



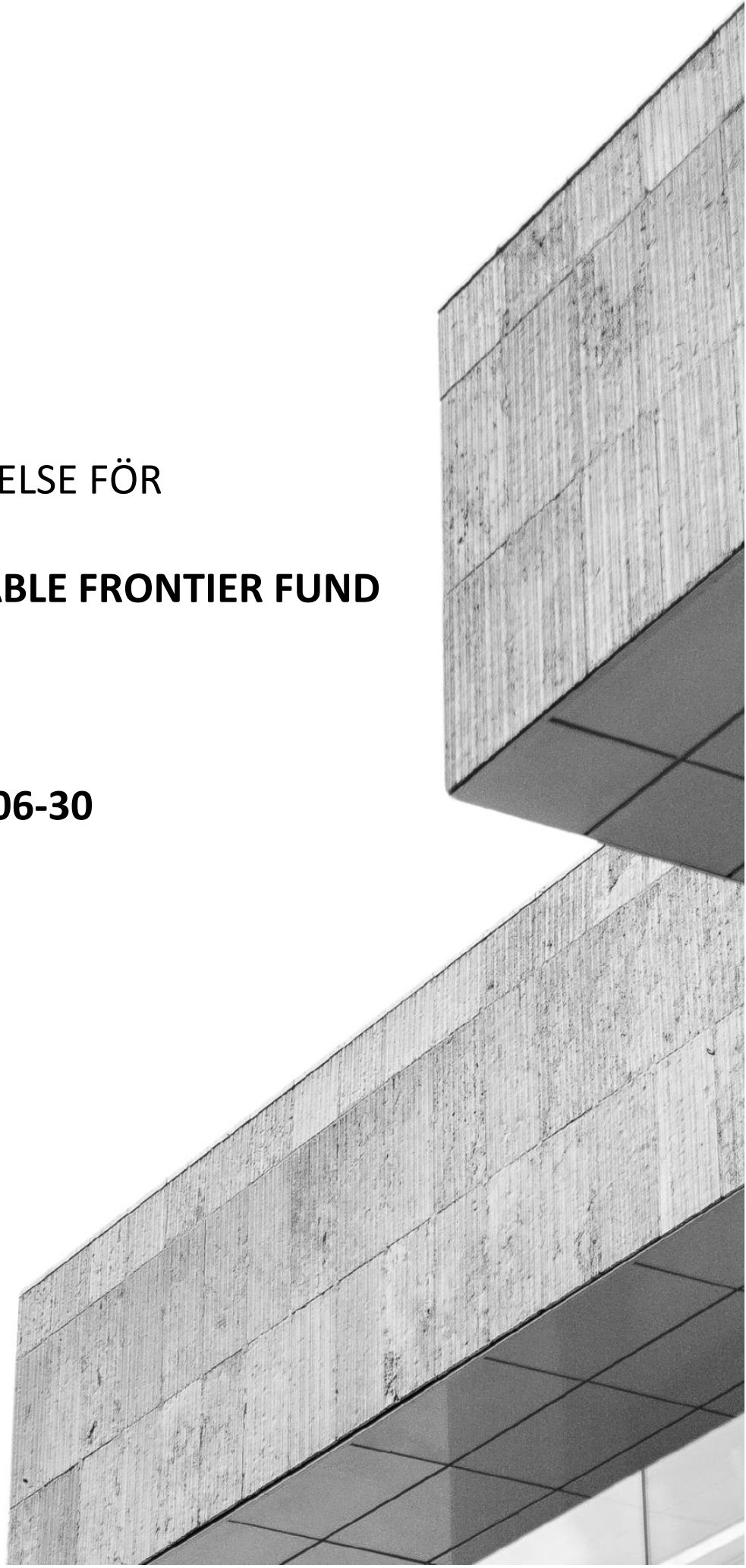
HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR

**TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND**

515602-4803

PERIODEN

**2024-01-01 - 2024-06-30**



## Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Tundra Fonder AB, 556838-6303, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01 - 2024-06-30 avseende Tundra Sustainable Frontier Fund, 515602-4803.

### Allmänt om verksamheten

#### Fondens utveckling

Tundra Sustainable Frontier Fund steg med 14,49% under första halvåret 2024 medan fondens jämförelseindex MSCI FMxGCC Net TR (SEK) steg 11,08%.

#### Fondförmögenhetens utveckling

Förvaltad kapital uppgick den 30 juni 2024 till 2 045,9 miljoner kronor, en ökning med 171,1 miljoner kronor jämfört med 1 874,8 miljoner kronor per 31 december 2023.

Utgivning av andelar var för andelsklass A 45,8 miljoner kronor, för andelsklass C 44,7 miljoner kronor, för andelsklass D 1,1 miljoner kronor, för andelsklass E 0,0 kronor, för andelsklass F 0,0 kronor, för andelsklass Q 0,0 miljoner kronor samt för andelsklass T 13,8 miljoner kronor.

Inlösen av fondandelar var för andelsklass A 109,2 miljoner kronor, för andelsklass C 58,2 kronor, för andelsklass D 29,9 miljoner kronor, för andelsklass E 0,0 kronor, för andelsklass F 0,0 miljoner kronor, för andelsklass Q 0,0 miljoner kronor samt för andelsklass T 5,2 miljoner kronor.

Nettot av utgivning och inlösen var således för andelsklass A -63,5 miljoner kronor, för andelsklass C -13,6 miljoner kronor, för andelsklass D -28,8 miljoner kronor, för andelsklass E 0,0 kronor, för andelsklass F 0,0 miljoner kronor, för andelsklass Q 0,0 miljoner kronor samt för andelsklass T 8,6 miljoner kronor.

#### Marknadsutveckling

Den ökade riskaptiten i takt med stigande förväntningar om räntesänkningar har skapat bra ett bra klimat för börserna världen över. MSCI World steg nästan 20%, medan tillväxtmarknader och mindre tillväxtmarknader (MSCI EM respektive MSCI FMxGCC) steg 13% respektive 12%. Spridningen mellan marknader var som vanligt stor och bland våra större marknader gick Pakistan (+34%) och Sri Lanka (+27%) bäst, medan Egypten och Nigeria gick sämst (-26% respektive -15%).

#### Fondförvaltning och framtidsutsikter

Vi har under det första halvåret återtagit delar av förra årets tapp, då vårt fokus på kvalitetsbolag som befinner sig i strukturell tillväxt "belönats" för den starka underliggande tillväxten i takt med att marknadsentimentet blivit mer positivt. Vi har inte sett samma förskjutning av förväntningarna på räntesänkningar bland våra marknader såsom i många utvecklade marknader vilket även gynnat utvecklingen. Den ekonomiska återhämtningen blir allt tydligare och kommer få ytterligare kraft av kommande räntesänkningar. Att vi sett det värsta syns inte minst på valutasidan då flertalet valutor uppvisat begränsade rörelser mot USD, med två stora undantag: Såväl Egypten som Nigeria genomförde förväntade och efterlängttade devalveringar, vilket avsevärt förbättrat de långsiktiga ekonomiska utsikterna. Ser vi på värderingen för fonden som helhet konstaterar vi att den värderas på 7,0x 2023 års vinster, och 6,7x förväntade vinster för 2024. Det kan jämföras med samma portföljs värdering vid utgången av 2020 på 10,3x, och vid utgången av 2021 på 9,5x.

#### Mål och placeringsinriktning

Fondbolagets förvaltning av fonden syftar till att skapa en finansiell exponering mot den ekonomiska utvecklingen på tillväxtmarknader och gränsmarknader och ge andelsägarna maximal långsiktig avkastning på investerat kapital.

Fonden är klassificerad som en Artikel 8-fond i enlighet med den nya Disclosureförordningen, Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) EU 2019/2088. Det innebär att den "främjar miljörelaterade och sociala egenskaper" internationella riktlinjer inom dessa områden tillämpas i förvaltningen (FN:s Global Compact,

Tripartite Declaration of Principles concerning Multinational Enterprises and Social Policy och OECD:s Guidelines for Multinational Enterprises). Fonden beaktar aspekter såsom bolagsstyrning, miljö och sociala frågor som en del av investeringsprocessen. Internationella riktlinjer inom dessa områden tillämpas i förvaltningen (FN:s Global Compact, Tripartite Declaration of Principles concerning Multinational Enterprises and Social Policy och OECD:s Guidelines for Multinational Enterprises). Fonden investerar inte i bolag med exponering överstigande fem procent (mätt som del av total omsättning) mot alkohol, pornografi, tobak, vapen, genmodifierade grödor, kommersiell spelverksamhet eller utvinning/produktion där fossilt bränsle eller kärnbränsle utgör den primära råvaran. Fonden investerar inte heller i bolag med anknytning till kontroversiella vapen.

Fonden förvaltas av en investeringskommitté men med Tundra Fonder AB:s Chief Investment Officer, Mattias Martinsson, som ytterst ansvarig.

#### **Risker i Fonden per balansdagen**

Riskerna i den globala ekonomin är fortfarande höga och det pågående kriget mellan Ryssland och Ukraina, likväl som den pågående konflikten mellan Israel och Palestina har fortsatt påverka på råvarupriser och global handel. Även om inflationen är på väg ner globalt, vilket ökar förväntningarna på räntesänkningar, är flera av våra länder fortsatt känsliga för rörelser i energi- och livsmedelspriser, såväl som i valutan, då det har stor påverkan på importkostnaderna. Flertalet av våra länders valutor är relativt starkt knutna till den amerikanska dollarn, och större rörelser gentemot den kan således påverka även fondens avkastning avsevärt. Givet det osäkra läget kan den lägre likviditeten på våra marknader i ett negativt scenario innebära större nedgångar.

#### **Derivat**

Fonden har rätt att äga derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen. Under första halvåret 2024 har inga sådana instrument ägts. Riskbedömningsmetod: vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

#### **Onoterade innehav**

I enlighet med UCITS-regelverket får fonden investera upp till 10% av fondvärdet i onoterade värdepapper under förutsättning att dessa upptas till handel på en marknad inom 12 månader. Under första halvåret 2024 har inga onoterade innehav ägts.

## Ekonomisk översikt

### Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total - avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk 24 mån %
2024-06-30	2 045 875 291	-	7 498 496,22	-	-	-	-
2023-12-31	1 874 793 951	-	7 842 916,42	-	-	-	-
2022-12-31	1 974 951 002	-	8 051 745,42	-	-	-	-
2021-12-31	2 264 007 429	-	8 275 530,91	-	-	-	-
2020-12-31	1 673 497 789	-	8 345 881,78	-	-	-	-
2019-12-31	1 306 761 367	-	7 123 118,81	-	-	-	-
2018-12-31	1 552 755 853	-	8 993 095,34	-	-	-	-
2017-12-31	1 087 438 063	-	5 769 450,10	-	-	-	-
2016-12-31	439 046 053	-	2 641 116,78	-	-	-	-
2015-12-31	345 307 931	-	2 379 389,86	-	-	-	-
2014-12-31	916 615 995	-	6 032 099,74	-	-	-	-

### Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet, kr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2024-06-30	-	283,18	5 917 928,98	-	14,49	11,08	10,01
2023-12-31	-	247,34	6 160 215,01	-	-2,14	8,32	10,75
2022-12-31	-	252,76	6 677 028,57	-	-10,58	-20,59	9,76
2021-12-31	-	282,25	7 009 453,82	-	36,55	31,22	7,50
2020-12-31	-	206,70	7 006 235,97	-	12,43	-7,01	9,85
2019-12-31	-	183,84	6 055 521,90	-	6,42	12,95	11,72
2018-12-31	-	172,75	8 205 814,31	-	-8,43	-16,85	8,28
2017-12-31	-	188,65	5 080 492,27	-	13,50	24,98	8,28
2016-12-31	-	166,21	2 439 445,94	-	14,55	10,61	8,67
2015-12-31	-	145,10	2 178 908,18	-	-4,51	-6,83	8,21
2014-12-31	-	151,96	5 964 830,02	-	28,95	17,33	-

Jämförelseindex: MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (SEK) 2013-04-02 - 2017-11-05, MSCI Frontier Markets xGCC IMI Net Total Return Index (SEK) 2017-11-06 - 2019-04-30. Därefter MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (SEK).

### Andelsklass C EUR

	Fond- förmögenhet (EUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2024-06-30	-	24,90	143 776,05	-	12,26	8,96	10,04
2023-12-31	-	22,18	186 006,92	-	-1,77	8,58	10,81
2022-12-31	-	22,58	177 450,19	-	-17,53	-26,53	9,71
2021-12-31	-	27,38	195 770,62	-	33,56	28,79	7,97
2020-12-31	-	20,50	478 411,37	-	17,41	-2,78	10,31
2019-12-31	-	17,46	226 227,25	-	2,52	9,19	11,86
2018-12-31	-	17,03	254 462,12	-	-11,49	-19,42	8,87
2017-12-31	-	19,24	186 633,35	-	10,57	20,96	8,17

2016-12-31	-	17,40	188 378,80	-	9,71	5,92	8,67
2015-12-31	-	15,86	187 189,64	-	-1,49	-4,20	8,24
2014-12-31	-	16,10	67 269,72	-	21,33	10,23	-

Jämförelseindex: MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (EUR) 2013-04-02 - 2017-11-05, MSCI Frontier Markets xGCC IMI Net Total Return Index (EUR) 2017-11-06 - 2019-04-30. Därefter MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (EUR).

