

# Aktiefond Nordamerika



**ULF ALEXANDERSSON**  
har förvaltat fonden sedan april 2019

## AVKASTNING PERIODEN

**39,0%**

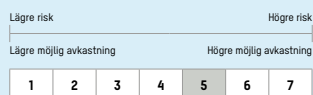
## ÅRLIG AVGIFT

**0,4%**

## 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 per 2019-12-31 och betyg per 2019-11-30 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Microsoft	9,7%	63,9%
Alphabet	6,6%	35,3%
Visa	3,1%	51,5%
Procter & Gamble	2,9%	43,5%
Merck & Co	2,5%	25,7%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 39,0 (5,3) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 38,2 (4,3) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 1 017,9 MSEK till 2 826,5 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 279,5 MSEK.

Under det andra och delar av tredje kvartalet gynnades fonden av positioneringen inom räntekänsliga sektorer och tillväxtbolag. Under det tredje och fjärde kvartalet har fondens exponering mot konjunkturkänsliga bolag selektivt ökat, liksom exponeringen mot mindre bolag. Nya innehav är exempelvis United Rentals (maskinuthyrning), BorgWarner (fordonsteknik) och Quanta Services (infrastrukturentreprenad).

Fondens avkastning var procenten högre än jämförelseindex. Bolagsurvalen har varit avgörande för överavkastningen, särskilt inom fastighetsrelaterat, mjukvara, energi och hushållsprodukter. Bland de

bolag som gav ett positivt bidrag fanns mjukvaruföretaget Microsoft, oljebolaget ConocoPhillips samt logistikfastighetsbolaget Prologis. Ett negativt bidrag gav oljeserviceföretaget TechnipFMC, samt bolag inom försäkringssektorn.

Antalet bolag i fonden har minskat under året och målsättningen är en fortsatt koncentrerad och blygsam vinsttillväxt. Informationsteknologi var starkt under året.

## Marknadens utveckling

Den nordamerikanska aktiemarknaden har haft en god utveckling under året, trots handelskonflikter och blygsam vinsttillväxt. Informationsteknologi var sektorn med bäst utveckling och följaktligen gick Nasdaq-börsen bättre än S&P 500 – för tredje året i följd. Mindre bolag hade något svagare utveckling. En stark dollarkurs bidrog positivt till värdeutvecklingen i fonden uttryckt i SEK.

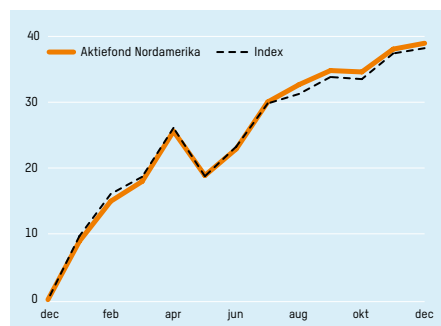
## Utsikter

Den konjunkturavmattning som skett sedan tidigt 2018 ser ut att ha stabiliserats och Federal Reserve har signalerat att man avvaktar med ytterligare räntesänkningar. Den amerikanska ekonomin förväntas växa med knappt två procent under 2020. Jobbmarknaden är inne i en mycket stark fas och husmarknaden har kontinuerligt förbättrats under året.

De politiska orosmoment som präglade marknaden under delar av 2019 kvarstår. En eskalerad handelskonflikt skulle medföra en negativ påverkan på såväl finansiella marknader som den ekonomiska återhämtningen, men utsikterna har förbättrats och man bör ha i åtanke att 2020 är valår. Aktiemarknadens värdering är högre än vid årets början och bolagsvinsterna förväntas öka tvåsiffrigt under 2020.

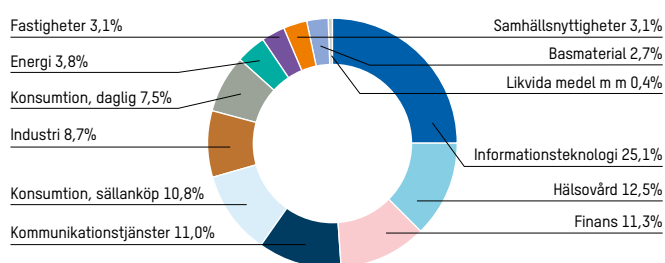
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2018–31 dec 2019



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 2019



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–31 DECEMBER 2019

Fondens utveckling	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984	983 521	518 141	377 517	308 331
Antal utestående andelar	9 033 367	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
Andelsvärde, kr	312,89	225,17	213,88	200,15	168,60	153,11	112,76	87,57	81,94	81,87
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	1,68	1,18	1,52
Totalavkastning, fond	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%	1,65%	2,49%
Totalavkastning, jämförelseindex	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%	10,38%	3,73%	8,41%

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, arbetstagarrättigheter 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 affäretiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

**Fondbolagets kommentar:** Fonden jämförs mot ett hållbarhetsindex MSCI USA ESG Leaders 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.

