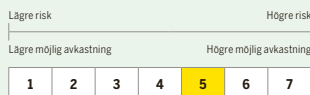


# Aktiefond Nordamerika

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA.

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## FAKTA

Fondnummer premiepension	520 692
Avgift i premiepension	0,18%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

## FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2018-12-31 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 171231, SEK
Microsoft	7,8%	28,6%
Alphabet	6,9%	7,4%
Merck & Co	2,9%	47,0%
Procter & Gamble	2,7%	8,3%
Verizon Communication	2,5%	15,0%



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

## AVKASTNING PERIODEN

5,3%

## ÅRLIG AVGIFT

0,4%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 5,3 (6,9) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 4,3 (8,0) procent. Den samlade fondförnögenheten ökade med 280,3 MSEK till 1808,6 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 228,1 MSEK.

Fonden strävar efter att identifiera bra bolag med en rimlig värdering, så kallade kvalitetsaktier, samt tydligt lågt värderade aktier, så kallade värdeaktier. Fondens arbete med hållbarhet har stärkts under året.

Under tredje kvartalet påbörjades en successiv reducering av fondens exponering mot konjunkturkänsliga aktier, till förmån för mindre konjunkturkänsliga. Exempelvis minskades innehaven inom olja och energi, bank och finans, samt råvaror, medan exponeringen mot konsumtionsvaror (dagligvaror), läkemedel och samhällsnyttiga bolag ökade. Fonden har övervikter inom informationsteknologi och kommunikationstjänster, och undervikter inom energi och råvaror.

Fondens avkastning var något högre än jämförelseindex och gynnades bland annat av de sektorförändringar som genomfördes under hösten. Bland de bolag som gav ett positivt bidrag fanns läkemedelsföretaget Merck, mjukvaruföretaget Microsoft, samt energibolaget NextEra. På minussidan märktes oljeserviceföretaget Schlumberger, samt järnvägsaktien Norfolk Southern.

## Marknadens utveckling

Den nordamerikanska aktiemarknaden, i synnerhet Nasdaqbörsen, inledde året starkt drivet av en god konjunktur och stigande företagsvinster. Efter en mycket skakig höst slutade marknaderna dock på minus. Bakom svängningen låg marknadens oro för en konjunkturavmattning, såväl i USA som internationellt. Stigande räntor och oron för konsekvenserna av det pågående handelskriget mellan USA och Kina påverkade också utvecklingen. En stark dollarkurs bidrog positivt till värdeutvecklingen i fonden uttryckt i SEK.

## Utsikter

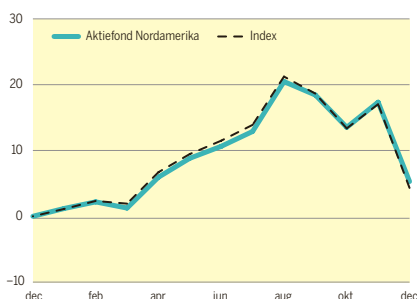
Grundscenariot är att den amerikanska ekonomin fortsätter att växa, men i lägre takt än under 2018, huvudsakligen drivet av den privata konsumtionen. Högre räntor hämmar den ekonomiska tillväxten och utsikterna för exportindustrin har försämrats. De amerikanska bolagen kommer sannolikt att uppvisa fortsatt vinsttillväxt, dock i väsentligt lägre utsträckning än under 2018.

Konjunkturutvecklingen blir avgörande för marknadens utveckling under 2019. En tydligare inbromsning kan sätta ytterligare press på aktiekurserna. Utvecklingen av handelskriget blir också viktig att följa.

Givet de osäkra konjunkturutsikterna har fondens portfölj en tydlig övervikt i företag som bedöms vara mindre konjunkturkänsliga, såsom konsumtionsvaror (dagligvaror), samhällsnyttigheter och IT/kommunikationstjänster, och en undervikt inom råvaror, olja och energi, samt verkstadsindustrin.

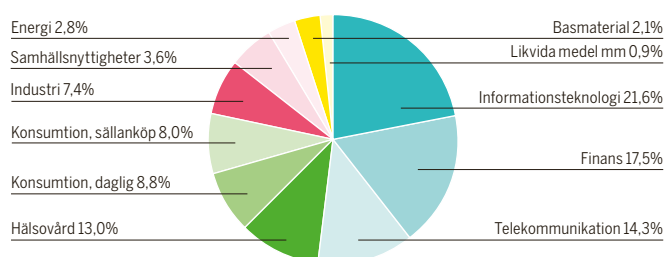
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–31 DECEMBER 2018



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 31 DECEMBER 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–31 DECEMBER 2018

Fondens utveckling	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231
Fondförmögenhet, TSEK	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984	983 521	518 141	377 517	308 331	288 684
Antal utestående andelar	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684	8 895 208	8 721 987	5 917 122	4 607 513	3 766 333	3 547 775
Andelsvärde, kr	225,17	213,88	200,15	168,60	153,11	112,76	87,57	81,94	81,87	81,37
Utdelning, kr/andel	–	–	–	–	–	–	1,68	1,18	1,52	1,90
Totalavkastning, fond	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%	1,65%	2,49%	13,81%
Totalavkastning, jämförelseindex	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%	10,38%	3,73%	8,41%	14,81%

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

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Nordamerika

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

### HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

### METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

#### Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

*Fondbolagets kommentar:* Fonden jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI ACWI ESG Leaders USA NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI vid var tid bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning (best in class metod).

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

#### Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

#### Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

*Fondbolagets kommentar:* Fonden investerar inte i bolag som bryter mot icke-spridningsfördraget kring kärnvapen.

#### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Vid alla investeringar ska bolagens koldioxidavtryck beaktas i investeringsbeslutet. Därutöver ska AMF helt undvika investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 10 procent av bolagets omsättning.

#### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

*Fondbolagets kommentar:* Bolag som inte följer normerna märks upp i vårt handelssystem för att säkerställa att vi inte investerar i dem. Om det konstateras att ett bolag har brutit mot normerna, kommer AMF Fonder fördjupa dialogen med företaget. Om ingen förbättring sker kommer bolaget att avyttras på ett ansvarsfullt sätt.

#### Övrigt

##### Övrigt

*Fondbolagets kommentar:* Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

##### Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

*Fondbolagets kommentar:* När fonden investerar i bolag utanför MSCI ESG Leaders index, kommer AMF Fonder föra dialog med bolaget.

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

*Fondbolagets kommentar:* UN PRI samarbete med andra investerare.

Röstar på bolagsstämmor

*Fondbolagets kommentar:* AMF Fonder röstar via ombud.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2018 intensifierats och tydligare integrerats i förvaltningen av Nordamerikafonden. I förvaltningen har fonden arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Fonden använder sig av referensindexet MSCI ESG Leaders, analysföretaget Sustainalytics och Trucost data som stöd vid investeringsbesluten. Informationen om företagets hållbarhetsarbete används vid såväl positiv som negativ screening (väljer in, väljer bort).

#### Fonden har valt in:

Exempel på bolag som Nordamerikafonden valt att investera i är Ecolab, som är verksam med lösningar inom rening av vätskor och vatten. Ecolab är också inkluderat för femte året på Dow Jones hållbarhetsindex som listar bolag som ligger långt framme med sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch.

För att ta del av uppgången inom oljesektorn har fonden investerat i Kinder Morgan, USA:s största bolag inom energiinfrastruktur, såsom oljeledningar och förvaringstankar för olja och gas. Kinder Morgan påverkas av oljeprisets utveckling och bolagets miljöpåverkan är förhållandevis lägre, jämfört med oljebolagens.

Inom kemisektorn har Nordamerikafonden valt att investera i färg- och kemiföretaget PPG framför konkurrenten Sherwin Williams i samma bransch, då PPG:s industriella processer rankas högre ur ett hållbarhetsperspektiv.

#### Fonden har valt bort:

Exempel på bolag som Nordamerikafonden valt att inte investera i är Praxair och Air Products. Båda är industrigasföretag med betydande koldioxidavtryck.

Nordamerikafonden har även valt bort American International Group, till förmån för andra bolag inom försäkringssektorn, såsom Progressive. Urvalet har gjorts mot bakgrund av att American International Groups relativt sett låga score inom bolagsstyrning.

#### Fonden har påverkat:

AMF Fonder träffar regelbundet bolagens representanter med vilka man för en dialog kring verksamheten. Frågor kring bolagens hållbarhetsarbete ingår som en del i den analys förvaltaren gör. Dessa frågor får större utrymme vid möten med bolag verksamma i branscher som bedöms ha större hållbarhetspåverkan och där riskerna därmed är större, exempelvis energi, kemi, samhällsnyttigheter, och vissa verkstadsbolag. Under 2018 röstade AMF Fonder på 130 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

I särskilda fall kan AMF Fonder rikta sig till ett bolag med utgångspunkt i en specifik ESG-fråga, såsom under 2018 då man kontaktade McDonalds gällande brister i arbetsvillkoren efter klagomål från bolagets medarbetare.

AMF Fonder är en liten ägare i utländska bolag och att uppskatta vilken påverkan fonden haft av en förd dialog är svårt. Det är ett långsiktigt arbete där vi genom konsekvent tillämpning av urval utifrån hållbarhetskriterier, och tillsammans med insatser från marknadsens övriga aktörer, hoppas vara en del i att bidra till stegvisa förbättringar.

## AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

## Nyckeltal

Risk och avkastning	181231	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	13,07	9,68	14,22	13,89	7,22
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,45	9,88	14,20	13,84	6,86
Aktiv risk, %	0,90	0,93	0,99	1,00	0,92
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	6,07	12,63	14,33	22,28	32,23
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	14,83	19,55	20,02	16,35	14,69
Omsättningshastighet	1,01	0,72	0,79	0,71	0,51
Active share, %	33,2	31,0	30,4	32,8	-

## Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,46	0,46	0,44	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	780	548	516	347	798
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	961	792	480	-
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,02	0,04	0,07

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,93	40,73	42,32	43,73	45,48
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,76	2,65	2,83	2,67	2,96

<sup>1)</sup> 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.

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Alphabet CL A	Telekommunikation	5 800	57 901
Visa	Finans	35 000	41 232
Microsoft	Informationsteknologi	38 000	35 114
Abbvie	Hälsovård	33 000	28 602
Alphabet CL C	Telekommunikation	2 400	23 245

## Största nettoförsäljningar

ConocoPhillips	Energi	37 750	-20 425
Anthem	Hälsovård	7 200	-17 685
EOG Resources	Energi	17 200	-17 592
Apple	Informationsteknologi	10 000	-16 240
KeyCorp	Finans	75 000	-13 145

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 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
<b>USA</b>				
3 M	Basmaterial	11 500	19 427	1,07%
Abbvie	Hälsovård	33 000	26 972	1,49%
Accenture	Informationsteknologi	11 200	14 002	0,77%
Adobe Inc	Informationsteknologi	8 800	17 651	0,98%
Agilent Technologies	Hälsovård	6 000	3 589	0,20%
Alphabet CL A	Telekommunikation	5 800	53 734	2,97%
Alphabet CL C	Telekommunikation	7 800	71 616	3,96%
American Express	Finans	23 000	19 438	1,07%
American Tower	Finans	14 500	20 336	1,12%
Amgen	Hälsovård	13 600	23 472	1,30%
Applied Materials	Informationsteknologi	32 000	9 289	0,51%
Autodesk	Informationsteknologi	4 000	4 561	0,25%
Bank of New York Mellon	Finans	30 000	12 519	0,69%
BB&T	Finans	26 000	9 986	0,55%
Becton Dickinson	Hälsovård	5 250	10 488	0,58%
Berkshire Hath B	Finans	12 000	21 723	1,20%
Biogen	Hälsovård	4 350	11 605	0,64%
BlackRock	Finans	2 250	7 836	0,43%
Booking Holdings	Telekommunikation	875	13 362	0,74%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	40 000	18 434	1,02%
Caterpillar	Industri	22 000	24 785	1,37%
Celanese (US)	Basmaterial	9 000	7 179	0,40%
Celgene	Hälsovård	15 300	8 694	0,48%

