

Aktiefond Nordamerika



ULF ALEXANDERSSON
har förvaltat fonden sedan april 2019

AVKASTNING PERIODEN

22,0%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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	5

Rating och betyg per 2021-06-30 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Microsoft	9,9%	26,8%
Alphabet	9,0%	45,1%
Nvidia	3,3%	58,5%
Visa	2,9%	11,5%
Tesla	2,6%	1,9%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 22,0 (-2,2) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 21,0 (-2,6) procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 844,3 MSEK till 3 605,7 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 227,4 MSEK.

Nordamerikafonden gick en procentenhet bättre än sitt jämförelseindex under perioden. Bland de aktier som bidrog mest till överavkastningen märktes framför allt verkstadsbolaget Generac, Googles moderbolag Alphabet, samt grafikortstillverkaren Nvidia. Även den pågående budstriden om järnvägsoperatören Kansas City Southern som fonden har innehav i gav ett stort bidrag.

Fondens positionering mot cykliska bolag gav utdelning, i synnerhet inom industri och finans som stod för merparten av överavkastningen. Under slutet av det andra kvartalet har den cykliska exponeringen reducerats till förmån för nya innehav inom framförallt hälsovård.

Marknadens utveckling

Fondens jämförelseindex steg med 21 procent under perioden. En kraftfull ekonomisk återhämtning efter ett pandemidrabbat 2020, understödd av expansiv penning- och finanspolitik, ledde till en rekordhög vinststillväxt. I kombination med rekordstora inflöden tog detta marknaden till nya högstanivåer. Den ovanligt höga tillväxttakten beror på en kombination av högre resultat under första kvartalet 2021 och en enklare jämförelse med ovanligt svaga resultat under första kvartalet 2020 på grund av den negativa effekten av covid-19 i många branscher. Rapporterna överträffade genomgående analytikernas förväntningar.

Cykliska sektorer hade ett starkt första halvår. Oljesektorn steg mest av alla, följt av finans, fastigheter och verkstad. Defensiva sektorer hade en mer blygsam utveckling, i synnerhet stapelvaror och samhällsnyttigheter (utilities). Teknologisektorn hade en svag inledning på året men avkastade i linje med jämförelseindex efter en stark avslutning under maj och juni. Mindre bolag gick överlag starkare än stora bolag.

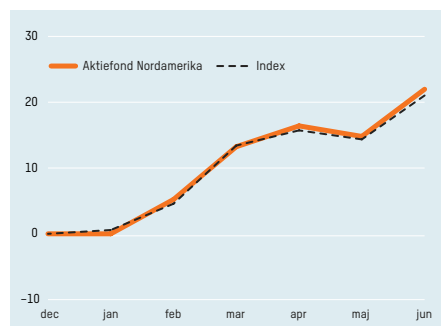
Utsikter

Den amerikanska ekonomin förväntas växa med 6 procent under 2021 och 4 procent 2022, i linje med övriga världen. Även om risker kopplat till pandemin kvarstår, bör omfattande vaccinering och diverse stimulanser underbygga en fortsatt återhämtning. Förväntansbilden inför kommande rapportssäsonger är uppskruvad och S&P 500 handlas därmed på historiskt höga värderingsnivåer.

Stigande inflation, högre realräntor och en potentiell höjning av bolagsskatten är tre faktorer som marknaden kan komma att reagera på. Aktiemarknaderna kan vanligtvis hantera måttlig inflation, men man kan inte utesluta möjligheten att enskilda sektorer kommer att möta stigande material- och arbetskraftskostnader under en längre period. Grundsценariot är en fortsatt normalisering med högre sysselsättning, gradvisa förbättringar i försörjningskedjan och därmed en sammanhängande lindring av inflationstrycket.

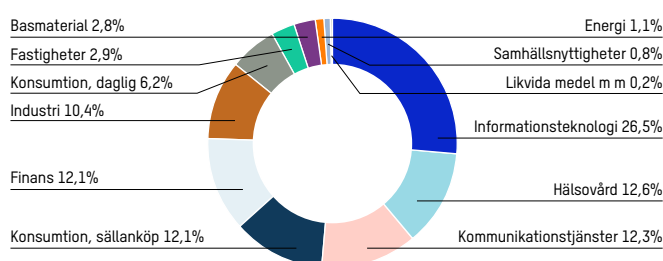
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020-30 juni 2021



Vi jämför fondens utveckling med MSCI USA ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Exponeringar i Aktiefond Nordamerika 30 juni 2021



UTVECKLING 31 DECEMBER 2012-30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	3 605 670	2 761 351	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984	983 521	518 141
Antal utestående andelar	8 898 423	8 311 864	9 033 367	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684	8 895 208	8 721 987	5 917 122
Andelsvärde, kr	405,20	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15	168,6	153,11	112,76	87,57
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,68
Totalavkastning, fond	21,97%	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%
Totalavkastning, jämförelseindex	21,02%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%	10,38%

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

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	16,00	16,96	14,51	13,07	9,68
Totalrisk, jämförelseindex, %	16,22	17,52	15,14	13,45	9,88
Aktiv risk, %	2,01	1,76	1,36	0,90	0,78
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	21,00	21,47	20,95	6,07	12,63
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	18,26	14,53	15,37	14,83	19,55
Omsättningshastighet	0,57	0,68	0,51	1,01	0,72
Active share, %	46,4	43,6	37,8	33,2	31,0

Kostnader

	210630	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,21	0,40	0,40	0,40	0,46
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	421	836	608	780	548
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	961
Transaktionskostnader, %	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02

Din kostnad per år ²⁾

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	45,30	39,83	50,61	43,93	40,73
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,91	2,70	2,92	2,76	2,65

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp

	Bransch	Antal	TSEK
Eli Lilly & Company	Hälsovård	36 350	61 117
Linde	Basmaterial	23 180	57 584
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	13 360	51 707
Morgan Stanley	Finans	61 090	44 931
Cigna	Hälsovård	13 960	29 298

Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Abbvie	Hälsovård	47 450	-45 070
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	13 780	-33 829
Truist Financial	Finans	60 133	-30 785
Booking Holdings	Telekommunikation	1 420	-27 189
Becton Dickinson	Hälsovård	12 520	-25 121

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. 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 2021-06-30

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
USA				
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	12 390	10 113	0,28%
Adobe	Informationsteknologi	12 325	61 730	1,71%
Agilent Technologies	Hälsovård	22 470	28 404	0,79%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	15 140	324 517	9,00%
American Express	Finans	34 872	49 277	1,37%
Amerisourcebergen	Hälsovård	26 840	26 280	0,73%
Amgen	Hälsovård	22 345	46 580	1,29%
Analog Devices	Informationsteknologi	31 600	46 526	1,29%
API Group	Industri	102 160	18 251	0,51%
BlackRock	Finans	7 599	56 862	1,58%
Borgwarner	Konsumtion, sällanköp	63 910	26 530	0,74%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	80 998	46 287	1,28%
Caterpillar	Industri	24 608	45 801	1,27%
Chubb	Finans	30 302	41 189	1,14%
Cigna	Hälsovård	22 790	46 206	1,28%
Citizen Financial	Finans	103 210	40 488	1,12%
Cle One	Kommunikationstjänster	1 085	17 749	0,49%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	75 328	34 859	0,97%
ConocoPhillips	Energi	75 100	39 114	1,08%
Deere	Industri	14 300	43 135	1,20%
Delta Air Lines	Industri	28 680	10 611	0,29%
Eaton	Industri	36 375	46 097	1,28%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	37 810	33 490	0,93%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	36 350	71 351	1,98%
Equinix	Fastigheter	3 614	24 806	0,69%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	14 210	38 655	1,07%
Five9	Informationsteknologi	12 330	19 338	0,54%
Generac Holdings	Industri	8 740	31 031	0,86%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	61 350	15 840	0,44%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	19 870	20 497	0,57%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	13 220	36 054	1,00%
Humana	Hälsovård	4 920	18 628	0,52%
Kansas City Southern	Industri	4 900	11 875	0,33%
Lam Research	Informationsteknologi	9 050	50 362	1,40%
Lamb Weston Holdings	Konsumtion, daglig	30 220	20 846	0,58%
Linde	Basmaterial	23 180	57 311	1,59%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	35 988	59 699	1,66%
Marsh & McLennan	Finans	10 935	13 156	0,36%
Mastercard A	Informationsteknologi	24 522	76 565	2,12%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	29 820	58 908	1,63%
Merck & Co	Hälsovård	58 378	38 827	1,08%
Microsoft	Informationsteknologi	153 948	356 663	9,89%
Morgan Stanley	Finans	61 090	47 904	1,33%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	47 552	29 801	0,83%
Nike	Konsumtion, sällanköp	45 020	59 481	1,65%
Nvidia	Informationsteknologi	17 360	118 787	3,29%
Parker Hannifin Corp	Industri	8 330	21 878	0,61%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	28 479	36 088	1,00%
PPG Industries	Basmaterial	29 430	42 729	1,19%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	77 562	89 502	2,48%
Progressive	Finans	16 390	13 766	0,38%
Prologis	Fastigheter	48 767	49 852	1,38%
Prudential Financial	Finans	41 363	36 248	1,01%
Regions Financial	Finans	177 270	30 594	0,85%
Salesforce	Informationsteknologi	33 609	70 210	1,95%
SBA Communications	Fastigheter	9 600	26 165	0,73%
Schwab	Finans	71 765	44 687	1,24%
Standard & Poor Global Inc	Finans	11 320	39 736	1,10%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	29 180	27 902	0,77%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	16 410	95 390	2,65%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	13 360	57 639	1,60%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	74 690	43 065	1,19%
Trane Technologies	Industri	22 732	35 798	0,99%
Tyler Technologies	Informationsteknologi	4 830	18 686	0,52%
Union Pacific	Industri	30 049	56 518	1,57%
United Parcel Service	Industri	15 570	27 693	0,77%

Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
United Rentals	Industri	6 940	18 934	0,53%
Va Financial	Finans	25 390	13 354	0,37%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	18 650	32 160	0,89%
Visa	Informationsteknologi	51 585	103 153	2,86%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	53 602	80 575	2,23%
Summa USA			3 528 802	97,87%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Sep 21 ⁶⁾	22 697	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Sep 21 ⁶⁾	9 954	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Sep 21 ⁶⁾	36 677	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		3 528 802	97,87%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Likvida medel	82 503	2,29%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-5 635	-0,16%
Fondförmögenhet	3 605 670	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
	3 528 802	97,87%

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	210630	201231
Överlåtbara värdepapper	3 528 802	2 676 772
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 528 802	2 676 772
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 528 802	2 676 772
Bankmedel och övriga likvida medel	82 503	84 428
Övriga tillgångar	8 398	4 459
Summa tillgångar	3 619 703	2 765 659
Skulder		
Övriga skulder	-14 033	-4 308
Summa skulder	-14 033	-4 308
Fondförmögenhet	3 605 670	2 761 351

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning på bolag på den nordamerikanska marknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 936 tkr vilket motsvarar 0,02 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.