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. Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

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

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- 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

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

**Fondbolagets kommentar:** Om det konstateras att ett bolag har agerat i strid med internationella normer, utreds frågan. Därefter avyttras innehavet 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 inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

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

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

**Fondbolagets kommentar:** Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

**Fondbolagets kommentar:** Vi bedriver påverkansdialoger i prioriterade hållbarhetsfrågor via en extern leverantör. Förvaltarna tar även själva upp hållbarhetsfrågor i löpande kontakter med bolagen.

Röstar på bolagsstämmor

**Fondbolagets kommentar:** AMF Fonder röstar via ombud.

### UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Arbetet med hållbarhetsfrågor har under 2019 fortsatt att integreras i förvaltningen av Nordamerikafonden. Fonden har 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, MSCI 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:

Fonden har större investeringar i bolag med lågt koldioxidavtryck och starkt hållbarhetsarbete. Under året har fonden sänkt koldioxidavtrycket, och har ett fortsatt högt hållbarhetsbetyg.

Ett exempel på bolag som Nordamerikafonden valt att investera i är Quanta Services, som underhåller ingenjör- och konstruktionstjänster för bland annat energibolag. Omställningen mot förnyelsebar energi förutsätter en utbyggnad och modernisering av kraftnäten. Ett annat bolag är Nextera Energy, en framgångsrik och ledande producent av vind- och solenergi med ett ambitiöst investeringsprogram i hållbar energi de närmaste åren. Fonden har även investerat i Ecolab som är verksamma med lösningar inom rening av vatskor och vatten.

### Fonden har valt bort:

Nordamerikafonden har avstått från att investera i läkemedelsföretaget Johnson & Johnson, som bland annat dömts i domstol för att ha bidragit till opioidkrisen i USA. Andra exempel på bolag som fonden valt att inte investera i är industriföretag med betydande koldioxidavtryck.

### 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 2019 röstade AMF Fonder på 132 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	191231	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	14,51	13,07	9,68	14,22	13,89
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,14	13,45	9,88	14,20	13,84
Aktiv risk, %	1,36	0,90	0,93	0,99	1,00
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	20,95	6,07	12,63	14,33	22,28
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,37	14,83	19,55	20,02	16,35
Omsättningshastighet	0,51	1,01	0,72	0,79	0,71
Active share, %	37,8	33,2	31,0	30,4	32,8

## Kostnader

	191231	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,46	0,46	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	608	780	548	516	347
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	961	792	480
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,02	0,02	0,04

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	191231	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	50,61	43,93	40,73	42,32	43,73
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,92	2,76	2,65	2,83	2,67

<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
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	29 680	56 780
Microsoft	Informationsteknologi	29 298	37 781
ConocoPhillips	Energi	58 550	29 953
Alphabet C	Telekommunikation	1 640	22 518
Visa	Finans	14 455	22 180

## Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Cisco Systems	Informationsteknologi	61 298	-31 790
Oracle	Informationsteknologi	58 000	-28 802
Netflix	Telekommunikation	8 500	-23 317
Berkshire Hath B	Finans	12 000	-22 639
CMS Energy	Samhällsnyttigheter	36 000	-20 899

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet till 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 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>USA</b>				
3 M	Industri	6 950	11 478	0,41%
Abbvie	Hälsovård	33 790	28 006	0,99%
Accenture	Informationsteknologi	5 703	11 243	0,40%
Adobe Inc	Informationsteknologi	12 185	37 620	1,33%
Alphabet A	Kommunikationstjänster	5 505	69 022	2,44%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	9 440	118 150	4,18%
American Express	Finans	24 791	28 890	1,02%
American Tower	Fastigheter	12 072	25 971	0,92%
Amgen	Hälsovård	14 495	32 710	1,16%
Becton Dickinson	Hälsovård	10 380	26 427	0,93%
Biogen	Hälsovård	4 230	11 750	0,42%
BlackRock	Finans	6 929	32 606	1,15%
Booking Holdings	Konsumtion, sällanköp	1 150	22 109	0,78%
Borgwarner	Konsumtion, sällanköp	46 040	18 696	0,66%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	62 708	37 680	1,33%
Caterpillar	Industri	26 428	36 535	1,29%
Celanese	Basmaterial	18 950	21 840	0,77%
Chubb	Finans	18 012	26 246	0,93%
Cigna	Hälsovård	17 190	32 906	1,16%
Cisco Systems	Informationsteknologi	28 702	12 886	0,46%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	98 278	50 921	1,80%
ConocoPhillips	Energi	58 550	35 642	1,26%
Deere	Industri	14 270	23 144	0,82%
Eaton	Industri	17 455	15 477	0,55%
Ecolab	Basmaterial	16 714	30 195	1,07%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	5 860	12 797	0,45%
Equinix	Fastigheter	4 814	26 304	0,93%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	14 440	27 919	0,99%
Gilead Sciences	Hälsovård	42 490	25 846	0,91%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	16 940	17 588	0,62%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	29 680	60 674	2,15%
Humana	Hälsovård	8 180	28 066	0,99%
Ingersoll-Rand	Industri	27 822	34 618	1,22%
Intel	Informationsteknologi	99 141	55 545	1,97%
IBM	Informationsteknologi	19 434	24 385	0,86%
IQVIA Holdings	Hälsovård	10 890	15 751	0,56%
Johnson Controls	Industri	17 120	6 524	0,23%
Kinder Morgan	Energi	93 469	18 523	0,66%
Lam Research	Informationsteknologi	7 210	19 735	0,70%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	9 958	11 164	0,39%
Marathon Petroleum	Energi	44 736	25 231	0,89%
Marsh & McLennan	Finans	21 765	22 699	0,80%
Mastercard A	Informationsteknologi	25 442	71 113	2,52%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	27 619	51 091	1,81%
Merck & Co	Hälsovård	83 968	71 489	2,53%
Microsoft	Informationsteknologi	185 298	273 544	9,68%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	27 549	14 204	0,50%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	11 803	26 756	0,95%
Nike	Konsumtion, sällanköp	41 520	39 376	1,39%
Norfolk Southern	Industri	8 640	15 701	0,56%
Nvidia	Informationsteknologi	18 060	39 780	1,41%
ONEOK	Energi	21 500	15 230	0,54%
Parker Hannifin Corp	Industri	7 050	13 583	0,48%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	23 259	29 757	1,05%
PNC Financial Services Group	Finans	22 991	34 356	1,22%
PPG Industries	Basmaterial	16 590	20 731	0,73%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	70 983	82 993	2,94%
Progressive	Finans	36 370	24 646	0,87%
Prologis	Fastigheter	39 307	32 799	1,16%
Prudential Financial	Finans	24 713	21 686	0,77%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	43 908	24 271	0,86%
Quanta Services	Industri	39 120	14 908	0,53%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	15 348	16 726	0,59%
Salesforce	Informationsteknologi	24 519	37 330	1,32%
Schwab	Finans	58 834	26 194	0,93%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	22 682	32 163	1,14%

