Aktiefond Nordamerika

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2025. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida. All avkastning uttrycks omvandlat till svenska kronor.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 13,0 (–8,1) procent under första halvåret 2026, medan jämförelseindex avkastade 15,4 (–8,5) procent. Fondens förmögenhet minskade med 75,5 MSEK till 8 247,8 MSEK. Fondens nettoutflöde uppgick till 1 003,9 MSEK.

I aktieurvalet ligger fokus på kvalitetsbolag som bedöms kunna generera långsiktig tillväxt och har god förväntad avkastningspotential. Bland fondens betydande aktiva positioner vid halvårsskiftet fanns Alphabet (Googles moderbolag), Western Digital, Amazon och Eli Lilly. Den aktiva risken är huvudsakligen av bolagsspecifik karaktär.

Fonden hade vid halvårsskiftet 88 innehav, jämfört med cirka 530 bolag i fondens jämförelseindex.

Under perioden var teknikbolaget Western Digital och installationsbolaget Comfort Systems bland fondens största positiva bidragsgivare. Även industrigasbolaget Linde och läkemedelsbolaget Eli Lilly bidrog positivt. Western Digital utvecklar lagringslösningar såsom hårddiskar, medan Comfort Systems erbjuder installationer av bland annat kylsystem. Båda bolagen gynnades av stark efterfrågan drivet av den pågående utbyggnaden av datacenter.

Fondens relativa avkastning påverkades negativt av den begränsade exponeringen mot flera halvledarbolag som under perioden utvecklades mycket starkt, däribland Micron, Intel och Applied Materials. Även den starka utvecklingen i energisektorn tyngde fondens relativa avkastning.

Under perioden gjordes större köp i Micron, KLA och Levi Strauss & Co, medan innehaven i Western Digital och Nvidia minskades.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaden präglades inledningsvis av hög volatilitet till följd av geopolitisk oro. USA:s attack mot Venezuela och det efterföljande krigsutbrottet i Mellanöstern bidrog till stigande oljepriser, oro för stigande inflation och ökad osäkerhet på de finansiella marknaderna.

Under det andra kvartalet bidrog signaler om en möjlig vapenvila mellan Iran och USA samt framsteg i förhandlingarna till att oljepriset föll tillbaka till nivåer nära de som rådde innan konflikten bröt ut. Det förbättrade marknadssentimentet följdes av en stark återhämtning på den amerikanska aktiemarknaden, med teknikssektorn i spetsen.

Marknaden dominerades av investeringsteman kopplade till artificiell intelligens, där bolag med exponering mot datacenterinfrastruktur utvecklades särskilt starkt. Bland de sektorer som utvecklades bäst under perioden återfanns industri, teknik och energi, medan finans- och konsumentrelaterade bolag utvecklades svagare. Den amerikanska dollarn stärktes med cirka 5 procent under perioden, vilket gynnade fondens avkastning.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 251231, SEK
Alphabet	8,3%	19,9%
Nvidia	8,2%	12,0%
Microsoft	6,8%	–19,0%
Apple	6,6%	11,2%
Amazon.com	5,7%	7,6%

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosureförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.

RISKINDIKATOR

Lägre risk — Högre risk

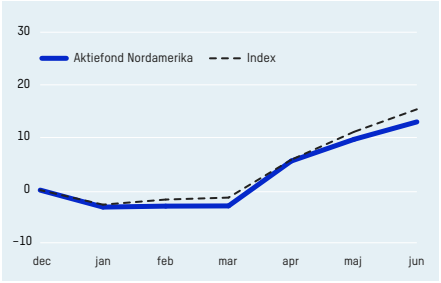
1	2	3	**4**	5	6	7

Thomas Nordahl
förvaltare sedan
september 2024

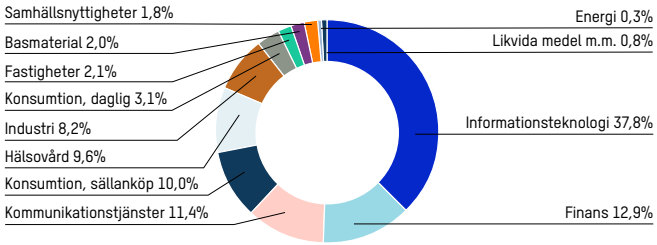
Alexandra Glückman
förvaltare sedan
oktober 2025

Henrik Lindquist
förvaltare sedan
oktober 2025

UTVECKLING 31 DECEMBER 2025–30 JUNI 2026



EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 30 JUNI 2026



Jämförelseindex
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. Jämförelseindexet är relevant eftersom det speglar den marknad fonden investerar på och används för att utvärdera förvaltarens aktiva beslut.

Aktiv risk
Den aktiva risken uppstår genom att fondens placeringar avviker från jämförelseindex. Den aktiva risken beräknas över den senaste 24-månadersperioden och uppgick per den 30 juni 2026 till 2,61 procent, jämfört med 2,28 procent vid årsskiftet. Risken utgörs främst av bolagsspecifik risk och i mindre utsträckning av faktorrisker.

UTVECKLING 31 DECEMBER 2017–30 JUNI 2026

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

Fondens utveckling	**260630**	**251231**	**241231**	**231231**	**221231**	**211231**	**201231**	**191231**	**181231**	**171231**
Fondförmögenhet, TSEK	8 247 769	8 323 288	11 690 798	8 018 048	5 029 323	5 265 021	2 761 351	2 826 461	1 808 602	1 528 287
Antal utestående andelar	9 885 671	11 269 359	15 844 041	14 092 760	11 206 700	10 841 276	8 311 864	9 033 367	8 032 086	7 145 374
Andelsvärde, kr	834,32	738,58	737,87	568,95	448,78	485,65	332,22	312,89	225,17	213,88
Totalavkastning, fond	12,96%	0,10%	29,69%	26,78%	–7,59%	46,18%	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%
Totalavkastning, jämförelseindex	15,35%	–2,12%	36,59%	22,34%	–9,59%	44,62%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%
Aktiv risk	2,61%	2,28%	2,63%	2,03%	2,05%	2,09%	1,76%	1,36%	0,90%	0,93%

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	260630	251231	241231	231231	221231
Totalrisk, %	16,42	16,42	12,71	15,34	15,61
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,89	15,87	12,05	14,92	15,41
Aktiv risk, %	2,61	2,28	2,63	2,03	2,05
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	10,17	13,94	28,23	8,24	16,23
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,54	17,33	18,72	20,37	15,98
Omsättningshastighet	0,38	0,40	1,24	0,77	0,59
Active share, %	48,4	49,8	49,8	64,7	68,1

Kostnader	260630	251231	241231	231231	221231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Fondens avgifter och kostnader, % [1]	0,41	0,42	0,44	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK [2]	988	1 353	4 098	1 164	1 149
Analyskostnader, TSEK	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år [3]	260630	251231	241231	231231	221231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,09	38,22	47,82	47,32	37,89
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,75	2,67	2,84	2,87	2,58

[1] Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, vilket innebär transaktionskostnader, i förhållande till fondens storlek.
[2] Transaktionskostnader beräknas på rullande tolvmånadersbasis. 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
Micron Technology	Informationsteknologi	15 827	148 693
KLA Corp	Informationsteknologi	3 001	51 560
Levi Strauss & Co	Konsumtion, sällanköp	249 510	50 184
Yum Brands	Konsumtion, sällanköp	32 247	47 290
Marvel Technology Group	Informationsteknologi	19 463	44 820

Största nettoförsäljningar			
Western Digital	Informationsteknologi	58 813	−189 603
Nvidia	Informationsteknologi	76 899	−146 333
Parker Hannifin Corp	Industri	9 478	−82 685
Comfort Systems USA	Industri	6 696	−82 300
Apple	Informationsteknologi	32 866	−75 942

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. 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.

Fondinnehav 2026-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Kanada				
Celestica	Informationsteknologi	11 549	40 775	0,49%
Summa Kanada			**40 775**	**0,49%**
USA				
Abbvie	Hälsovård	30 909	75 276	0,91%
Advanced Micro Devices	Informationsteknologi	24 687	138 794	1,68%
Agilent Technologies	Hälsovård	6 424	8 258	0,10%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	199 331	681 628	8,26%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	203 862	470 246	5,70%
Amphenol	Informationsteknologi	30 362	51 811	0,63%
Apple	Informationsteknologi	193 664	542 350	6,58%
Applovin	Informationsteknologi	14 498	72 294	0,88%
Aptiv	Konsumtion, sällanköp	31 748	18 860	0,23%
Arch Capital	Finans	43 035	40 425	0,49%
Baker Hughes Co	Energi	46 994	25 229	0,31%
Bank of America	Finans	211 198	116 467	1,41%
Bank of New York Mellon	Finans	27 274	38 172	0,46%
Berkshire Hathaway B	Finans	17 870	86 542	1,05%
Birkenstock Holding	Konsumtion, sällanköp	37 359	15 558	0,19%
Boston Scientific	Hälsovård	43 651	18 031	0,22%
Broadcom	Informationsteknologi	70 877	259 121	3,14%
Cardinal Health	Hälsovård	8 842	20 329	0,25%
CH Robinson Worldwide	Industri	6 772	12 344	0,15%
Cigna Group	Hälsovård	12 193	32 532	0,39%
Cisco Systems	Informationsteknologi	14 650	16 654	0,20%
Citigroup	Finans	61 064	82 714	1,00%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	199 593	156 989	1,90%
Coherent	Informationsteknologi	5 503	21 009	0,26%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	8 476	7 521	0,09%
Comfort Systems USA	Industri	4 225	81 042	0,98%
Costco Wholesale	Konsumtion, daglig	4 242	38 405	0,47%
Danaher	Hälsovård	16 948	31 244	0,38%
Eaton	Industri	5 372	22 154	0,27%
Edison International	Samhällsnyttigheter	24 208	17 443	0,21%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	15 985	13 995	0,17%
Elevance Health	Hälsovård	9 938	37 196	0,45%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	25 828	299 818	3,64%
Entergy	Samhällsnyttigheter	38 789	43 119	0,52%
Exelon	Samhällsnyttigheter	58 142	26 233	0,32%
First Solar	Informationsteknologi	3 949	9 018	0,11%
Flextronics international	Informationsteknologi	6 376	10 001	0,12%
GE Vernova	Industri	5 203	59 161	0,72%

Fondinnehav 2026-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
General Electric	Industri	25 828	93 420	1,13%
Gilead Sciences	Hälsovård	21 001	25 679	0,31%
Goldman Sachs	Finans	5 809	56 860	0,69%
Hewlett-Packard Enterprise	Informationsteknologi	72 799	31 783	0,39%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	10 243	34 962	0,42%
IDEXX Laboratories	Hälsovård	2 092	10 659	0,13%
Intercontinetal Exchange	Finans	68 425	81 527	0,99%
Intuitive Surgic	Hälsovård	11 188	43 060	0,52%
ITT	Industri	44 854	85 848	1,04%
JP Morgan Chase	Finans	48 685	154 232	1,87%
KLA Corp	Informationsteknologi	30 010	87 629	1,06%
Lam Research	Informationsteknologi	17 916	75 137	0,91%
Levi Strauss & Co	Konsumtion, sällanköp	249 510	59 959	0,73%
Linde	Basmaterial	30 446	152 911	1,85%
Marvel Technology Group	Informationsteknologi	19 463	56 112	0,68%
McKesson	Hälsovård	2 523	18 450	0,22%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	4 868	79 970	0,97%
Merck & Co	Hälsovård	15 947	19 832	0,24%
Meta A	Kommunikationstjänster	33 468	182 454	2,21%
Micron Technology	Informationsteknologi	15 827	176 810	2,14%
Microsoft	Informationsteknologi	156 203	563 915	6,84%
Morgan Stanley	Finans	27 426	55 486	0,67%
Netflix	Kommunikationstjänster	105 101	72 627	0,88%
Newmont Corp	Basmaterial	13 206	11 937	0,15%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	32 713	27 788	0,34%
NEXTracker	Industri	59 117	68 165	0,83%
Nvidia	Informationsteknologi	350 142	678 050	8,22%
NXP Semiconductors	Informationsteknologi	6 897	18 759	0,23%
Oracle	Informationsteknologi	22 861	32 425	0,39%
Parker Hannifin Corp	Industri	15 792	149 493	1,81%
Progressive	Finans	37 967	80 270	0,97%
Prologis	Fastigheter	71 096	93 214	1,13%
Prudential Financial	Finans	14 827	15 488	0,19%
Rollins	Industri	105 987	42 815	0,52%
Royal Caribbean Cruises	Konsumtion, sällanköp	16 746	51 462	0,62%
Salesforce	Informationsteknologi	32 685	49 556	0,60%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	38 788	34 803	0,42%
Sprouts Farmers Market	Konsumtion, daglig	67 937	55 612	0,67%
Stryker	Hälsovård	7 943	24 203	0,29%
Ulta Beauty	Konsumtion, sällanköp	3 393	14 809	0,18%
United Rentals	Industri	1 002	10 986	0,13%
Veeva Systems	Hälsovård	11 323	19 448	0,24%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	18 498	88 928	1,08%

Fondinnehav 2026-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Visa	Finans	77 782	258 273	3,13%
Welltower	Fastigheter	37 040	81 364	0,99%
Western Digital	Informationsteknologi	29 562	182 741	2,22%
Woodward	Industri	12 983	53 457	0,65%
Yum Brands	Konsumtion, sällanköp	47 861	74 048	0,90%
Zoetis	Hälsovård	7 481	5 203	0,06%
Summa USA			**8 140 604**	**98,70%**
Summa aktier och aktierelaterade instrument			**8 181 379**	**99,19%**
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			**8 181 379**	**99,19%**
Likvida medel			65 117	0,79%
Övriga tillgångar och skulder, netto			1 273	0,02%
Fondförmögenhet			**8 247 769**	**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	8 181 379	99,19%
[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	260630	251231
Överlåtbara värdepapper	8 181 379	8 252 488
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**8 181 379**	**8 252 488**
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	**8 181 379**	**8 252 488**
Bankmedel och övriga likvida medel	65 117	77 026
Övriga tillgångar	42 428	1 965
Summa tillgångar	**8 288 924**	**8 331 479**
Skulder		
Övriga skulder	–41 155	–8 191
Summa skulder	**–41 155**	**–8 191**
Fondförmögenhet	**8 247 769**	**8 323 288**

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
Årsberättelsen upprättas enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder, ESMAs riktlinjer och beaktar Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende värdepappersfonder och specialfonder. Fonden tillämpar affärsdagsredovisning. Finansiella instrument värderas till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper värderas till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav omräknas till svenska kronor utifrån officiella stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.