

Storebrand Emerging Markets

Fondens målsättning är att på lång sikt, med god riskspridning, spegla utvecklingen på tillväxtmarknadernas aktiemarknader.

Storebrand Emerging Markets är en indexnära aktiefond som investerar brett i aktier inom olika branscher på tillväxtmarknaderna. Fondens utveckling jämförs med ett index som speglar tillväxtmarknaderna. Skillnad i avkastning mellan fonden och index kan uppstå eftersom fonden följer våra kriterier för hållbara investeringar. Det innebär att vissa aktier som ingår i indexet exkluderas på grund av att de inte uppfyller hållbarhetskraven. Fonden placerar normalt i 700-950 bolag fördelade på många olika branscher och länder. För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fonden följer vår standard för hållbara investeringar som bland annat innebär att vi avstår från att investera i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption, ekonomisk brottslighet och allvarlig klimat- och miljöskada. Fonden exkluderar även bolag vars omsättning kommer från produktion eller distribution av kontroversiella vapen, vapen/krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, pornografiskt material, oljesand, fossila bränslen (kol, olja, gas) samt bolag med betydande fossilreserver. Fonden består av olika andelsklasser, se beskrivning i informationsbroschyren.

Fondens utveckling

Storebrand Emerging Markets avkastade 30,65 procent under det första halvåret 2026, medan fondens jämförelseindex avkastade 30,02 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 6 761 miljoner och uppgick vid halvårsskiftet till 26 647 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 176 miljoner kronor och har under året använt sig av värdepapperslån i enlighet med fondbestämmelserna.

Aktieägarengagemang

Vårt aktieägarengagemang omfattar bland annat röstning vid bolagsstämmor samt dialoger med portföljbolagen. Dialogarbetet bedrivs både i egen regi och i samarbete med andra aktörer. Syftet är att bidra till förbättrad bolagsstyrning och minskade hållbarhetsrisker i de bolag som fonden investerar i, vilket i förlängningen främjar en positiv och långsiktig värdeutveckling.

Fondens fem största innehav

Innehav	tkr	%
Taiwan Semiconductor	2 239 762	8,41
Samsung Electronics	2 147 842	8,06
SK Hynix Inc	2 037 907	7,65
Tencent Holdings Ltd	747 218	2,80
Mediatek	475 636	1,78

Fondfakta

Startdatum:	2010-11-23
Fondtyp:	Aktiefond
Förvaltare:	Henrik Wold Nilsen
Bankgiro:	206-5522
PPM-nr:	459891
Morningstar, Total:	★★★★
SFDR klassificering:	Artikel 8
Förvaltningsavgift:	0,40 %

0,40%

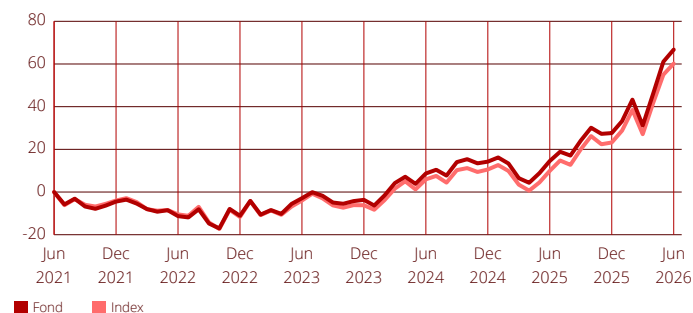
Jämförelseindex

MSCI Emerging Markets index, net return

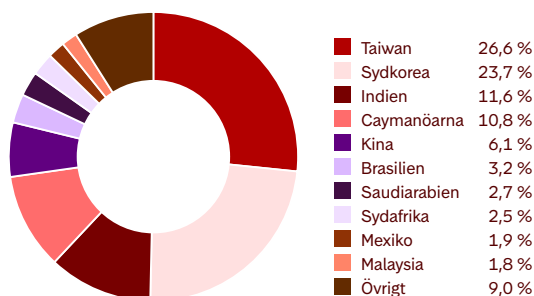
Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsgraden för fonden mäts med måttet tracking error. Nivån på tracking error beror på att fonden har som målsättning att efterlikna utvecklingen för sitt jämförelseindex. Fonden är en indexnära fond och fondens jämförelseindex är relevant då det speglar de marknader som fonden placerar på. Uppnådd tracking error är i linje med hur förvaltningen är tänkt att bedrivas samt fondens placeringsinriktning och målsättning.

Kursutveckling, 5 år



Geografisk fördelning



Kommentarer till resultatutfallet

Under det första halvåret bidrog fondens fossilfrihet positivt till dess avkastning jämfört med jämförelseindex med 1,7 %. Övriga hållbarhetskriterier bidrog positivt med 2,1 %, där det största enskilda positiva bidraget kom från brott mot normer/regelverk med 1,0 %. Fonden har en högre exponering mot bolag som inte är exkluderade baserat på hållbarhetskriterier. Detta bidrog negativt med -2,7 % till fondens relativa avkastning. Fondens valutaexponering bidrog negativt med -0,2 % till den relativa avkastningen under perioden. På sektornivå stod IT med 1,6 % och energi med 1,0 % för de största positiva bidragen till den relativa avkastningen medan kommunikationstjänster med -0,6 % och stapelvaror med -0,4 % stod för de största negativa bidragen. De största positiva bidragen från enskilda aktier kom från exkluderingen av Reliance Industries (fossila bränslen) som bidrog med 0,5 %, exkluderingen av PDD Holdings (brott mot normer/regelverk) som bidrog med 0,5 % och en övervikt i ASE Technology som bidrog med 0,4 %. De största negativa bidragen kom från en undervikt i Taiwan Semiconductor Manufacturing som bidrog med -1,2 %, exkluderingen av SK Holdings (fossila bränslen) som bidrog med -0,1 % och exkluderingen av Suzano (material) som bidrog med -0,1 %.

Marknadens utveckling

Världens största tillväxtekonomi Kina levererade en relativt stabil tillväxt under det första halvåret trots förhöjda oljepriser till följd av kriget mellan Israel och Iran och stängningen av Hormuzsundet. Landet är en nettoimportör av olja men har skaffat sig motståndskraft mot tillfälliga prisuppgångar genom att bygga upp stora strategiska olje- och kollager. Detta bidrog även till att Kina kunde bibehålla en fortsatt låg och stabil inflation under perioden. Aktier på tillväxtmarknaderna tappade rejält från senare delen av det första kvartalet till följd av kriget mellan Israel och Iran och det förhöjda oljepriset. Därefter följde en kraftig återhämtning under det andra kvartalet när en vapenvila och förhandlingar inleddes och oljepriset sjönk tillbaka. De AI-tunga börserna i Taiwan och Sydkorea agerade draglok och utgör nu hela omkring hälften av det totala börsvärdet för aktier på tillväxtmarknaderna. Den starka AI-relaterade uppgången bidrog även till att aktier på tillväxtmarknaderna utvecklades starkare än industriländerna under det första halvåret.

Framtid

Tillväxtförväntningarna för den största tillväxtekonomin Kina är fortsatt stabila kring 4,5 procent i årstakt för både 2026 och 2027. Landets privata konsumtion ser ut att utvecklas sidledes medan exporten är rekordhög trots att landet drabbats av handelskriget med USA och även andra handelstullar gentemot exempelvis Europa. Efter att ha upprätthållit en tydlig övervikt inom aktier på tillväxtmarknaderna under 2025 och det första halvåret 2026 har vi minskat vår positionering till i princip normalvikt vid halvårsskiftet.