## Fondinnehav 2019-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Standard & Poor Global Inc	Finans	11 370	29 062	1,03%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	16 998	13 990	0,49%
TechnipFMC	Energi	49 340	9 903	0,35%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	3 560	13 941	0,49%
Texas Instruments	Informationsteknologi	11 651	13 992	0,50%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	53 930	30 826	1,09%
Truist Financial	Finans	56 323	29 694	1,05%
Union Pacific	Industri	19 919	33 711	1,19%
United Parcel Service	Industri	12 200	13 369	0,47%
United Rentals	Industri	12 538	19 574	0,69%
US Bancorp	Finans	57 074	31 677	1,12%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	46 934	63 543	2,25%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	86 879	49 935	1,77%
Visa	Informationsteknologi	49 455	86 988	3,08%
Zoetis	Hälsovård	15 290	18 943	0,67%
<b>Summa USA</b>			<b>2 721 094</b>	<b>96,27%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
E-Mini Russ 2000 Mar20 <sup>6)</sup>	40 660	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar20 <sup>6)</sup>	54 444	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>2 721 094</b>	<b>96,27%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>2 721 094</b>	<b>96,27%</b>
Likvida medel		106 713	3,78%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-1 346	-0,05%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>2 826 461</b>	<b>100,00%</b>

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
	2 721 094	96,27%

<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	6,62%

## Balansräkning, TSEK

	191231	181231
<b>Tillgångar</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Överlåtbara värdepapper	2 721 094	1 669 709
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 721 094</b>	<b>1 669 709</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 721 094</b>	<b>1 669 709</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	106 713	141 329
Övriga tillgångar	1 953	10 921
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 829 760</b>	<b>1 821 959</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-3 299	-13 357
<b>Summa skulder</b>	<b>-3 299</b>	<b>-13 357</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2 826 461</b>	<b>1 808 602</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	21 700	30 066

## Resultaträkning, TSEK

	191231	181231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	667 195	32 903
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	30 380	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	-9 286
Ränteutgifter	2 447	1 328
Utdelningar	37 798	28 732
Valutakursvinster och -förluster netto	10 610	6 134
Övriga intäkter	258	184
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>748 688</b>	<b>59 995</b>

	191231	181231
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-9 765	-6 989
Räntekostnader	34	-19
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-642	-808
<b>Summa kostnader</b>	<b>-10 373</b>	<b>-7 816</b>

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

Årets resultat	738 315	52 180
----------------	---------	--------

	191231	181231
<b>Fondförmögenhetens utveckling</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>
Fondförmögenhet vid årets början	1 808 603	1 528 287
Andelsutgivning	641 795	518 439
Andelsinlösen	-362 252	-290 303
Resultat enligt resultaträkning	738 315	52 180
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>2 826 461</b>	<b>1 808 603</b>

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 senaste 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.

## Ersättning

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 Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Stockholm den 11 februari 2020

Camilla Larsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Cecilia Ardström

Johan Held

Per Bardh

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 (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Nordamerika för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 23 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 22–25 i detta dokument.

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 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 23.

#### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed 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 revisionssed 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 redovisnings-

principer 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 23 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 revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2020

Ernst &amp; Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor