

HALVÅRSREDOGÖRELSE FÖR

TUNDRA SUSTAINABLE FRONTIER FUND

515602-4803

PERIODEN

2026-01-01 - 2026-06-30



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Tundra Fonder AB, 556838-6303, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01 - 2026-06-30 avseende Tundra Sustainable Frontier Fund, 515602-4803.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Tundra Sustainable Frontier Fund steg med 7,89% under första halvåret 2026 medan fondens jämförelseindex MSCI FMxGCC Net TR (SEK) steg 15,14%.

Fondförmögenhetens utveckling

Förvaltad kapital uppgick den 30 juni 2026 till 2 696,0 miljoner kronor, en ökning med 133,3 miljoner kronor jämfört med 2 562,7 miljoner kronor per 31 december 2025.

Utgivning av andelar var för andelsklass A 45,9 miljoner kronor, för andelsklass C 0,0 miljoner kronor, för andelsklass D 2,4 miljoner kronor, för andelsklass E 0,0 miljoner kronor, för andelsklass F 0,0 miljoner kronor, för andelsklass L 0,0 miljoner kronor, för andelsklass Q 0,0 miljoner kronor samt för andelsklass T 12,1 miljoner kronor.

Inlösen av fondandelar var för andelsklass A 103,6 miljoner kronor, för andelsklass C 0,1 miljoner kronor, för andelsklass D 15,8 miljoner kronor, för andelsklass E 0,0 miljoner kronor, för andelsklass F 0,0 miljoner kronor, för andelsklass L 0,0 miljoner kronor, för andelsklass Q 0,0 miljoner kronor samt för andelsklass T 6,9 miljoner kronor.

Nettot av utgivning och inlösen var således för andelsklass A -57,7 miljoner kronor, för andelsklass C -0,1 miljoner kronor, för andelsklass D -13,5 miljoner kronor, för andelsklass E 0,0 miljoner kronor, för andelsklass F 0,0 miljoner kronor, för andelsklass L 0,0 miljoner kronor, för andelsklass Q 0,0 miljoner kronor samt för andelsklass T 5,2 miljoner kronor.

Marknadsutveckling

Första halvåret 2026 präglades av utvecklingen i Mellanöstern, som innebar geopolitisk oro och utbudsstörningar, inte minst avseende olja. Den starkare US-dollar påverkade avkastningen i SEK positivt. MSCI World Net TR (SEK) steg med 16%, medan tillväxtmarknader (MSCI EM Net TR (SEK)) steg med 30%, en uppgång som till stor del drevs av halvledarsektorn i Sydkorea och Taiwan. Frontiermarknader (MSCI FMxGCC Net TR (SEK)) steg med 15%. Stigande råvarupriser, särskilt olja, påverkade handelsbalanser och inflationsprognoser negativt. Bland fondens marknader gick råoljeexportören Nigeria bäst (+69%) medan Indonesien med en nedgång på 38% utvecklades sämst. Utöver oro för stigande inflation påverkades Indonesien även av misstro mot den nye presidenten Prabowo politik.

Fondförvaltning och framtidsutsikter

De stigande råvarupriserna och den ökade geopolitiska osäkerheten drabbade flera av våra marknader och fonden steg endast 7,89% jämfört med jämförelseindex som steg 15,14%. Merparten av de länder fonden investerar i är nettoimportörer av råvaror, vilket innebär att de påverkas negativt under perioder när råvarupriser stiger kraftigt.

När vi blickar framåt är vi mer positiva. Lärdomar från tidigare kriser gjorde att våra länder denna gång agerade snabbt för att begränsa framför allt oljekonsumtionen. Vi konstaterar också att de åtgärder som vidtogs endast skapade ett begränsat missnöje bland befolkningen, som har tidigare kriser färskt i minnet och därmed en större förståelse för nödvändiga åtgärder. Även om spänningarna i Mellanöstern kommer att kvarstå har oljepriset fallit tillbaka kraftigt efter att förhandlingarna mellan Iran och USA återupptagits, vilket kan innebära att sedvanlig ekonomisk aktivitet kan återupptas, förutsatt att det förbättrade marknadsläget består.

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 enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088. Det innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Som en del av investeringsprocessen beaktar fonden bland annat bolagsstyrning samt miljörelaterade och sociala frågor. I förvaltningen tillämpas internationella riktlinjer såsom FN:s Global Compact, Tripartite Declaration of Principles concerning Multinational Enterprises and Social Policy samt OECD:s Guidelines for Multinational Enterprises. Fonden tillämpar även exkluderingskriterier avseende bland annat alkohol, pornografi, tobak, vapen, genmodifierade grödor, kommersiell spelverksamhet, fossila bränslen och kärnbränsle. Fonden investerar inte heller i bolag med anknytning till kontroversiella vapen.

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

Risker i fonden per balansdagen

Riskerna i den globala ekonomin är fortsatt höga. Kriget mellan Ryssland och Ukraina samt konflikterna i Mellanöstern fortsätter att påverka råvarupriser och global handel. Flera av fondens marknader är fortsatt känsliga för förändringar i energi- och livsmedelspriser samt valutakurser, eftersom dessa har stor påverkan på importkostnaderna. Valutorna på flera av fondens marknader är dessutom relativt starkt knutna till den amerikanska dollarn, vilket innebär att större valutarörelser kan påverka fondens avkastning avsevärt. Den lägre likviditeten på fondens marknader kan i ett negativt scenario även förstärka kursnedgångar.

Derivat

Fonden får investera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Under första halvåret 2026 har fonden inte innehaft några sådana instrument. Riskbedömningsmetod: vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Onoterade innehav

Under första halvåret 2026 har fonden inte innehaft några noterade värdepapper.

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet (SEK)	Andels- värde (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (SEK)	Total - avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2026-06-30	2 695 978 860	-	8 188 170,25	-	-	-	-
2025-12-31	2 562 677 227	-	8 375 087,96	-	-	-	-
2024-12-31	2 392 874 508	-	7 714 720,89	-	-	-	-
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	-	-	-	-

Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet (SEK)	Andels- värde (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2026-06-30	-	362,68	5 617 250,62	-	7,89	15,14	9,90
2025-12-31	-	336,16	5 786 196,59	-	-1,77	23,15	9,91
2024-12-31	-	342,23	5 907 854,66	-	38,36	20,15	9,45
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

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 %
2026-06-30	-	32,66	8 158,53	-	5,35	12,40	9,96
2025-12-31	-	31,00	8 315,03	-	3,89	30,51	9,82
2024-12-31	-	29,84	8 354,66	-	34,54	16,72	9,44
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

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 (USD)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2026-06-30	-	36,11	1 155 731,77	-	2,38	9,34	9,91
2025-12-31	-	35,27	1 196 527,63	-	18,16	48,00	9,74
2024-12-31	-	29,85	719 450,67	-	25,84	9,51	9,41
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 ¹⁾	-13,61 ¹⁾	-

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).

¹⁾ Avser perioden 2015-04-10 - 2015-12-31.

Andelsklass E NOK

	Fond- förmögenhet (NOK)	Andels- värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2026-06-30	-	373,25	0,64	-	0,53	7,37	9,91
2025-12-31	-	371,29	0,64	-	4,60	31,04	9,95
2024-12-31	-	354,95	0,64	-	41,72	22,72	9,49
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 ²⁾	29,65 ²⁾	-

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).

²⁾ 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 %
2026-06-30	-	32,66	2 447,38	-	5,35	12,40	9,96
2025-12-31	-	31,00	2 447,38	-	3,89	30,51	9,82
2024-12-31	-	29,84	6 988,41	-	34,54	16,72	9,44
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 ³⁾	2,88 ³⁾	-

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).

³⁾ Avser perioden 2015-10-16 - 2015-12-31.

Andelsklass L USD

	Fond- förmögenhet (USD)	Andels- värde (USD)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (USD)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2026-06-30	-	12,14	725 000,00	-	2,79	9,34	-
2025-12-31	-	11,81	725 000,00	-	18,10 ⁴⁾	25,95 ⁴⁾	-

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

⁴⁾ Sedan andelsklassens start 2025-06-17.

Andelsklass Q NOK

	Fond- förmögenhet (NOK)	Andels- värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2026-06-30	-	246,11	178,74	-	1,22	7,37	9,91
2025-12-31	-	243,15	172,17	-	5,79	31,04	9,94
2024-12-31	-	229,84	144,29	-	43,07	22,72	9,47
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 ⁵⁾	16,53 ⁵⁾	-

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

⁵⁾ Avser perioden 2020-03-17 - 2020-12-31.

Andelsklass T NOK

	Fond- förmögenhet (NOK)	Andels- värde (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index %	Aktiv risk %
2026-06-30	-	247,86	679 402,57	-	1,37	7,37	9,91
2025-12-31	-	244,52	656 428,52	-	6,07	31,04	9,94
2024-12-31	-	230,52	571 927,56	-	43,47	22,72	-
2023-12-31	-	160,67	663 444,88	-	-5,32 ⁶⁾	-2,39 ⁶⁾	-

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

⁶⁾ 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>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		2 634 688 030	2 523 158 442
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	2 634 688 030	2 523 158 442
 Bankmedel och övriga likvida medel		128 329 725	116 192 558
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	5 137 114	6 260 004
Övriga tillgångar		-	864 533
Summa tillgångar		2 768 154 869	2 646 475 537
 Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	69 881 882	68 509 260
Övriga skulder	4	2 294 127	15 289 050
Summa skulder		72 176 009	83 798 310
 Fondförmögenhet	1,5	2 695 978 860	2 562 677 227
 Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i SEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), tillämpliga ESMA-riktlinjer och EU-förordningar samt Fondbolagens förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

1. Finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad värderas till senaste betalkurs på balansdagen. Om balansdagen inte är en handelsdag används senaste betalkurs från närmast föregående handelsdag.
2. Om ett finansiellt instrument inte handlas på en aktiv marknad härleds marknadsvärdet utifrån information om liknande transaktioner som genomförts under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om metod 1 eller 2 inte kan användas, eller bedöms ge ett missvisande värde, fastställs marknadsvärdet med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
DIGITAL MOBILITY SOLUTIONS L, Sri Lanka, LKR	9 400 000	47 140 153	1,75
GEMADEPT GROUP CORP, Vietnam, VND	4 280 000	116 072 415	4,31
GRAB HOLDINGS LTD, Singapore, USD	928 000	33 919 589	1,26
HEMAS HOLDINGS PLC, Sri Lanka, LKR	35 009 640	33 244 657	1,23
REE, Vietnam, VND	6 870 409	126 894 972	4,71
Industri		357 271 787	13,25
CAIRO FOR INVESTMENT AND REAL, Egypten, EGP	10 375 425	57 546 677	2,13
GB CORP, Egypten, EGP	20 739 750	132 556 162	4,92
INTERLOOP LTD, Pakistan, PKR	32 608 648	122 175 058	4,53
Sällanköpsvaror		312 277 897	11,58
CARGILLS CEYLON ORD, Sri Lanka, LKR	3 797 770	70 454 553	2,61
CENTURY PACIFIC, Filippinerna, PHP	13 019 100	63 787 849	2,37
JUHAYNA FOOD INDUSTRIES, Egypten, EGP	12 115 822	70 922 395	2,63
PUREGOLD PRICE CLUB, Filippinerna, PHP	11 000 000	70 585 260	2,62
Dagligvaror		275 750 057	10,23
ABBOTT LABORATORIES, Pakistan, PKR	801 250	27 479 888	1,02
AGP LTD/PK, Pakistan, PKR	6 677 700	48 003 070	1,78
ASIRI HOSPITALS, Sri Lanka, LKR	30 000 000	32 730 405	1,21
BEXIMCO PHARMA PLC, Bangladesh, GBP	935 000	6 012 237	0,22
MEDIKALOKA HERMINA TBK PT, Indonesien, IDR	85 497 300	37 728 496	1,40
SQUARE PHAR ORD, Bangladesh, BDT	6 470 272	114 353 336	4,24
Hälsovård		266 307 431	9,88
ACCESS HOLDINGS, Nigeria, NGN	120 000 000	18 581 574	0,69
BRAC BANK LTD, Bangladesh, BDT	31 803 312	164 358 410	6,10
CEYLINCO INSURANCE-NON VOTIN, Sri Lanka, LKR	289 700	13 108 821	0,49
CITY BANK PLC, Bangladesh, BDT	25 748 324	65 009 560	2,41
COL FINANCIAL, Filippinerna, PHP	50 000 000	10 589 370	0,39
COMMERCIAL INTL, Egypten, EGP	4 830 000	121 293 916	4,50
GUARANTY TRUST HOLDING CO PL, Nigeria, NGN	40 000 000	35 192 375	1,31
HIGHTECH PAYMENT, Marocko, MAD	82 500	54 469 226	2,02
JSC KASPI.KZ ADR, Kazakstan, USD	60 000	50 400 048	1,87
LETSHEGO, Botswana, BWP	21 369 785	12 520 956	0,46
MEEZAN BANK, Pakistan, PKR	13 584 431	244 431 894	9,07
SAMPATH BANK ORD, Sri Lanka, LKR	9 837 629	40 674 609	1,51
STANBIC IBTC HOLDING, Nigeria, NGN	30 681 818	35 200 373	1,31
Finans		865 831 131	32,12
AIR LINK COMMUNICATION LTD, Pakistan, PKR	9 070 248	49 594 388	1,84
FPT CORP, Vietnam, VND	5 400 000	139 681 313	5,18
SYSTEMS LTD, Pakistan, PKR	41 871 595	214 576 611	7,96

Informationsteknik		403 852 313	14,98
MEDIA NUSANTARA, Indonesien, IDR	205 547 100	22 258 753	0,83
Kommunikationstjänst		22 258 753	0,83
WINDFORCE PLC, Sri Lanka, LKR	70 500 000	83 020 931	3,08
Kraftförsörjning		83 020 931	3,08
Summa Kategori 1		2 586 570 300	95,94
Kategori 3			
AIRPORTS CORP OF, Vietnam, VND	2 967 871	48 117 730	1,78
Industri		48 117 730	1,78
Summa Kategori 3		48 117 730	1,78
Summa Överlåtbara värdepapper		2 634 688 030	97,73
Summa värdepapper		2 634 688 030	97,73
Övriga tillgångar och skulder		61 290 830	2,27
Fondförmögenhet		2 695 978 860	100,00

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

	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Upplupna utdelningar	4 020 443	6 259 849
Upplupen utländsk skatt på värdepapper	1 116 671	-
Övrigt	-	155
Summa	5 137 114	6 260 004

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2026-06-30	2025-12-31
Upplupen preliminärskatt	63 878 912	60 146 297
Upplupet förvaltningsarvode	5 442 364	5 499 181
Upplupen analyskostnad	-	176 707
Upplupen utländsk kupongskatt	560 606	1 148 795
Upplupen utländsk skatt på värdepapper	-	1 538 280
Summa	69 881 882	68 509 260

Not 4 Övriga skulder

	2026-06-30	2025-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	-	4 310 502
Upplupet kunduttag	2 294 127	10 978 548
Summa	2 294 127	15 289 050

Not 5 Förändring av fondförmögenhet

	2026-01-01- 2026-06-30	2025-01-01- 2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 562 677 227	2 392 874 508
Summa	2 562 677 227	2 392 874 508

Andelsklass A SEK

Andelsutgivning	45 905 516	221 166 857
Andelsinlösen	-103 607 917	-255 067 785
Summa	-57 702 401	-33 900 928

Andelsklass C EUR

Andelsutgivning	-	52 015 250
Andelsinlösen	-56 538	-53 057 625
Summa	-56 538	-1 042 375

Andelsklass D USD

Andelsutgivning	2 378 525	157 196 036
Andelsinlösen	-15 832 528	-21 850 101
Summa	-13 454 003	135 345 935

Andelsklass E NOK

Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Summa	-	-

Andelsklass F EUR

Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-1 551 979
Summa	-	-1 551 979

Andelsklass L USD

Andelsutgivning	-	68 827 875
Andelsinlösen	-	
Summa	-	68 827 875

Andelsklass Q NOK

Andelsutgivning	10 575	7 688
Andelsinlösen	-9 216	-1 565
Summa	1 359	6 123

Andelsklass T NOK

Andelsutgivning	12 060 082	29 117 156
Andelsinlösen	-6 866 506	-10 607 008
Summa	5 193 576	18 510 148

Periodens resultat enligt resultaträkning	199 319 640	-16 392 080
---	-------------	-------------

Fondförmögenhet vid periodens slut	2 695 978 860	2 562 677 227
---	----------------------	----------------------

Underskrifter

Stockholm den 14 augusti 2026

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

Simon Norenus
Verkställande direktör