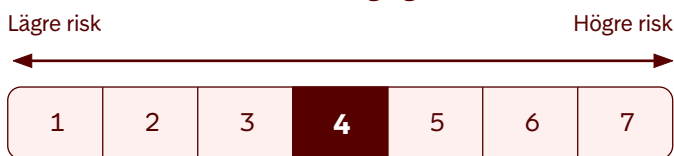
Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde vid teckning och inlösen av fondandelar. Syftet med justeringen är att säkerställa att en enskild andelsägare inte får bära transaktionskostnader som uppkommer till följd av andra andelsägares teckningar eller inlösen i fonden. Justering görs endast när nettoteckningen eller nettoinlösen överstiger ett i förväg fastställt tröskelvärde. Justeringsfaktorn fastställs utifrån historiska transaktionskostnader och annan relevant information och utvärderas löpande av fondbolaget. Faktorn får uppgå till högst 2 procent av fondandelsvärdet. Under året har den högsta justeringsfaktorn som tillämpats varit 0,08 procent.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktier på tillväxtmarknader varför risken i fonden normalt är högre än för en aktiefond som placerar på mer mogna aktiemarknader (marknadsrisk) över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering inom många branscher och länder. Eftersom fonden till stor del placerar i utländska aktier kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde (valutarisk).

Riskindikator Storebrand Emerging Markets



Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2026-06-30	2025-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	6 384 182	1 728 457
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-13 521	-6 201
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	24 531	12 157
Ränteintäkter	3 627	6 316
Utdelningar	257 341	396 033
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 912	-16 411
Övriga intäkter	1	0
Summa intäkter och värdeförändring	6 652 249	2 120 352

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-52 544	-69 911
- varav ersättning till förvaringsinstitutet	-3 937	-4 431
- varav ersättning till fondbolaget	-48 607	-65 406
- varav ersättning till tillsynsmyndighet	-	-74
Räntekostnader	-667	-526
Övriga kostnader	-13 685	-15 413
Summa kostnader	-66 895	-85 850
Årets resultat	6 585 353	2 034 502

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2026-06-30	2025-12-31
Överlåtbara värdepapper	26 544 160	19 793 847
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	26 544 160	19 793 847
Bankmedel och övriga likvida medel	27 109	34 742
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97 121	67 129
Övriga tillgångar	121 504	7 272
Summa tillgångar	26 789 894	19 902 990

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-484	-220
Övriga skulder	-142 120	-16 673
Summa skulder	-142 604	-16 894

Fondförmögenhet (Not 2)	26 647 291	19 886 096
-------------------------	------------	------------

Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	881 944	565 597
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	958 870	614 670

Not 1 Se Portföljöversikt nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	19 886 242	14 672 312
Andelsutgivning	11 904 927	5 943 711
Andelsinlösen	-11 729 232	-2 764 428
Resultat enligt resultaträkning	6 585 353	2 034 502
Fondförmögenhet vid periodens slut	26 647 291	19 886 096

Nyckeltal

Fondens utveckling*	2026.06	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, msek	26 647	19 886	14 672	12 908	10 147	11 527	9 515	7 892	7 499	8 195
-andelsklass A SEK	17 758	17 483	13 837	11 174	8 845	11 311	9 491	7 892	7 499	8 195
-andelsklass A EUR	1 803	966	834	909	514	190	23	-	-	-
-andelsklass A NOK	5 208	1	0	0	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD	1 879	1 436	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD*	-	-	0	825	758	-	-	-	-	-
-andelsklass C EUR	0	0	0	0	30	26	1	-	-	-
-andelsklass C NOK	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C USD	-	-	0	0	0	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A SEK	295,99	226,56	202,80	171,00	157,76	169,58	159,82	154,12	123,06	132,56
Andelsvärde, kr andelsklass A EUR	2 490,23	1 906,05	1 706,15	1 438,65	1 327,26	1 426,67	1 344,57	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A NOK	172,74	132,22	118,35	99,80	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A USD	1 343,85	1 028,61	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A USD*	-	-	1 457,30	1 228,63	1 133,51	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C EUR	2 521,46	1 928,09	1 722,46	1 449,52	1 334,62	1 431,71	1 346,61	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C NOK	173,62	132,76	118,60	99,81	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C USD	-	-	1 463,56	1 231,65	1 134,02	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	92 264	79 076	68 723	66 649	57 141	66 848	59 400	51 210	60 935	61 823
-andelsklass A SEK	59 994	77 166	68 232	65 346	56 062	66 697	59 381	51 210	60 935	61 823
-andelsklass A EUR	724	507	489	632	387	133	17	-	-	-
-andelsklass A NOK	30 147	6	1	1	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD	1 398	1 396	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD*	-	-	0	671	669	-	-	-	-	-
-andelsklass C EUR	0	0	0	0	22	18	1	-	-	-
-andelsklass C NOK	1	1	1	1	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C USD	-	-	0	0	0	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning, %	30,65	11,72	18,59	8,39	-6,97	6,11	3,70	25,20	-7,20	22,90
Index inkl. utdelning %	30,02	11,44	17,87	6,23	-8,04	7,44	3,79	25,00	-7,50	23,70

* Andelsklassen stängdes per 2025-06-17.

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	16,39	12,31	12,43	14,47	13,16	15,54	17,43	14,20	10,70	10,40
Totalrisk jämförelseindex, %	16,44	12,65	12,74	14,95	13,42	15,78	17,74	14,20	10,90	10,50

Aktiv risk (tracking error), %	1,38	1,42	1,37	1,65	1,80	1,42	0,95	1,10	1,00	0,70
Sharpe kvot	1,31	0,99	0,79	-0,09	-0,05	0,34	0,82	0,60	0,70	2,00
Active share, %	25,49	28,39	30,89	34,95	36,14	30,35	31,69	34,90	25,70	25,80

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	23,85	15,10	13,38	0,42	-0,65	4,90	13,96	7,80	6,80	20,50
5 år, %	10,77	7,23	5,64	6,80	3,54	9,47	11,84	8,80	7,70	8,30

Kostnader	2026.06	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Förvaltningsavgift, % andelsklass A	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Förvaltningsavgift, % andelsklass C	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,00	0,00	0,00
Insättningsavgift, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utagsavgift, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,34	0,15	0,20	0,04	0,24	0,07	0,27	0,30	0,10	0,30
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Portföljöversikt 2026-06-30

Storebrand Emerging Markets

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Summa Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding Ltd	3 791 340	434 447	1,63
Meituan Dianping	1 069 150	90 384	0,34
Hyundai Motor	27 798	85 956	0,32
BYD CO H	876 756	78 393	0,29
Naspers Ltd	152 721	74 004	0,28
JD.COM INC - CL A	583 437	71 464	0,27
Mahindra & Mahindra	194 075	60 893	0,23
Maruti Suzuki India Ltd	38 128	55 025	0,21
Kia Motors	60 829	52 438	0,20
Titan Co Ltd	114 105	51 379	0,19
Hyundai Mobis	15 310	47 819	0,18
Jarir Marketing Co	964 012	41 618	0,16
Trip.com Group Ltd	108 100	41 571	0,16
Yum China Holdings Inc	99 813	39 369	0,15
GEELY AUTOMOBILE HLDGS	1 750 000	36 413	0,14
Anta Sports Products Ltd	378 439	33 184	0,12
Eicher Motors Ltd	38 841	28 090	0,11
LG Electronics	21 588	27 376	0,10
Huazhu Group Ltd	67 206	27 136	0,10
Pop Mart International Group Ltd	142 025	27 115	0,10
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	156 901	22 189	0,08
Vipshop Holdings Ltd	168 651	21 643	0,08
Midea Group Co Ltd	208 100	21 214	0,08
Hyundai Motor Co (pref)	15 239	20 514	0,08
Bajaj Auto	20 500	20 364	0,08
TVS Motor Co Ltd	54 034	19 118	0,07
Hyundai Motor Co Ltd-PFD	14 035	19 025	0,07
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	269 600	17 035	0,06
Eternal Ltd	591 140	15 992	0,06
Trent Ltd	46 389	15 569	0,06
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	2 933 000	15 492	0,06
NIO Inc	315 290	15 074	0,06
Samvardhana Motherson Inter. Ltd	986 137	14 933	0,06
Haier Smart Home Co Ltd	593 976	14 646	0,05
Li Auto Inc	253 900	14 439	0,05
New Oriental Edu & Tech Group	299 200	13 249	0,05
Trip.com Group Ltd	32 488	12 527	0,05
XPeng Inc	193 387	12 088	0,05
FSN E-Commerce Ventures Ltd	364 567	11 587	0,04
Hero MotoCorp Ltd	23 537	11 537	0,04

TAL Education Group	116 819	10 820	0,04
MRF Ltd	755	9 867	0,04
Bosch Ltd	2 344	9 562	0,04
Coway Co Ltd	15 740	8 879	0,03
Yadea Group Holdings Ltd	670 000	7 367	0,03
Americana Restaurants International PLC	1 293 674	6 920	0,03
LPP SA	138	6 495	0,02
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	481 354	6 475	0,02
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	583 500	6 344	0,02
Allegro.eu SA	65 156	6 344	0,02
Hankook Tire CO Ltd	14 428	5 579	0,02
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	203 128 700	5 497	0,02
TravelSky Technology Ltd	528 067	5 266	0,02
JUMBO S.A.	16 864	4 187	0,02
Vishal Mega Mart Ltd	339 546	4 095	0,02
Zhejiang Leapmotor Tech. Ltd	94 300	4 013	0,02
Robinson PCL (foreign shs)	305 620	3 313	0,01
Tube Investments of India Ltd	10 613	3 287	0,01
Shenzhen Internat. Group Hldgs. Ltd	58 313	2 833	0,01
MR DIY Group M Bhd	640 600	2 494	0,01
Hyundai Motor India Ltd	12 722	2 479	0,01
Balkrishna Industries Ltd	9 745	2 172	0,01
Hesai Group	11 600	1 855	0,01
NIO Inc	27 146	1 329	0,00
Laopu Gold Co Ltd	2 200	941	0,00
Nemak SAB de CV	347 521	631	0,00
Jollibee Foods Corporation	23 590	500	0,00
Jubilant Foodworks Ltd	9 024	385	0,00
Swiggy Ltd	14 619	358	0,00
New Oriental Edu & Tech Group	550	244	0,00
TVS Motor Co Ltd (Pfd)	123 008	131	0,00
MINISO Group Holding Ltd	1 600	47	0,00
Feng TAY Enterprise Co Ltd	921	20	0,00
Nien Made Enterprise Co Ltd	118	12	0,00
Tongcheng Travel Holdings Ltd	372	6	0,00
Hanwha Galleria Co Ltd	167	4	0,00
POU CHEN CORP	345	3	0,00
Guangzhou Automobile Group-H	861	2	0,00
Cheng Shin Rubber Industry	60	1	0,00
Central Retail Corp PCL	68	0	0,00
China First Capital Group Ltd	4 800	0	0,00
China Education Group Holdings Ltd	60	0	0,00
Home Product Center PCL	14	0	0,00
GOME Electrical Appliances Hldg. Ltd	246	0	0,00
Summa Sällanköpsvaror		1 863 069	6,99

Hindustan Unilever Ltd	296 677	64 251	0,24
------------------------	---------	--------	------

ALMARAI CO	435 634	51 035	0,19	AL-RAJHI BKG & INVST CRP	1 058 104	179 615	0,67
Arca Continental SAB de CV	380 415	44 158	0,17	Industrial & Com. BankofChina	20 240 029	160 614	0,60
Bid Corp Ltd	167 438	44 156	0,17	Bank of China	21 942 294	135 128	0,51
Nestle India Ltd	273 951	39 359	0,15	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	900 474	116 431	0,44
UNI-President Enterprises	1 717 000	38 862	0,15	Itau Unibanco Holding SA (pref shs)	1 346 858	106 225	0,40
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1 359 268	38 674	0,15	FUBON FINANCIAL HOLDING	2 567 432	101 009	0,38
Nongfu Spring Co Ltd	742 790	36 320	0,14	Credicorp Ltd	25 705	96 918	0,36
Hengan International Group Co Ltd	1 289 594	34 600	0,13	Ping An Insurance Group	1 522 465	95 919	0,36
China Mengniu Dairy Co	1 630 632	32 380	0,12	Yuanta Financial Holding Co Ltd	4 691 937	93 651	0,35
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	422 967	32 047	0,12	Mega Financial Holding CO	6 425 055	89 985	0,34
Tata Consumer Products Ltd	243 764	26 807	0,10	Itausa - Investimentos Itau SA (pref)	3 461 651	86 604	0,33
Coca-Cola Femsa SAB De CV	233 462	23 908	0,09	CTBC Fin. Hldg. Co. Ltd.	3 805 000	82 074	0,31
Britannia Industries Ltd	44 523	23 428	0,09	KB Financial Group	78 995	78 461	0,29
Marico Ltd	272 157	23 270	0,09	Axis Bank	568 244	78 183	0,29
Want Want China Holdings Ltd	5 378 233	22 501	0,08	Capitec Bank Holdings Ltd	27 736	77 797	0,29
Avenue Supermarts Ltd	49 648	22 237	0,08	ALINMA BANK	1 160 959	73 088	0,27
QL Resources Bhd	2 497 325	22 228	0,08	State Bank of India	674 721	70 841	0,27
Gruma SAB de CV	125 997	19 606	0,07	Malayan Banking	2 742 809	70 180	0,26
APR Corp/Korea	8 119	19 552	0,07	Firststrand Ltd	1 204 936	69 201	0,26
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	1 536 598	18 546	0,07	China Merchants Bank Co Ltd	1 236 523	68 550	0,26
Grupo Bimbo A	524 555	16 604	0,06	Saudi Awwal Bank	806 313	67 211	0,25
Godrej Consumer Products Ltd	148 421	15 327	0,06	Bajaj Finance Ltd	649 669	66 739	0,25
Clicks Group Ltd	110 948	14 902	0,06	QATAR NATIONAL BANK	1 428 154	65 484	0,25
IndofoodCBP Suks.Makmur TbkPT	4 031 300	14 838	0,06	Cathay Financial Holding Co Ltd	2 139 750	63 901	0,24
Orion Corp/Republic of Korea	15 480	12 755	0,05	Agricultural Bank China - H	9 327 272	61 469	0,23
Kimberly-Clark Mexico A	587 125	12 595	0,05	Grp. Fin. Banorte SAB de CV	601 131	61 452	0,23
Zabka Group SA	179 167	12 548	0,05	Shinhan Financial Group	102 074	61 085	0,23
Sigma Foods SAB de CV	1 382 096	12 294	0,05	First Abu Dhabi Bank PJSC	1 351 967	60 564	0,23
Dabur India	269 935	11 652	0,04	Banco Santander Chile (ADR)	183 769	58 567	0,22
JD Health International Inc	274 325	11 118	0,04	Banque Saudi Fransi	1 160 396	57 988	0,22
Nestle Malaysia Bhd	49 900	11 069	0,04	E.SUN FINANCIAL HOLDINGS	5 436 486	56 898	0,21
Samyang Foods Co Ltd	1 563	10 926	0,04	China Life Insurance Co	1 710 760	56 287	0,21
MBRF Global Foods Company SA	316 712	10 677	0,04	KOTAK MAHINDRA BANK	1 389 851	55 739	0,21
Varun Beverages Ltd	201 153	10 438	0,04	Public Bank Bhd	4 579 300	52 172	0,20
Charoen Pokphand Indonesia Tbk	5 252 400	9 666	0,04	BANK ALBILAD	803 127	50 457	0,19
Raia Drogasil SA	293 100	9 213	0,03	BB Seguridade Participacoes S/A	653 538	47 866	0,18
PPB Group	342 860	7 560	0,03	PKO Bank Polski SA	179 265	47 606	0,18
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	118 452	5 874	0,02	Banco BTG Pactual SA	470 385	47 574	0,18
China Feihe Ltd	1 664 025	5 750	0,02	Standard Bank Group Ltd	235 782	44 980	0,17
Cencosud SA	245 971	5 499	0,02	Samsung Life Insurance Co	17 898	44 834	0,17
Dino Polska SA	74 263	5 430	0,02	OTP Bank	31 200	44 569	0,17
Amorepacific Corp	5 803	3 832	0,01	Comm. Int. Bank Egypt SAE	1 793 254	44 256	0,17
UNI-PRESIDENT CHINA HLDG	408 840	3 406	0,01	First Financial Holding Co Ltd	4 395 685	43 735	0,16
Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	4 553 600	3 377	0,01	Hong Leong Bank	846 094	42 976	0,16
Coca-Cola Icecek AS	185 756	3 200	0,01	Grupo Cibest SA	222 252	42 171	0,16
COLGATE-PALMOLIVE INDIA	13 810	2 821	0,01	SinoPac Financial Holdings Co Ltd	3 332 251	40 393	0,15
Alibaba Health Information Tec	649 881	2 470	0,01	BANK AL-JAZIRA	1 327 471	39 700	0,15
Natura Cosmeticos SA	132 442	2 162	0,01	Hana Financial Holdings	55 103	39 447	0,15
LG H&H	1 115	1 599	0,01	Taiwan Cooperative Financial	5 216 809	39 384	0,15
Fraser & Neave Holdings Bhd	22 300	1 478	0,01	ARAB NATIONAL BANK	716 024	38 253	0,14
MBRF Global Foods Company SA	43 753	1 469	0,01	Itau Unibanco Holding SA (ADR)	475 453	37 594	0,14
CP AXTRA PCL (foreign shs)	280 403	1 217	0,00	Bupa Arabia Coop. Ins. Co	82 986	37 387	0,14
Kwality Wall's India Ltd	330 820	1 188	0,00	TAISHIN FINANCIAL HLDGS	3 694 570	37 321	0,14
Nahdi Medical Co	4 787	1 147	0,00	Emirataes NBD	473 878	36 912	0,14
UNIVERSAL ROBINA CORP	107 100	1 047	0,00	Banco Bradesco SA	1 236 455	36 459	0,14
Magnit PJSC	29 633	877	0,00	Shriram Finance Ltd	325 532	34 686	0,13
Amorpacific Corp - PFD	3 110	738	0,00	Abu Dhabi Commercial Bank	902 637	34 394	0,13
Giant Biogene Holding Co ltd	20 277	663	0,00	Powszechny Zaklad Ubezpiecze	203 074	34 310	0,13
Puregold Price Club Inc	97 970	627	0,00	SBI Life Insurance Co Ltd	187 829	33 909	0,13
Unilever Indonesia	438 110	428	0,00	RHB Bank Bhd	1 670 278	32 826	0,12
Amorepacific Holdings Corp	833	113	0,00	Samsung Fire Marine Insurance	8 490	32 776	0,12
Berli Jucker PCL	72	0	0,00	Bank Central Asia	10 883 120	32 694	0,12
Summa Dagligvaror		938 518	3,52	Banco Bradesco SA (pref shs)	952 441	32 234	0,12
China Construction Bank - H	24 001 837	239 045	0,90	QATAR ISLAMIC BANK	540 531	31 394	0,12
HDFC Bank	2 660 372	217 045	0,81	SCB X PCL	700 500	30 203	0,11
Icici Bank	1 328 874	186 845	0,70	Bajaj Finserv Ltd	163 857	29 824	0,11
				Piraeus Bank SA	288 566	29 018	0,11

BANK OF COMMUNICATIONS H	3 487 188	29 007	0,11	Huatai Securities Co Ltd	320 039	6 596	0,02
Chang Hwa Commercial Bank Ltd	3 747 636	27 325	0,10	Far East Horizon Ltd	920 000	6 074	0,02
China CITIC Bank Corp Ltd	3 196 820	26 236	0,10	China Dev. Financial Hldg Corp	686 768	5 988	0,02
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	474 821	25 875	0,10	PB Fintech Ltd	34 744	5 785	0,02
Masraf Al Rayan	4 631 655	25 288	0,09	Grupo Cibest SA	26 022	5 697	0,02
Postal Savings Bank of China Co Ltd	4 349 000	24 528	0,09	Sundaram Finance Ltd	12 293	5 664	0,02
Meritz Financial Group Inc	37 028	24 426	0,09	Türkiye Is Bankasi	1 782 945	5 478	0,02
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	867 399	23 566	0,09	Samsung Securities	7 023	4 760	0,02
XP Inc	146 759	23 095	0,09	Old Mutual Ltd	559 667	4 435	0,02
HUA NAN FINANCIAL HLDGS	1 899 861	21 933	0,08	GF Securities Co Ltd	208 600	4 374	0,02
Krung Thai Bank (foreign shs)	1 888 200	20 903	0,08	Metropolitan Bank & Trust	417 832	4 283	0,02
PICC Property & Casualty	1 172 040	20 713	0,08	Porto Seguro	37 026	3 664	0,01
Dubai Islamic Bank	1 042 665	20 469	0,08	AU Small Finance Bank Ltd	33 861	3 590	0,01
Discovery Limited	130 812	20 410	0,08	YAPI VE KREDI BANKASI	418 398	3 484	0,01
China Pacific Insurance Gr H	598 281	19 847	0,07	Banco Bradesco SA (ADR)	97 881	3 287	0,01
National Bank of Greece	112 986	18 859	0,07	Bank of the Philippine Islands	183 501	2 778	0,01
Grupo Financiero Inbursa-O	811 988	18 691	0,07	Indusind Bank Ltd	27 403	2 589	0,01
Woori Financial Group Inc	103 002	18 659	0,07	Santander Bank Polska SA	1 560	2 589	0,01
Bank Rakyat Indonesia	12 248 572	18 100	0,07	China Taiping Ins. Hldgs Co Ltd	96 696	2 150	0,01
HDFC Life Insurance Co Ltd	301 943	17 777	0,07	Bank Negara Indonesia	1 239 576	2 120	0,01
Bank of Baroda	625 036	17 408	0,07	Banco del Bajio SA	65 155	2 040	0,01
Korea Investment Hldg.	12 453	17 192	0,06	Banco do Brasil SA	44 392	1 653	0,01
Komercni Banka AS	37 858	16 787	0,06	Ninety One Ltd	58 174	1 518	0,01
Caixa Seguridade Participacoes S/A	452 250	16 667	0,06	SBI Cards & Payment Services Ltd	22 952	1 392	0,01
Kasikornbank PCL (foreign shs)	261 700	16 621	0,06	Mirae Asset Securities Co Ltd	14 556	1 332	0,00
OUTsurance Group Ltd	352 931	16 391	0,06	Al Rajhi Coop. Ins.	9 194	1 229	0,00
ICICI Lombard Gen. Insurance Co Ltd	90 678	16 148	0,06	Banco Santander Brasil SA	23 501	1 178	0,00
Bajaj Holdings & Investment Ltd	14 807	16 052	0,06	Industrial Bank Of Korea	9 176	1 141	0,00
CITIC Securities Co Ltd	472 238	15 887	0,06	Kakaopay Corp	3 486	894	0,00
COMMERCIAL BANK OF QATAR	1 467 500	15 794	0,06	BDO Unibank Inc	46 635	871	0,00
Sanlam Ltd	301 829	15 725	0,06	BAC Holding International Corp	709 247	758	0,00
Punjab National Bank	1 434 561	15 649	0,06	VTB Bank PJSC	630 947	746	0,00
Moneta Money Bank AS	180 202	15 299	0,06	Dongbu Insurance	823	688	0,00
Grupo de Inversiones Suramericana	98 134	15 150	0,06	Chailease Holding Co Ltd	18 463	575	0,00
MAKKAH CONS	69 338	14 815	0,06	Fubon Financial Holding Co Ltd	31 315	492	0,00
Union Bank of India Ltd	833 336	14 691	0,06	China Dev. Financial Hldg Corp	117 167	284	0,00
CIMB Group Holdings Berhard	831 500	14 624	0,05	Bank CIMB Niaga Tbk PT	308 598	260	0,00
BSE Ltd	36 718	14 512	0,05	Yes Bank Ltd	93 254	231	0,00
Power Finance Corp Ltd	331 907	14 399	0,05	KakaoBank Corp	1 514	198	0,00
Mirae Asset Securities Co Ltd	52 924	14 133	0,05	China Everbright Bank Co Ltd	685	2	0,00
Nedbank Group	83 654	13 335	0,05	BOCOM Internat Holdings Co Ltd	264	0	0,00
AMMB Holdings Berhad	856 500	12 950	0,05	China CITIC Financial AM Co Ltd	263	0	0,00
Eurobank SA	275 486	12 696	0,05	China Minsheng Banking H	44	0	0,00
Jio Financial Services Ltd	521 299	12 602	0,05	China Galaxy Securities Co Ltd	18	0	0,00
China International Capital Corp Ltd	462 000	11 974	0,04	Shanghai Commec. & Sav. Bank Ltd	6	0	0,00
Muthoot Finance Ltd	38 435	11 778	0,04	Bank Tabungan Negara Persero Tbk	57	0	0,00
QATAR INT'L ISLAMIC	392 552	11 593	0,04	Taishin Financial Holding Co Ltd	7	0	0,00
Bank Pekao SA	19 677	11 592	0,04	Summa Finans	5 835 510	21,90	
CANARA BANK	892 937	11 459	0,04	Sun Pharmaceutical Indus	362 113	68 956	0,26
Bank Mandiri	5 352 492	11 154	0,04	IHH Healthcare Bhd	2 577 100	51 382	0,19
Sberbank of Russia PJSC	2 168 700	10 695	0,04	Dr Sulaiman Al Habib	87 455	47 758	0,18
Chongqing Rural Commercial Bank	1 489 610	10 626	0,04	Celltrion	41 204	44 606	0,17
People's Ins. Co Grp of China Ltd	1 824 979	10 563	0,04	Wuxi Biologics Cayman Inc	831 000	35 485	0,13
StoneCo Ltd	96 364	10 110	0,04	BeiGene Ltd	163 200	34 320	0,13
Cholamandalam Inv. & Fin. Co Ltd	54 850	10 037	0,04	Torrent Pharmaceuticals Ltd	71 422	33 738	0,13
Rural Electrification	268 974	10 005	0,04	Innovent Biologics Inc	300 500	29 520	0,11
Guotai Haitong Securities Co Ltd	539 427	9 886	0,04	Samsung Biologics Co Ltd	3 303	28 701	0,11
Absa Group Ltd	73 088	9 837	0,04	LUPIN	111 855	27 665	0,10
ICICI Pru Life Ins. Co Ltd	194 944	9 726	0,04	Divi's Laboratories Ltd	40 033	26 928	0,10
Dukhan Bank	1 084 134	9 622	0,04	CIPLA Ltd	173 814	26 042	0,10
One 97 Communications Ltd	79 050	9 226	0,03	Zydus Lifesciences Ltd	213 248	24 258	0,09
New China Life Insurance Co Ltd	162 100	9 206	0,03	Dr Reddy's Laboratories Ltd	174 430	24 203	0,09
mBank SA	2 600	9 131	0,03	Mouwasat Medical Services Co	140 212	23 025	0,09
TMBThanachart Bank PCL	11 751 302	8 422	0,03	Alteogen Inc	9 744	21 974	0,08
NH Investment & Securities Co Ltd	44 956	8 256	0,03	Richter Gedeon Nyrt	53 015	19 860	0,07
Akbank	507 284	8 103	0,03	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	21 612	19 184	0,07
HDFC Asset Management Co Ltd	26 890	7 294	0,03				

Hansoh Pharm. Group Co Ltd	518 812	18 965	0,07	GMR Airports Ltd	2 232 101	25 581	0,10
WuXi AppTec Co Ltd	98 312	18 648	0,07	Havells India Ltd	212 909	25 236	0,09
SINOPHARM GROUP CO H	819 868	16 098	0,06	Doosan Corp	2 579	23 956	0,09
Bangkok Dusit Medical Services PCL	2 840 722	15 972	0,06	Grupo Aerop Pacifico B	96 440	23 623	0,09
Max Healthcare Institute Ltd	132 404	15 287	0,06	Hyundai Engineering & Construction	31 985	22 818	0,09
Aurobindo Pharma Ltd	90 093	14 542	0,05	Grupo Aeroportuario del Sureste	76 945	22 771	0,09
PharmaEssentia Corp	34 997	14 247	0,05	SAB de CV			
Akeso Inc	131 000	14 235	0,05	PINFRA	147 046	22 623	0,08
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1 477 520	12 710	0,05	Taiwan High Speed Rail Corp	2 790 442	22 465	0,08
Alkem Laboratories Ltd	21 052	11 989	0,04	SINOTRUK (HONG KONG)	463 500	22 046	0,08
Dallah Healthcare Co	29 873	8 449	0,03	Hitachi Energy India Ltd	6 126	21 872	0,08
HLB Inc	25 657	8 334	0,03	POSCO Future M Co Ltd	19 487	21 376	0,08
Sino Biopharmaceutical Ltd	1 495 577	8 140	0,03	Salik Co PJSC	1 344 247	20 828	0,08
Shanghai Pharmaceuticals Hldg Co	540 745	7 608	0,03	Tata Motors Ltd /new	474 773	20 531	0,08
Yuhan Corp	16 113	7 066	0,03	Ecopro Co Ltd	30 820	20 523	0,08
Mankind Pharma Ltd	25 609	6 665	0,03	CRRC Corp Ltd	3 570 571	19 785	0,07
3SBio Inc	301 634	6 287	0,02	Sunway Bhd	1 600 200	19 522	0,07
Legend Biotech Corp	20 362	5 691	0,02	Haitian International Holdings Ltd	787 340	18 219	0,07
China Resources Pharma Grp	1 066 000	5 578	0,02	Ashok Leyland Ltd	1 086 045	17 511	0,07
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOP-H	10 000	5 383	0,02	Fortune Electric Co Ltd	70 810	16 694	0,06
Kalbe Farma Tbk PT	12 785 030	5 294	0,02	Suzlon Energy Ltd	2 771 507	16 690	0,06
Caliway Biopharmaceuticals Co Ltd	159 000	4 821	0,02	Ecopro BM Co Ltd	18 727	16 670	0,06
Aspen Pharmacare Holdings	50 994	4 724	0,02	Zhuzhou CRRC Times Elec. Co Ltd	319 926	15 817	0,06
WuXi XDC Cayman Inc	62 500	4 400	0,02	Zhejiang Expressway Co-H	2 048 072	14 989	0,06
BeiGene Ltd	1 519	4 189	0,02	Hyundai Glovis Co Ltd	12 803	14 644	0,05
Fortis Healthcare Ltd	37 710	3 690	0,01	Airports of Thailand (foreign shs)	779 000	14 581	0,05
Samsung Episholdings Co Ltd	1 302	3 497	0,01	Korean Air Lines Co Ltd	84 725	14 581	0,05
Remegen Co Ltd	30 000	2 751	0,01	Container Corp Of India Ltd	294 170	14 294	0,05
Hanmi Pharm Co Ltd	1 091	2 709	0,01	Multiply Group	2 426 853	13 685	0,05
SK Biopharmaceuticals Co Ltd	4 979	2 693	0,01	ZTO Express Cayman Inc	62 900	13 321	0,05
XtalPi Holdings Ltd	214 537	2 025	0,01	JD Logistics Inc	905 940	13 137	0,05
Genscript Biotech Corp	114 000	1 721	0,01	Orient Overseas Intl	81 000	12 196	0,05
Bumrungrad Hospital PCL	14 300	783	0,00	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	744 050	11 947	0,04
Glenmark Pharmaceuticals Ltd	3 221	726	0,00	Full Truck Alliance Co Ltd	148 678	11 684	0,04
Sunway Healthcare Holdings bhd	162 420	698	0,00	Gamuda	1 035 100	10 736	0,04
SK Bioscience Co Ltd	1 673	374	0,00	CHINA COMM SERVI H	2 001 713	9 684	0,04
Shandong Weigao Med. Poly	1 255	5	0,00	SM Investments	102 583	9 545	0,04
OBI Pharma Inc	86	1	0,00	Rumo SA	370 866	9 313	0,03
Supermax (warrants 02.2025)	3 967	1	0,00	J&T Global Express Ltd	882 800	9 108	0,03
Pharmaron Beijing Co Ltd	24	1	0,00	Fosun International Ltd	1 820 040	8 940	0,03
Hygeia Healthcare Holdings Co Ltd	30	0	0,00	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	21 557	8 743	0,03
Sri Trang Gloves Thailand PCL	97	0	0,00	CHINA STATE CONSTRUCTION INT	895 244	7 701	0,03
Microport Cardioflow Medtech Corp	88	0	0,00	Thermax Ltd	13 369	7 052	0,03
Supermax Corp Bhd	56	0	0,00	EVA AIRWAYS CORP	516 600	7 047	0,03
Summa Hälsovård		854 603	3,21	Indian Railway Cat. & Tour. Corp Ltd	136 872	7 038	0,03
SK Square Co Ltd	21 472	227 620	0,85	Astral Poly Technik Ltd	50 403	6 883	0,03
Internat. Container Terminal Services	507 402	71 216	0,27	UBTech Robotics Corp Ltd	49 595	6 292	0,02
Doosan Heavy Industries	125 157	67 863	0,25	Westports Holdings Bhd	423 800	6 096	0,02
Hyundai Electric & Engy. Sys. Co Ltd	6 996	42 479	0,16	WAN HAI LINES	246 020	5 920	0,02
LG Energy Solution	18 696	42 278	0,16	Motiva Infraestrutura de Mobil	210 028	5 741	0,02
Contemporary Amp. Tech. Co Ltd	47 900	41 499	0,16	Voltas Ltd	38 306	5 004	0,02
Doosan Bobcat Inc	100 466	38 722	0,15	Grupo Carso SA De CV-SER 1A	56 364	4 080	0,02
Cummins India Ltd	65 051	37 641	0,14	Grupo Aero. Centro-Norte	24 841	3 407	0,01
LS Industriel Systems	24 508	36 437	0,14	Ayala Corp	47 247	3 114	0,01
Polycab India Ltd	34 670	35 309	0,13	Shanghai Electric	733 897	3 061	0,01
Hyosung Heavy Industries Corp	1 632	35 049	0,13	S-1 Corp	6 487	2 889	0,01
Bizlink Holding Inc	53 527	31 141	0,12	Budimex SA	1 486	2 821	0,01
CG Power & Industrial Solutions Ltd	315 517	30 716	0,12	CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	396 993	2 234	0,01
InterGlobe Aviation Ltd	55 563	30 497	0,11	Cosco Pacific	346 447	1 915	0,01
Localiza Rent a Car	387 651	30 110	0,11	Shenzhen International Holdings Ltd	247 000	1 622	0,01
BOC Aviation Ltd	297 858	29 867	0,11	Orascom Construction PLC	8 883	1 287	0,00
LG Corp	47 046	28 595	0,11	L&F Co Ltd	1 856	1 266	0,00
China Merchants Holding	1 782 943	27 153	0,10	AirAsia X Bhd	285 658	814	0,00
ZTO Express Cayman Inc	124 456	26 957	0,10	Localiza Rent a Car SA	9 509	711	0,00
GE Vernova T&D India Ltd	53 067	26 825	0,10	CJ Corp	619	582	0,00
ABB India	36 699	26 382	0,10	Pan Ocean Co Ltd	15 467	457	0,00
				Rail Vikas Nigam Ltd	15 837	382	0,00

China Eastern Airlines	52 000	203	0,00	Tech Mahindra Ltd	140 589	20 191	0,08
China Conch Env. Prot. Ltd	456 366	166	0,00	United Microelectronics Corp (ADR)	70 351	18 526	0,07
SK IE Technology Co Ltd	1 234	125	0,00	Hanmi Semiconductor Co Ltd	10 908	17 478	0,07
CJ Logistics Corp	124	57	0,00	Sunny Optical Tech. Grp Co Ltd	225 953	17 010	0,06
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	308	30	0,00	Inventec Co	757 008	15 317	0,06
VL E-Governance & IT Solutions Ltd	4 641	6	0,00	AAC Technologies Holdings Inc	245 361	12 930	0,05
CHINA AIRLINES	628	5	0,00	Gigabyte Technology Co Ltd	102 893	10 753	0,04
BTS Gr. Hold. Warrant W7 (07/21)	592 478	2	0,00	Samsung SDS Co Ltd	8 564	10 207	0,04
JG Summit Holdings Inc	90	0	0,00	Xinyi Solar Holdings Ltd	3 758 000	9 554	0,04
Walsin Lihwa Corp	19	0	0,00	BYD Electronic International Co Ltd	336 750	8 694	0,03
BTS Group Holdings PCL	89	0	0,00	Pegatron Corp	319 725	8 140	0,03
EDA Group Holdings Ltd	44	0	0,00	GDS Holdings Ltd	226 641	7 899	0,03
Summa Industri	1 732 650	6,50		WAAREE Energies Ltd	21 939	6 610	0,02
				Horizon Robotics	1 255 164	6 320	0,02
Taiwan Semiconductor	3 059 087	2 239 762	8,41	Silergy Corp	30 024	5 455	0,02
Samsung Electronics	1 029 438	2 147 842	8,06	Synnex Technology International	190 167	5 263	0,02
SK Hynix Inc	123 107	2 037 907	7,65	Kingboard Chemical Holdings	28 000	4 074	0,02
Mediatek	368 811	475 636	1,78	PRIME VIEW INTERNATIONAL	58 000	3 780	0,01
Delta Electronics	524 961	310 996	1,17	LG Display Co Ltd	48 199	3 472	0,01
ASE Technology Holding Co Ltd	1 425 687	294 528	1,11	China Railw. Signal & Com. Co Ltd	834 740	3 297	0,01
Hon Hai Precision	3 818 516	291 180	1,09	Asseco Poland SA	6 633	2 855	0,01
Samsung Electronics PFD	195 736	259 216	0,97	Powertech Technology	27 419	2 811	0,01
Taiwan Semicond. Manuf. Co Ltd	50 240	232 209	0,87	Unimicron Tech. (Rights 2025)	7 871	2 281	0,01
Samsung Electro Mechanics	12 958	176 785	0,66	Kingdee Int. Software Grp Co Ltd	293 000	2 141	0,01
United Microelectronics	3 037 000	151 776	0,57	Persistent Systems Ltd	3 264	1 444	0,01
Elite Material Co Ltd	89 000	145 738	0,55	Pony AI Inc	13 400	903	0,00
Quanta Computer	1 128 749	126 194	0,47	Shanghai Baosight Software Co Ltd	114 163	889	0,00
Yageo Corporation	357 488	123 811	0,46	LTM Ltd	1 619	586	0,00
Realtek Semiconductor	484 125	118 546	0,44	Oracle Financial Services	413	455	0,00
Accton Technology	149 000	112 941	0,42	PHISON ELECTRONICS CORP	382	277	0,00
Xiaomi Corp	4 145 200	110 704	0,42	Chicony Electronics Co	5 000	158	0,00
UNIMICRON TECHNOLOGY	331 871	107 881	0,40	Catcher Technology Co Ltd	921	58	0,00
Novatek Microelectronics Corp	579 131	94 129	0,35	Foxconn Industrial Internet Co Ltd	500	51	0,00
King Yuan Electronics	907 000	92 998	0,35	Macronix International	481	23	0,00
Infosys Limited	849 207	86 860	0,33	AU Optronics Corp	800	8	0,00
ASPEED Technology Inc	17 000	85 191	0,32	WPG HOLDINGS CO	242	8	0,00
Delta Electronics Thailand PCL	781 700	74 013	0,28	Chinasoft International Ltd	54	0	0,00
Asia Vital Components Co Ltd	94 942	72 830	0,27	Summa IT	11 519 358	43,23	
Alchip Technologies Ltd	56 670	71 965	0,27				
Global Unichip Corp	48 000	70 653	0,27	Hindalco Industries	879 324	86 002	0,32
Hua Hong Grace Semiconductor Ltd	247 000	65 600	0,25	Gold Fields Ltd	243 176	79 113	0,30
Asustek Computer	307 170	65 324	0,25	JSW Steel Ltd	576 860	72 333	0,27
Chroma ATE Inc	97 000	63 653	0,24	KGHM Polska Miedz S.A.	76 169	64 964	0,24
Wistron Corp	1 308 002	62 984	0,24	Suzano Papel e Celulose SA	805 430	59 864	0,22
Jentech Precision Industrial Co Ltd	58 525	60 986	0,23	Cia De Minas Buenaventura	198 001	56 128	0,21
Lenovo Group	2 113 814	60 053	0,23	Klabin SA	1 662 476	52 037	0,20
MPI Corp	32 000	59 205	0,22	Nan Ya Plastic Corp	943 000	47 700	0,18
Hon Precision Inc	30 000	58 968	0,22	Pidilite Industries Ltd	288 702	47 013	0,18
VANGUARD INT'L SEMICON	893 765	58 650	0,22	Industrias Penoles CP	102 765	43 501	0,16
Tata Consultancy	273 589	56 826	0,21	SQM SA (ADR)	60 661	43 468	0,16
Wiwynn Corp	35 169	49 523	0,19	Valterra Platinum Limited	64 322	42 023	0,16
Samsung SDI	15 971	48 587	0,18	Asian Paints Ltd	143 548	38 683	0,15
eMemory Technology Inc	53 000	47 097	0,18	Press Metal Alum. Hldg Bhd	1 990 200	36 279	0,14
Advantech Co Ltd	298 655	44 640	0,17	CMOC GROUP LTD	1 855 200	34 756	0,13
Kingboard Laminates Holdings Ltd	354 000	43 317	0,16	China Hongqiao Group Ltd	1 169 500	28 953	0,11
HCL Technologies Ltd	375 134	41 109	0,15	Jiangxi Copper Company Ltd.	730 006	27 857	0,10
Largan Precision	31 172	40 627	0,15	Aura Minerals Inc	45 256	27 572	0,10
Gold Circuit Electronics Ltd	105 041	38 294	0,14	China Steel Corp	4 443 816	25 381	0,10
Globalwafers Co Ltd	113 871	34 767	0,13	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	2 994 194	25 143	0,09
Yangtze Optical Fibre & Cable Joint Stock Ltd Co	109 611	34 549	0,13	Impala Platinum Holdings Ltd	213 602	21 694	0,08
Lite-On Technology	497 957	33 584	0,13	LG Chem	12 184	21 311	0,08
King Slide Works Co Ltd	14 000	31 304	0,12	MMG Ltd	2 411 824	20 657	0,08
Innolux Corp	1 427 163	29 787	0,11	China Gold International Resources Corp Ltd	109 093	16 493	0,06
Lotes Co Ltd	41 000	26 282	0,10	Anhui Conch Cement	780 500	16 154	0,06
Wipro Ltd	1 214 805	21 163	0,08	Zhaojin Mining Industry - H	791 560	16 011	0,06
Zhen Ding Technology Holding Ltd	105 905	20 270	0,08	Northam Platinum Holdings Ltd	97 158	13 534	0,05

Sibanye Stillwater Ltd	626 851	12 889	0,05	Jinmao Property Services Co Ltd	1 243	3	0,00
Jindal Stainless Ltd	181 279	12 838	0,05	Longfor Properties	309	2	0,00
SRF Ltd	43 617	12 215	0,05	Yuexiu Property Co Ltd	500	2	0,00
Coromandel International Ltd	56 996	11 684	0,04	Central Pattana PCL	96	2	0,00
APL Apollo Tubes Ltd	63 849	11 677	0,04	Shenzhen Investment Ltd	1 000	1	0,00
Ganfeng Lithium Co Ltd	178 000	11 050	0,04	KWG Living Group Holdings Ltd	2 872	1	0,00
China Nonferrous Mining Corp Ltd	766 000	10 635	0,04	HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	42	1	0,00
Shandong Gold Mining Co Ltd	488 971	10 078	0,04	Land & Houses PCL	32	0	0,00
Hyundai Steel Co	57 346	10 066	0,04	SP Setia Bhd Group	14	0	0,00
UPL Limited	168 696	9 852	0,04	Lippo Karawaci TBK	30	0	0,00
Kumba Iron Ore	54 706	9 401	0,04	Summa Fastigheter	190 659	0,72	
Berger Paints India Ltd	178 972	9 334	0,04	Tencent Holdings Ltd	1 408 700	747 218	2,80
Supreme Industries Ltd	22 300	7 200	0,03	Bharti Airtel Ltd	733 534	138 897	0,52
Vedanta Aluminium Metal Ltd	157 019	7 200	0,03	America Movil SAB de CV	8 654 743	108 574	0,41
Korea Zinc	1 013	6 834	0,03	NetEase Inc	416 068	103 929	0,39
Petronas Chemicals Group Bhd	651 700	6 265	0,02	Chunghwa Telecom Co Ltd	2 297 000	98 744	0,37
Ambuja Cements	140 280	6 050	0,02	Baidu Inc	539 250	72 940	0,27
China National Building MA- H	766 000	5 048	0,02	Telefonica Brasil SA	878 001	55 736	0,21
National Aluminium Co Ltd	142 772	4 957	0,02	MTN Group Ltd	406 696	54 721	0,21
International Nickel Indones	1 809 932	4 036	0,02	Advanced Info Service (foreign shs)	458 000	48 968	0,18
Titan SA	6 630	3 811	0,01	Telekom Malaysia	2 710 319	47 862	0,18
Kumho Petro chemical Co Ltd	4 636	3 281	0,01	China Tower Corp Ltd	3 978 800	43 260	0,16
PI Industries Ltd	12 032	3 143	0,01	Naver Corporation	30 935	38 456	0,14
POLYUS GOLD	95 970	3 042	0,01	Hellenic Telecom. Org. SA	161 729	34 771	0,13
PhosAgro PJSC	36 145	3 038	0,01	FAR EASTONE TELECOM. CO	1 034 867	33 012	0,12
Empresas CMPC SA	264 698	2 850	0,01	TIM SA/Brazil	713 509	29 177	0,11
ALPEK SA DE CV	394 950	2 798	0,01	SK Telecom	50 937	28 128	0,11
Siam Cement Plc (foreign shs)	39 350	2 797	0,01	VODACOM GROUP	306 132	27 435	0,10
CIA Siderurgica Nacional SA	312 708	2 701	0,01	Kuaishou Technology	429 702	22 061	0,08
SKC Co Ltd	3 510	2 337	0,01	JOYY Inc	28 857	18 430	0,07
Indah Kiat P & P Co Tbk PT	513 978	1 968	0,01	Kanzhun Ltd	147 748	18 403	0,07
Mondi PLC	16 812	1 484	0,01	Indus Towers Ltd	453 672	18 169	0,07
Bumi Resources Minerals Tbk PT	5 368 603	1 377	0,01	Telekomunikasi Indonesia TBK	14 265 823	18 146	0,07
Sasa Polyester Sanayi AS	2 427 967	1 234	0,00	CD Projekt SA	31 289	18 078	0,07
LG Chem Ltd (pref)	1 312	1 123	0,00	Chunghwa Telecom Co Ltd (ADR)	41 620	17 828	0,07
Merdeka Copper Gold Tbk PT	605 992	794	0,00	Taiwan Mobile	497 565	17 610	0,07
CIA Siderurgica Naclional SA	87 441	774	0,00	Kakao Corp	67 813	14 636	0,05
Novolipetsk Steel PJSC	623 120	644	0,00	LG Uplus Corp	162 103	14 177	0,05
Hyosung TNC Co Ltd	213	362	0,00	Tencent Music Entertainment Group	174 699	14 118	0,05
SK Chemicals Co Ltd	630	155	0,00	Autohome Inc	74 478	13 717	0,05
PhosAgro PJSC EX2	698	20	0,00	PLDT Inc	71 390	12 722	0,05
Hanwha Solutions Corp	148	18	0,00	Maxis BHD	1 536 000	12 323	0,05
Semen Indonesia (Persero)	80	0	0,00	HYBE Co Ltd	8 802	10 562	0,04
Chandra Asri Pacific Tbk PT	43	0	0,00	Krafton Inc	6 908	10 184	0,04
PhosAgro PJSC EX1	1	0	0,00	True Corp PCL	2 625 557	9 867	0,04
Klabin SA-Pref	1	0	0,00	Celcomdigi Bhd	1 382 700	8 763	0,03
Summa Material	1 283 682	4,82		Kingsoft Corp Ltd	274 988	7 527	0,03
Emaar Properties PJSC	1 523 705	47 861	0,18	China Ruyi Holdings Limited	3 696 799	6 798	0,03
DLF Ltd	375 348	23 795	0,09	Bilibili Inc	35 496	5 769	0,02
CHINA RESOURCES LAND	518 617	19 201	0,07	KT Corp (ADR)	26 452	4 424	0,02
Emaar Development PJSC	436 929	15 912	0,06	KT Corp	12 992	4 293	0,02
Prologis Property Mexico SA de CV	309 879	13 011	0,05	NetEase Cloud Music Inc	32 500	4 127	0,02
KE Holdings Inc	263 000	12 191	0,05	Mobile TeleSystems PJSC	872 602	3 058	0,01
Fibra Uno (REIT)	692 894	11 502	0,04	China Literature Ltd	107 000	2 498	0,01
SenseTime Group Inc	5 987 000	9 901	0,04	Globe Telecom	7 837	2 346	0,01
Phoenix Mills Ltd/The	46 832	9 330	0,04	NC Corp	1 347	2 167	0,01
Talaat Moustafa Group Holding	500 779	9 310	0,03	Info Edge India Ltd	18 070	1 807	0,01
China Resour. Mixc Lifest. Ser. Ltd	129 600	5 867	0,02	Netmarble Corp	6 262	1 461	0,01
Obero Realty Ltd	21 432	3 877	0,01	Sitios Latinoamerica SAB de CV	247 585	687	0,00
KE Holdings Inc	26 261	3 693	0,01	Pearl Abyss Corp	2 447	553	0,00
Prestige Estates Projects Ltd	20 700	3 311	0,01	Vodafone Idea Ltd	363 593	538	0,00
NEPI Rockcastle NV	20 300	1 756	0,01	Controladora AXTEL SAB DE CV	860 061	419	0,00
Lighthouse Properties plc	17 804	83	0,00	Sarana Menara Nusantara Tbk PT	1 776 646	350	0,00
Jiayuan International Group Ltd	124 000	26	0,00	Axiata Group	42 700	214	0,00
Yuexiu Real Estate Investment Trust	13 299	11	0,00	Meitu Inc	250	1	0,00
China Overseas Land & Invest	602	9	0,00				

Summa Kommunikation	2 030 659	7,62
Power Grid Corp of India Ltd	3 054 141	89 401
SABESP	1 345 881	74 590
CPFL Energia SA	585 799	49 049
CGN Power Co Ltd	11 734 612	38 812
Equatorial SA	267 654	19 488
Beijing Enterprises Water Group Ltd	5 325 864	14 855
Interconexion Electrica SA	111 787	9 256
Xinyi Solar Holdings Ltd	900	1
Summa Samhällsservice	295 452	1,11
Summa Aktier	26 544 160	99,61
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	26 544 160	99,61
Summa Portföljinnehav	26 544 160	99,61
Övriga tillgångar och skulder	103 131	0,39
Total summa fondförmögenhet	26 647 291	100,00

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Taiwan Semiconductor	9,28
Samsung Electronics Co Ltd	9,03
Alibaba Group Holding Ltd	1,64
United Microelectronics	0,64
Itau Unibanco Holding SA	0,54
Hyundai Motor Co	0,47
Unimicron Technology Corp	0,41
Banco Bradesco SA	0,27
Unilever NV	0,24
Trip.com Group Ltd	0,20
Klabin SA	0,20
Grupo Cibest SA	0,18
ZTO Express Cayman Inc	0,15
BeiGene Ltd	0,14
People's Insurance Company of China Ltd	0,12
LG Chem Ltd	0,08
TVS Motor Co Ltd	0,07
NIO Inc	0,06
KE Holdings Inc	0,06
Mirae Asset Daewoo Co Ltd	0,06
New Oriental Ed. & Tech. Grp. Inc.	0,05
MBRF Global Foods Co SA	0,05
KT Corp	0,03
China State Construction Engineering Corp	0,03
CHINA DEV FINANCIAL HLDS	0,02
Amorepacific Corp	0,02
Cia Siderurgica Nacional SA	0,01
PhosAgro PJSC	0,01
BTS Group Holdings PCL	0,00
Supermax Corp Bhd	0,00

Aktielån, tkr

Avveckling av aktielån sker via ett tredjepartsavtal där fondens agent ansvarar för överföring av aktier och säkerheter. De mottagna säkerheterna förvaras på namngivna omnibuskonton hos J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch. Fonden erhåller 85 procent av intäkterna från värdepappersutlåningen, medan J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch erhåller 15 procent i egenskap av förmedlare av värdepapperslån. Fondbolaget erhåller ingen ersättning för administrationen av värdepapperslånen.

Samlade uppgifter utlånade värdepapper	2026-06-30
Marknadsvärde av utlånade värdepapper	881 944
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	3,31
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	3,31

Löptidsprofilen för utlånade värdepapper fördelade på följande löptidsintervall	2026-06-30
< en dag	-
1-7 dagar	-
7 dagar- 1 månad	-
1-3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	881 944

Typ, storlek, valuta och kvalitet på säkerheten	2026-06-30
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	286 166
U.S T-Notes AAA, USD	242 901
U.S T-Bonds AAA, USD	234 106
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	96 748
FRENCH REPUBLIC BOND	83 012
U.S T-Bills AAA, USD	9 803
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	3 989
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND	1 028
REPUBLIC OF FINLAND	997
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND	120
Summa erhållna säkerheter	958 870

De 10 största utfärdarna av säkerheter per emittent	2026-06-30
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	286 166
U.S T-Notes AAA, USD	242 901
U.S T-Bonds AAA, USD	234 106
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	96 748
FRENCH REPUBLIC BOND	83 012
U.S T-Bills AAA, USD	9 803
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	3 989
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND	1 028
REPUBLIC OF FINLAND	997
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND	120
Summa erhållna säkerheter	958 870

Intäkter för värdepapperslån	2026-06-30
SEK	3 152

Säkerhetens löptidsprofil fördelade på följande löptidsintervall	2026-06-30
--	------------

Motpart vid värdepappersutlåning		2026-06-30
Goldman Sachs International, UK		215 380
J.P. Morgan Stanley & Co. International PLC, UK Securities PLC, UK		193 594
Morgan Stanley & Co. International PLC, UK		129 461
Merrill Lynch International, UK		104 960
BNP		97 211
UBS AG London Branch, UK		67 187
Citigroup Global Markets Limited, UK		62 449
HSBC Bank PLC, UK Bank PLC, UK		11 039
Societe Generale London Branch, UK		662
Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna		2026-06-30
Räntebärande värdepapper		672 704
Aktier		286 166
Summa erhållna säkerheter		958 870