#### Andelsklass D USD

	Fond- förmögenhet (USD)	Andels- värde (USD)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (USD)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2024-06-30	-	25,83	715 277,41	-	8,90	5,70	9,96
2023-12-31	-	23,72	824 300,10	-	1,15	12,01	10,71
2022-12-31	-	23,45	574 441,13	-	-22,12	-30,77	9,55
2021-12-31	-	30,11	405 364,47	-	24,77	18,72	12,19
2020-12-31	-	24,23	111 751,10	-	27,86	6,56	13,48
2019-12-31	-	18,95	402 791,51	-	0,32	6,78	11,78
2018-12-31	-	18,89	155 710,25	-	-15,29	-22,97	8,27
2017-12-31	-	22,30	199 940,70	-	25,85	38,00	9,29
2016-12-31	-	17,72	6 902,26	-	6,24	2,52	-
2015-12-31	-	16,68	6 902,26	-	-11,79 <sup>1)</sup>	-13,61 <sup>1)</sup>	-

Jämförelseindex: MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (USD) 2013-04-02 - 2017-11-05, MSCI Frontier Markets xGCC IMI Net Total Return Index (USD) 2017-11-06 - 2019-04-30. Därefter MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (USD).

<sup>1)</sup> Avser perioden 2015-04-10 - 2015-12-31

#### Andelsklass E NOK

	Fond- förmögenhet kr (NOK)	Andels- värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2024-06-30	-	287,08	0,64	-	14,62	11,09	10,09
2023-12-31	-	250,46	0,64	-	5,01	15,97	10,82
2022-12-31	-	238,51	0,64	-	-13,28	-22,87	9,76
2021-12-31	-	275,05	0,64	-	27,73	22,02	12,19
2020-12-31	-	215,34	7 556,13	-	24,99	3,93	9,82
2019-12-31	-	172,28	367 434,32	-	2,23	8,50	11,63
2018-12-31	-	168,52	298 750,37	-	-10,74	-17,99	-
2017-12-31	-	188,80	254 101,95	-	20,47 <sup>2)</sup>	29,65 <sup>2)</sup>	-

Jämförelseindex: MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (NOK) 2013-04-02 - 2017-11-05, MSCI Frontier Markets xGCC IMI Net Total Return Index (NOK) 2017-11-06 - 2019-04-30. Därefter MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (NOK).

<sup>2)</sup> Avser perioden 2017-01-05 - 2017-12-31

### Andelsklass F EUR

	Fond- förmögenhet (EUR)	Andels- värde (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2024-06-30	-	24,90	8 838,89	-	12,26	8,96	10,05
2023-12-31	-	22,18	8 838,89	-	-1,73	8,58	10,82
2022-12-31	-	22,57	19 876,42	-	-17,48	-26,53	9,71
2021-12-31	-	27,35	16 297,97	-	33,48	28,79	7,98
2020-12-31	-	20,49	98 932,72	-	17,62	-2,78	10,31
2019-12-31	-	17,42	71 143,83	-	2,53	9,19	12,37
2018-12-31	-	16,99	78 358,29	-	-11,69	-19,42	7,85
2017-12-31	-	19,24	48 281,83	-	10,57	20,96	8,17
2016-12-31	-	17,40	6 389,78	-	9,71	5,92	-
2015-12-31	-	15,86	6 389,78	-	1,34 <sup>3)</sup>	2,88 <sup>3)</sup>	-

Jämförelseindex: MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (EUR) 2013-04-02 - 2017-11-05, MSCI Frontier Markets xGCC IMI Net Total Return Index (EUR) 2017-11-06 - 2019-04-30. Därefter MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (EUR).

<sup>3)</sup> Avser perioden 2015-10-16 - 2015-12-31

### Andelsklass Q NOK

	Fond- förmögenhet kr (NOK)	Andels- värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2024-06-30	-	185,08	170,64	-	15,21	11,09	10,08
2023-12-31	-	160,65	109,97	-	6,06	15,97	10,82
2022-12-31	-	151,47	602 948,48	-	-12,33	-22,87	9,77
2021-12-31	-	172,77	648 643,39	-	29,14	22,02	-
2020-12-31	-	133,78	642 994,50	-	33,78 <sup>4)</sup>	16,53 <sup>4)</sup>	-

Jämförelseindex: MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (NOK).

<sup>4)</sup> Avser perioden 2020-03-17 - 2020-12-31

### Andelsklass T NOK

	Fond- förmögenhet, kr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2024-06-30	-	185,35	712 503,61	-	15,36	11,09	-
2023-12-31	-	160,67	663 444,88	-	-5,32 <sup>5)</sup>	-2,39 <sup>5)</sup>	-

Jämförelseindex: MSCI Frontier Markets xGCC Net Total Return Index (NOK).

<sup>5)</sup> Avser perioden 2023-12-01 - 2023-12-31

Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

## Balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		2 025 699 317	1 844 660 083
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>2 025 699 317</b>	<b>1 844 660 083</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		38 601 649	50 838 924
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	3 627 807	10 877 663
Övriga tillgångar		8 031 612	645
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 075 960 385</b>	<b>1 906 377 315</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	29 331 404	29 571 275
Övriga skulder	4	753 690	2 012 089
<b>Summa skulder</b>		<b>30 085 094</b>	<b>31 583 364</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,5</b>	<b>2 045 875 291</b>	<b>1 874 793 951</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## **Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer**

Belopp i SEK om inget annat anges.

### **Allmänna redovisningsprinciper**

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### **Värderingsregler**

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### **Nyckeltal**

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.



## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
AIRPORTS CORP OF, Vietnam, VND	1 803 300	91 327 360	4,46
GEMADEPT ORD, Vietnam, VND	740 000	25 569 994	1,25
HEMAS HOLDINGS PLC, Sri Lanka, LKR	7 001 928	20 226 687	0,99
REE, Vietnam, VND	5 995 017	168 841 432	8,25
<b>Industri</b>		<b>305 965 472</b>	<b>14,96</b>
CAIRO FOR INVESTMENT AND REAL, Egypten, EGP	10 375 425	30 950 644	1,51
GB CORP, Egypten, EGP	31 000 000	97 194 766	4,75
INTERLOOP LTD, Pakistan, PKR	30 000 000	80 876 918	3,95
MOBILE WORLD INVESTMENT GROUP, Vietnam, VND	2 515 500	65 347 612	3,19
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>274 369 939</b>	<b>13,41</b>
CARGILLS CEYLON ORD, Sri Lanka, LKR	3 797 770	49 552 694	2,42
CENTURY PACIFIC, Filippinerna, PHP	13 679 500	79 524 211	3,89
JUHAYNA FOOD INDUSTRIES, Egypten, EGP	9 692 658	41 467 495	2,03
MASAN GROUP CORP, Vietnam, VND	1 440 000	44 782 043	2,19
PUREGOLD PRICE CLUB, Filippinerna, PHP	11 000 000	48 134 473	2,35
<b>Dagligvaror</b>		<b>263 460 916</b>	<b>12,88</b>
ABBOTT LABORATORIES, Pakistan, PKR	801 250	22 363 009	1,09
AGP LTD/PK, Pakistan, PKR	6 006 700	21 126 958	1,03
ASIRI HOSPITALS, Sri Lanka, LKR	30 000 000	24 032 300	1,17
BEXIMCO-GDR REGS, Bangladesh, GBP	935 000	4 884 669	0,24
MEDIKALOKA HERMINA TBK PT, Indonesien, IDR	85 497 300	74 970 292	3,66
SQUARE PHAR ORD, Bangladesh, BDT	6 661 393	126 833 671	6,20
<b>Hälsovård</b>		<b>274 210 900</b>	<b>13,40</b>
ACCESS HOLDINGS, Nigeria, NGN	120 000 000	16 192 472	0,79
ADAMJEE INSUR ORD, Pakistan, PKR	8 390 500	11 393 031	0,56
BRAC BANK LTD, Bangladesh, BDT	8 598 132	26 625 094	1,30
CEYLINCO INSURANCE-NON VOTIN, Sri Lanka, LKR	289 700	8 941 299	0,44
COL FINANCIAL, Filippinerna, PHP	40 000 000	16 780 162	0,82
GUARANTY TRUST HOLDING CO PL, Nigeria, NGN	40 000 000	12 817 260	0,63
JSC KASPI.KZ ADR, Kazakstan, USD	68 000	92 964 967	4,54
LETSHEGO, Botswana, BWP	21 369 785	19 193 456	0,94
MEEZAN BANK, Pakistan, PKR	10 423 415	95 013 675	4,64
NATIONAL BANK OF PAKISTAN, Pakistan, PKR	44 398 000	62 348 269	3,05
SAMPATH BANK ORD, Sri Lanka, LKR	9 837 629	26 712 486	1,31
STANBIC IBTC HOLDING, Nigeria, NGN	25 000 000	9 256 910	0,45
ZENITH INTL BANK ORD, Nigeria, NGN	40 000 000	10 175 480	0,50
<b>Finans</b>		<b>408 414 561</b>	<b>19,96</b>
FPT CORP, Vietnam, VND	3 520 000	191 237 907	9,35
HIGHTECH PAYMENT, Marocko, MAD	82 500	45 623 980	2,23

LOGO YAZILIM SANAYI VE TICARET, TURKIET, TRY	1 200 000	39 774 240	1,94
SYSTEMS LTD, Pakistan, PKR	8 300 572	132 732 015	6,49
<b>Informationsteknik</b>		<b>409 368 142</b>	<b>20,01</b>
MEDIA NUSANTARA, Indonesien, IDR	205 547 100	41 501 468	2,03
<b>Kommunikationstjänst</b>		<b>41 501 468</b>	<b>2,03</b>
WINDFORCE PLC, Sri Lanka, LKR	70 500 000	48 407 919	2,37
<b>Kraftförsörjning</b>		<b>48 407 919</b>	<b>2,37</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>2 025 699 317</b>	<b>99,01</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>2 025 699 317</b>	<b>99,01</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>2 025 699 317</b>	<b>99,01</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>20 175 974</b>	<b>0,99</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>2 045 875 291</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. 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.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2024-06-30	2023-12-31
Upplupna utdelningar	1 739 431	10 402 316
Upplupna inkomsträntor	1 065 644	-
Upplupen utländsk skatt värdepapper	822 646	475 347
Övrigt	86	-
<b>Summa</b>	<b>3 627 807</b>	<b>10 877 663</b>

**Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2024-06-30	2023-12-31
Upplupen preliminärskatt	25 204 817	23 828 134
Upplupet förvaltningsarvode	4 010 870	3 922 004
Upplupen analyskostnad	42 613	98 146
Upplupen utländsk kupongskatt	73 104	1 722 991
<b>Summa</b>	<b>29 331 404</b>	<b>29 571 275</b>

**Not 4 Övriga skulder**

	2024-06-30	2023-12-31
Upplupet kunduttag	753 690	2 012 089
<b>Summa</b>	<b>753 690</b>	<b>2 012 089</b>

**Not 5 Förändring av fondförmögenhet**

	2024-01-01- 2024-06-30	2023-01-01- 2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 874 793 951	1 974 951 002
	<b>1 874 793 951</b>	<b>1 974 951 002</b>
<b>Andelsklass A SEK</b>		
Andelsutgivning	45 751 397	102 223 818
Andelsinlösen	-109 206 350	-229 371 874
<b>Summa</b>	<b>-63 454 953</b>	<b>-127 148 056</b>
<b>Andelsklass C EUR</b>		
Andelsutgivning	44 663 954	7 684 252
Andelsinlösen	-58 229 828	-6 153 310

<b>Summa</b>	<b>-13 565 874</b>	<b>1 530 942</b>
<b>Andelsklass D USD</b>		
Andelsutgivning	1 100 651	144 125 138
Andelsinlösen	-29 949 799	-88 212 190
<b>Summa</b>	<b>-28 849 148</b>	<b>55 912 948</b>
<b>Andelsklass E NOK</b>		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Andelsklass F EUR</b>		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-2 742 575
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-2 742 575</b>
<b>Andelsklass Q NOK</b>		
Andelsutgivning	11 671	22 660 767
Andelsinlösen	-708	-94 917 561
<b>Summa</b>	<b>10 963</b>	<b>-72 256 794</b>
<b>Andelsklass T NOK</b>		
Andelsutgivning	13 751 654	81 404 424
Andelsinlösen	-5 159 370	-362 502
<b>Summa</b>	<b>8 592 284</b>	<b>81 041 922</b>
Periodens resultat enligt resultaträkning	268 348 068	-36 495 438
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>2 045 875 291</b>	<b>1 874 793 951</b>

## **Underskrifter**

Stockholm den 22 augusti 2024

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large 'S' followed by a wavy line and a large 'N' followed by another wavy line.

Simon Norenus  
Verkställande direktör