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Chubb	Finans	15 000	17 179	0,95%
Cigna	Hälsovård	9 000	15 154	0,84%
Cisco Systems	Informationsteknologi	90 000	34 574	1,91%
CME Group INC	Finans	6 100	10 174	0,56%
CMS Energy	Samhällsnyttigheter	36 000	15 847	0,88%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	90 000	37 782	2,09%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	15 000	7 915	0,44%
CSX	Industri	18 000	9 915	0,55%
Deere	Industri	9 000	11 903	0,66%
Devon Energy	Energi	32 000	6 395	0,35%
Eaton	Industri	16 000	9 740	0,54%
Ecolab	Konsumtion, sällanköp	9 500	12 411	0,69%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	4 000	5 432	0,30%
Equinix	Finans	3 500	10 940	0,60%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	3 000	3 460	0,19%
Gilead Sciences	Hälsovård	26 000	14 419	0,80%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	30 000	5 442	0,30%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	9 000	5 729	0,32%
Humana	Hälsovård	5 200	13 207	0,73%
Illinois Tool Works	Industri	5 500	6 178	0,34%
Ingersoll-Rand	Industri	15 000	12 132	0,67%
Intel	Informationsteknologi	84 000	34 950	1,93%
IBM	Informationsteknologi	18 500	18 644	1,03%
Intuit	Informationsteknologi	4 400	7 679	0,42%
Johnson Controls	Industri	16 000	4 206	0,23%
Kimberly-Clark	Konsumtion, daglig	5 500	5 556	0,31%
Kinder Morgan	Energi	125 000	17 045	0,94%
Kraft Heinz	Konsumtion, daglig	10 000	3 816	0,21%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	18 500	15 149	0,84%
Marathon Petroleum	Energi	21 000	10 987	0,61%
Marsh & McLennan	Finans	15 800	11 171	0,62%
Mastercard A	Finans	18 000	30 106	1,66%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	18 000	28 338	1,57%
Merck & Co	Hälsovård	76 500	51 824	2,87%
Microsoft	Informationsteknologi	156 000	140 479	7,77%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	32 000	11 357	0,63%
Netflix	Telekommunikation	8 500	20 171	1,12%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	8 000	12 328	0,68%
Nike	Konsumtion, sällanköp	29 000	19 062	1,05%
Norfolk Southern	Industri	6 000	7 955	0,44%
Nvidia	Informationsteknologi	11 500	13 611	0,75%
Oracle	Informationsteknologi	58 000	23 217	1,28%
Parker Hannifin Corp	Industri	6 000	7 934	0,44%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	30 000	29 385	1,62%
PNC Financial Services Group	Finans	19 500	20 212	1,12%
PPG Industries	Basmaterial	10 500	9 517	0,53%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	60 000	48 897	2,70%
Progressive	Finans	7 500	4 012	0,22%
Prologis	Finans	30 000	15 618	0,86%
Prudential Financial	Finans	16 000	11 568	0,64%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	40 000	18 459	1,02%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	18 000	13 277	0,73%
Salesforce	Informationsteknologi	15 000	18 215	1,01%
Schlumberger	Energi	39 000	12 475	0,69%
Schwab	Finans	22 000	8 100	0,45%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	15 000	14 388	0,80%
Standard & Poor Global Inc	Informationsteknologi	4 400	6 629	0,37%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	30 000	17 129	0,95%
SVB Financial	Finans	4 000	6 735	0,37%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	2 500	7 376	0,41%
Texas Instruments	Informationsteknologi	17 500	14 662	0,81%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	42 000	16 660	0,92%
Union Pacific	Industri	15 500	18 996	1,05%
United Parcel Service	Industri	13 000	11 241	0,62%
US Bancorp	Finans	38 000	15 396	0,85%
Walt Disney	Telekommunikation	38 000	36 941	2,04%
Verizon Communication	Telekommunikation	90 000	44 859	2,48%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	5 600	8 227	0,45%
Visa	Finans	35 000	40 942	2,26%
Zoetis	Hälsovård	10 000	7 584	0,42%
<b>Summa USA</b>			<b>1 669 709</b>	<b>92,32%</b>

## Forts. Fondinnehav 2018-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
S&P500 EMINI FUT Mar19 <sup>6)</sup>	122 159	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>	<b>1 669 709</b>	<b>92,32%</b>	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 669 709</b>	<b>92,32%</b>	
Likvida medel	141 329	7,81%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	-2 436	-0,13%	
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 808 602</b>	<b>100,00%</b>	

Hänvisningar:  
Kategorier

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 669 709	92,32%

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

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

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

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

<sup>5)</sup> 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

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	6,93%

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>
Överlåtbara värdepapper	1 669 709	1 433 212
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 669 709</b>	<b>1 433 212</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 669 709</b>	<b>1 433 212</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	141 329	296 909
Övriga tillgångar	10 921	3 752
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 821 959</b>	<b>1 733 873</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-13 357	-205 586
<b>Summa skulder</b>	<b>-13 357</b>	<b>-205 586</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 808 602</b>	<b>1 528 287</b>

## Poster inom linjen

Ställda säkerheter derivat	30 066	36 669
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	0	201 934
Utlånade finansiella instrument	0	197 974

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	32 903	72 212
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-9 286	12 782
Värdeförändring på fondandelar	1 328	0
Räntetäkter	28 732	390
Utdelningar	6 134	26 520
Valutavinstor och -förluster netto	0	-9 511
Övriga intäkter	184	293
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>59 995</b>	<b>102 686</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-6 989	-6 295
Räntekostnader	-19	-30
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-808	-1 537
<b>Summa kostnader</b>	<b>-7 816</b>	<b>-7 862</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>52 180</b>	<b>94 824</b>
<b>Not 1 Fondförmögenhetens utveckling</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	1 528 287	1 751 093
Andelsutgivning	518 439	237 837
Andelsinlösen	-290 303	-555 467
Resultat enligt resultaträkning	52 180	94 824
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>1 808 602</b>	<b>1 528 287</b>

<sup>1)</sup> Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

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.

Stockholm den 13 februari 2019

Per Bardh, styrelsens ordförande

Camilla Larsson

Javiera Ragnartz

Anders Thorstensson

Johan Held

Cecilia Ardström

Jonas Eliasson, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i  
AMF Aktiefond Nordamerika  
(org.nr. 515602-1932)

### Rapport om årsberättelse

#### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB, organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Nordamerika för år 2018 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 32 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Nordamerikas finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 32.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt

lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

#### Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

#### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 32 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 15 februari 2019

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor