

Aktiefond Nordamerika

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

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 24,5 [-11,0] procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 21,1 [-10,7] procent. Fondens avkastning var 3,4 procentenheter högre än jämförelseindex. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 1 784,2 MSEK till 6 813,6 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 528,8 MSEK.

Det största enskilda positiva bidraget kom från chiptillverkaren Nvidia som steg med 200 procent (mätt i SEK). Bolaget levererade en mycket positiv kvartalsrapport i maj med betydande efterfrågan på produkter för generativ artificiell intelligens. Andra positiva bidrag kom från mjukvarubolagen Microsoft och Palo Alto Networks, Googles moderbolag Alphabet, biltillverkaren Tesla, samt läkemedelsbolaget Eli Lilly.

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

Marknadens utveckling

De amerikanska aktiemarknaderna steg väsentligt under det första halvåret 2023, drivet till stor del av ett fåtal stora teknologibolag. S&P 500 steg med 20 procent i SEK medan teknologitunga Nasdaq-index steg med hela 44 procent, dess bästa första halvår på nära fyrtio år. Marknadsbredden förbättrades avsevärt i juni när ett flertal bredare index noterade sina bästa månatliga resultat för 2023.

Vid årets början talades det om en ekonomisk recession på grund av de eftersläpande effekterna av Federal Reserves pågående räntehöjningscykel. Tillväxten i den amerikanska ekonomin har visserligen avtagit efter den snabba expansions-takten under 2022, men en stark och motståndskraftig konsument har hjälpt till att hålla ekonomin på ett måttligt positivt spår. Företagens resultat avtog under första kvartalet, men mindre dramatiskt än förväntat.

Nio av elva sektorer hade en positiv utveckling; teknologi, kommunikations-tjänster och sällanköpsvaror hade högst avkastning, medan olja och finans hade negativ avkastning. Dollarn stärktes med 3,5 procent mot kronan.

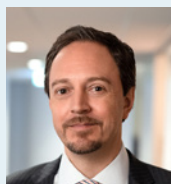
Utsikter

Utsikterna för tillväxten i amerikansk ekonomi, mätt som real BNP, kommer enligt prognosmakarna att uppgå till 1,3 procent för helåret 2023. Arbetslösheten förväntas öka till drygt 4 procent vid årets utgång. Inflationstakten tros avta gradvis, men den amerikanska centralbanken fortsätter sannolikt att höja styrräntan, vilket leder till en ekonomisk avmattning.

Förväntansbilden på andra kvartalets rapporter har skruvats ned, men analytikerna förväntar sig en vinststillväxt på 0,3 procent respektive 7,8 procent för det andra och tredje kvartalet 2023. För helåret förutspår analytiker en vinststillväxt på 0,8 procent och en omsättningstillväxt på 2,4 procent. Aktiemarknadens värdering, mätt som det framåtblickande 12-månaders P/E-talet för S&P 500, var 19,1 vid halvårsskiftet vilket är något högre än femårsgenomsnittet (18,6).

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktivt förvaltd aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Ulf Alexandersson
förvaltare sedan
april 2019



Björn Lind
förvaltare sedan
september 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	520 692
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

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

AVKASTNING PERIODEN

24,5%

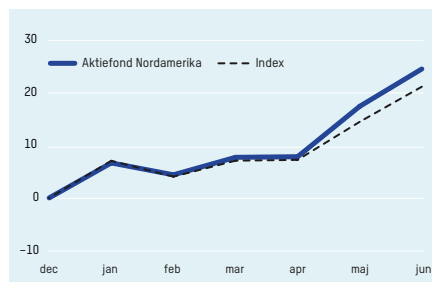
TOTAL AVGIFT

0,41%

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Apple	7,8%	54,8%
Microsoft	6,9%	47,2%
Alphabet	4,4%	40,6%
Amazon.com	3,3%	60,9%
Visa	3,0%	18,5%

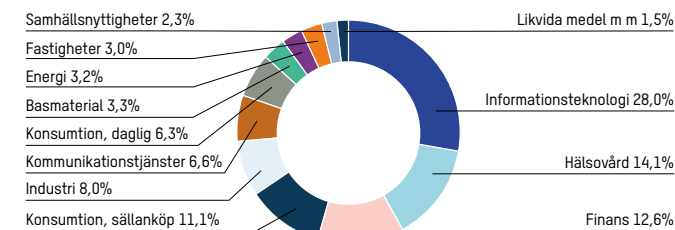
UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med MSCI USA NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 2,19 procent, vilket är i linje med de senaste åren, men högre än jämfört med genomsnittet av de föregående tio åren.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 30 JUNI 2023



UTVECKLING 31 DECEMBER 2014-30 JUNI 2023

Fonden startade 2007-09-24 med andelskurs 100 kr.

Fondens utveckling	230630	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	6 813 569	5 029 323	5 265 021	2 761 351	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984
Antal utestående andelar	12 194 710	11 206 700	10 841 276	8 311 864	9 033 367	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684	8 895 208
Andelsvärde, kr	558,73	448,78	485,65	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15	168,60	153,11
Totalavkastning, fond	24,50%	-7,59%	46,18%	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%
Totalavkastning, jämförelseindex	21,13%	-9,59%	44,62%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%
Aktiv risk	2,19%	2,05%	2,09%	1,76%	1,36%	0,90%	0,93%	0,99%	1,00%	0,92%

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	230630	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	16,13	15,61	17,01	16,96	14,51
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,73	15,41	17,12	17,52	15,14
Aktiv risk, %	2,19	2,05	2,09	1,76	1,36
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	17,43	16,23	24,59	21,47	20,95
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	18,75	15,98	19,40	14,53	15,37
Omsättningshastighet	0,71	0,59	0,47	0,68	0,51
Active share, %	59,7	68,1	48,2	43,6	37,8

Kostnader	230630	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % ¹⁾	0,41	0,42	0,42	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ²⁾	1 210	1 149	898	836	608
Analyskostnader, TSEK ²⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾	230630	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,56	37,89	49,25	39,83	50,61
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,78	2,58	3,02	2,70	2,92

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månaders basis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Apple	Informationsteknologi	229 420	434 560
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	157 450	197 263
JP Morgan Chase	Finans	63 410	91 553
Costco Wholesale	Konsumtion, daglig	16 950	90 402
Equinix	Fastigheter	10 830	79 881

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Microsoft	Informationsteknologi	63 800	-213 540
Alphabet C	Kommunikationstjänster	127 760	-171 204
Tesla	Konsumtion, sällanköp	46 130	-99 358
Johnson & Johnson	Hälsovård	55 740	-93 773
Nvidia	Informationsteknologi	21 370	-91 597

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har använt dessa i syfte att effektivisera förvaltningen och inte för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda värdepappersstån. 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
USA				
ANSYS	Informationsteknologi	12 940	46 161	0,68%
Abbvie	Hälsovård	49 717	72 351	1,06%
Accenture	Informationsteknologi	22 040	73 461	1,08%
Albemarle	Basmaterial	18 030	43 446	0,64%
Ally Financial	Finans	82 500	24 069	0,35%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	230 560	301 257	4,42%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	157 450	221 699	3,25%
American Express	Finans	39 642	74 590	1,10%
AmerisourceBergen	Hälsovård	19 230	39 969	0,59%
Analog Devices	Informationsteknologi	28 000	58 918	0,87%
Apple	Informationsteknologi	252 420	528 852	7,76%
Assurant	Finans	19 920	27 050	0,40%
Bank of America	Finans	209 290	64 857	0,95%
Baxter International	Hälsovård	81 540	40 126	0,59%
Best Buy	Konsumtion, sällanköp	24 110	21 341	0,31%
BlackRock	Finans	12 066	90 075	1,32%
Borgwarner	Konsumtion, sällanköp	99 200	52 407	0,77%
Boston Scientific	Hälsovård	163 810	95 705	1,41%
Broadcom	Informationsteknologi	10 446	97 872	1,44%
Cadence Design Systems	Informationsteknologi	25 170	63 759	0,94%
Carrier Global	Industri	89 549	48 082	0,71%
Chubb	Finans	43 062	89 565	1,32%
ConocoPhillips	Energi	110 230	123 361	1,81%
Costco Wholesale	Konsumtion, daglig	16 950	98 568	1,45%
Deere	Industri	18 360	80 354	1,18%
Delta Air Lines	Industri	68 320	35 082	0,52%
Eaton	Industri	38 545	83 725	1,23%
Elan Animal Health	Hälsovård	281 800	30 621	0,45%
Electronic Arts	Kommunikationstjänster	15 370	21 532	0,32%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	29 359	148 721	2,18%
Emerson Electric	Industri	56 470	55 133	0,81%
Equinix	Fastigheter	10 830	91 704	1,35%
Exelon	Samhällsnyttigheter	173 980	76 559	1,12%
HCA Holding	Hälsovård	15 660	51 333	0,75%
Hewlett-Packard Enterprise	Informationsteknologi	208 090	37 760	0,55%
Humana	Hälsovård	18 340	88 575	1,30%
Interpublic Group of Companies	Kommunikationstjänster	82 830	34 516	0,51%
Intuitive Surgic	Hälsovård	17 310	63 933	0,94%
JP Morgan Chase	Finans	63 410	99 613	1,46%
KLA Corp	Informationsteknologi	14 560	76 278	1,12%
Lam Research	Informationsteknologi	3 550	24 650	0,36%
Lear	Konsumtion, sällanköp	14 710	22 808	0,34%
Linde	Basmaterial	30 740	126 531	1,86%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	46 928	114 404	1,68%

