

# Handelsbanken Amerika Tema

Fonden är aktivt förvaltd och placerar i aktier i huvudsak utgivna av företag i USA men även i Kanada och Mexiko och har därmed valutaexponering mot dessa marknader. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering sker i ett avgränsat område vars utveckling bedöms medföra en strukturell förändring av ekonomin och samhället. Denna förändring ger bolag verksamma inom området goda förutsättningar att skapa lönsam tillväxt över tid. Fonden redovisas som artikel 8 i enlighet med SFDR (EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn).

## Utveckling

2024-10-10

i år	1 vecka	1 mån	3 mån	1 år	5 år	10 år
23,51%	2,38%	5,40%	-0,58%	24,96%	126,14%	376,77%

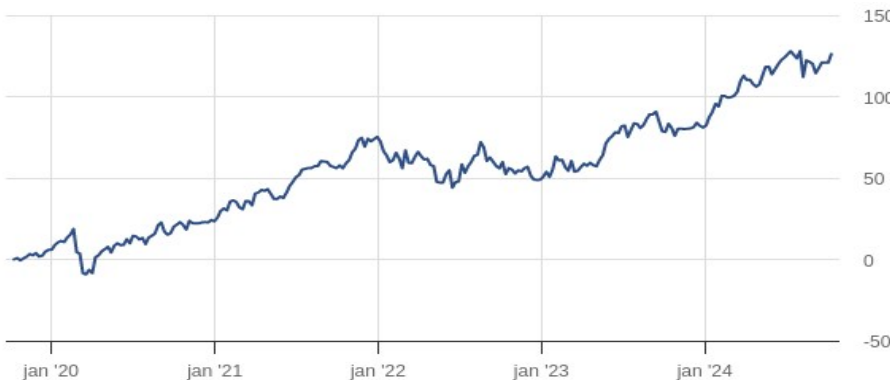
## Genomsnittlig utveckling

Genomsn. avk.	2 år	3 år	5 år	10 år
Fond <sup>1</sup>	20,74%	12,87%	16,83%	16,40%
Index <sup>2</sup>	24,55%	15,81%	16,81%	17,68%

<sup>1</sup> Beräknad på fondens månatliga slutkurs.

<sup>2</sup> Jämförelseindex: Solactive ISS ESG Screened USA Index NTR. Uppgift i tabellen avser vid var tid gällande jämförelseindex. Om fonden tidigare haft andra jämförelseindex finns denna information att hitta i fondens årsberättelse.

## Fem års utveckling



## Portföljen



Aktier	97,68%	USA	97,67%
Räntebärande inkl. likvida medel	2,32%	Kanada	1,35%
		Övrigt	0,98%

Senast uppdaterad: 2024-08-31

## Förvaltarkommentar tredje kvartalet 2024

Den amerikanska börsen har mer eller mindre stått stilla under kvartalet vilket kan ge intrycket av att det varit en lugn period. Inget kunde vara mer fel. Det har varit ett händelserikt kvartal, präglad av dramatik kring presidentvalet och starten på förväntade räntesänkningar, med målet att uppnå en mjuklandning för ekonomin. Presidentvalet och en ökande oro för en recession har skapat osäkerhet på marknaden, vilket lett till att kapital flyttats från årets vinnare – stora teknologibolag – till sektorer som halkat efter.

Marknaden har också börjat ifrågasätta avkastningen på investeringar i generativ AI, samtidigt som utbyggnaden av AI-infrastruktur fortsätter i snabb takt, vilket kräver stora

## Förvaltare



### Niklas Lundin

Har varit i branschen sedan 1989.  
Förvaltat fonden sedan 1 februari 2018.

Huvudkategori	Aktiefonder
Risk	4
Kurs	2399,37 (2024-10-10)
Kursvaluta	SEK
Handel	Dagl.
Total Rating™	★★★★
Minsta startbelopp	0 SEK
Månadssparande	0 SEK
Handel på internet	Ja
Förvaltningsavgift	1,6%
Insättningsavgift	0%
Uttagsavgift	0%
Öppen för försäkring	Ja
Öppen för IPS	Ja
Öppen för PPM	Ja (840033)
Fondförmögenhet	11 621 MSEK
Utdelning per andel	-
Utdelningsdatum	-
Fondens startdatum	1989-04-28
Andelsklassens startdatum	1989-04-28

## Största innehav

Microsoft Corp	8,91%
Apple Inc	8,37%
NVIDIA Corp	7,05%
Alphabet Inc Class A	5,99%
Eli Lilly and Co	4,41%
Broadcom Inc	4,40%
Meta Platforms Inc Class A	4,23%
JPMorgan Chase & Co	3,90%
Mastercard Inc Class A	3,49%
UnitedHealth Group Inc	2,89%

mängder energi. Innehav med exponering mot byggandet av energi för datacenter som, Nextera och Quanta Services, har därför utvecklats starkt under perioden.

När det gäller aktier som återhämtat sig efter en svagare period kan vi lyfta fram Cooper och Dynatrace, som båda levererade tillräckligt starka rapporter för att förbättra sentimentet och bidra positivt till fondens avkastning. Alphabet, som haft en stark utveckling under en längre tid, har dock kommit under press på grund av oro kring ökad reglering och hård konkurrens för Googles sökmotor från AI-genererade sökningar. Vi delar till viss del oron och har minskat exponeringen under kvartalet. Ett annat innehav, Edwards Lifesciences, utvecklades svagt efter att bolaget sänkte sina tillväxtprognoser, vilket ledde till att vi avyttrade stora delar av positionen.

Det finns tydliga skäl till att den amerikanska centralbanken sänker räntan – tecken på en försvagad ekonomi blir alltmer påtagliga. Som en följd av detta har fonden valt att avyttra en del konjunktur känsliga innehav, såsom Willscott och Nextracker. Vi har även sålt mjukvarubolaget Pagerduty, som fortsatt påverkas av att deras kunder minskar sina investeringar. Inom temat digitalisering av byggsektorn har vi gjort en strategisk omallokering, där vi ersatt Autodesk med Bentley Systems, som vi bedömer har starkare tillväxtpotentialer på längre sikt.

Senast uppdaterad: 2024-10-07

---

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar du satt in. En fond med risknivå 5-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond. [Sammanfattning av investerares rättigheter](#).

Fondens faktablad, risknivå, fondbestämmelser och informationsbroschyr hittar du på [handelsbanken.se/fonder](https://handelsbanken.se/fonder). Handelsbanken reserverar sig för eventuella fel i informationen.

[www.handelsbanken.se/fonder](https://www.handelsbanken.se/fonder)

**Handelsbanken**