Fondinnehav 2023-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Lululemon Athletica	Konsumtion, sällanköp	12 320	50 368	0,74%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	44 520	143 498	2,11%
Merck & Co	Hälsovård	104 508	130 255	1,91%
Microsoft	Informationsteknologi	128 611	473 067	6,94%
Morgan Stanley	Finans	71 390	65 852	0,97%
Nvent Electric	Industri	74 490	41 573	0,61%
Nucor	Basmaterial	15 890	28 144	0,41%
Nvidia	Informationsteknologi	43 950	200 815	2,95%
PNC Financial Services Group	Finans	22 230	30 242	0,44%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	24 370	67 257	0,99%
Parker Hannifin Corp	Industri	13 780	58 054	0,85%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	84 169	168 390	2,47%
Philips 66	Energi	38 900	40 076	0,59%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	94 022	154 101	2,26%
Prologis	Fastigheter	81 883	108 459	1,59%
Prudential Financial	Finans	43 533	41 482	0,61%
Salesforce	Informationsteknologi	18 604	42 452	0,62%
Schlumberger	Energi	95 180	50 499	0,74%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	48 080	75 609	1,11%
ServiceNow	Informationsteknologi	12 860	78 060	1,15%
Take-Two Interactive Software	Kommunikationstjänster	13 010	20 680	0,30%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	41 410	117 085	1,72%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	19 030	107 245	1,57%
Truist Financial	Finans	86 880	28 481	0,42%
Union Pacific	Industri	29 209	64 557	0,95%
United Rentals	Industri	4 240	20 397	0,30%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	18 680	71 004	1,04%
Visa	Finans	80 686	206 967	3,04%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	63 752	61 479	0,90%
Westrock Co	Basmaterial	71 850	22 560	0,33%
WillSt Mobile Mini Holdings	Industri	86 780	44 795	0,66%
Summa USA			6 574 876	96,50%

Fondinnehav 2023-06-30

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
NASDAQ 100 E-MINI Sep23 ⁶⁾	33 132	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep23 ⁶⁾	106 654	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument	6 574 876	96,50%	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 574 876	96,50%	
Likvida medel	282 650	4,15%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	-43 957	-0,65%	
Fondförmögenhet	6 813 569	100,00%	

Hänvisningar:

Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	6 574 876	96,50%

¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

⁵⁾ 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

⁶⁾ Övriga finansiella instrument

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	230630	221231
Överlåtbara värdepapper	6 574 876	4 927 528
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 574 876	4 927 528
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 574 876	4 927 528
Bankmedel och övriga likvida medel	282 650	101 101
Övriga tillgångar	2 850	3 952
Summa tillgångar	6 860 376	5 032 582
Skulder		
Övriga skulder	-46 807	-3 259
Summa skulder	-46 807	-3 259
Fondförmögenhet	6 813 569	5 029 323

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 bokföringstagens (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.