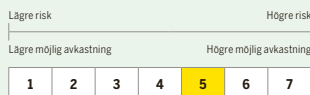


Aktiefond Nordamerika

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	0,19%
Förvaltningsavgift	0,4%
Norman-belopp	4 083 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	3
Morningstar Hållbarhetsbetyg	5

Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per juni 2017 (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 161231, SEK
Microsoft	5,2%	3,0%
Alphabet	3,1%	8,9%
Procter & Gamble	2,3%	-3,8%
Merck & Co	2,0%	1,1%
Coca-Cola	2,0%	0,4%



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

AVKASTNING PERIODEN

-0,6%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,46%

Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till -0,6 (3,9) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 0,5 (4,5) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 249,3 MSEK till 1 501,8 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 243,6 MSEK.

Fonden strävar efter att identifiera bra bolag med en rimlig värdering, så kallade kvalitetsaktier, samt tydligt lågt värderade aktier, så kallade värdeaktier.

Exempel på branscher där fonden har en stor exponering är teknologi, såsom mjukvarubolag, men även bank och försäkring samt industribolag. Fondens exponering mot basindustri och konjunktur känsliga konsumentvaror har under perioden varit låg. Exponeringen mot övriga branscher har varit relativt neutral.

Fondens avkastning var lägre än jämförelseindex. Fonden gynnades av exponeringen mot teknologi- och industrisektorn. Däremot bidrog fondens positioner inom läkemedelsindustrin negativt.

Marknadens utveckling

Den nordamerikanska aktiemarknaden hade ett positivt första halvår, framför allt Nasdaq-börsen. Marknaden drevs av fortsatt goda ekonomiska utsikter, stigande företagsvinster och förhoppningar om sänkta skatter samt mindre regleringar för företaget.

Den amerikanska centralbanken höjde styrräntan två gånger. Den långa räntan däremot var oförändrad eftersom inflationstrycket i den amerikanska ekonomin är fortsatt lågt.

Den amerikanska marknaden steg med 0,5 procent under första halvåret. Den svaga dollarkursen har dock dämpat utvecklingen uttryckt i SEK.

Utsikter

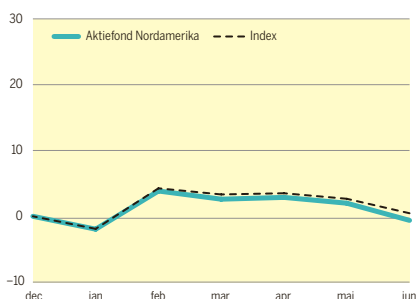
Grundscenariot är att den amerikanska ekonomin fortsätter att växa drivet av privat konsumtion och investeringar. Den ekonomiska tillväxten stödjer bolagens vinstutveckling vilket vi såg under första kvartalet.

Faktorer som kan få en negativ inverkan på börsutvecklingen är en svagare konjunktur än väntat och negativa överraskningar från den amerikanska centralbanken. Den ekonomiska politik som USA:s nye president väljer att försöka driva kommer att påverka utvecklingen. En eventuell sänkning av företagsskatten skulle exempelvis vara positiv för aktiemarknaderna.

Fonden har begränsade sektorpositioner men en fortsatt stor exponering mot teknologisektorn och mot banker. Exponeringen mot vissa konjunktur känsliga sektorer som detaljhandel och basindustri är vi mer försiktiga med.

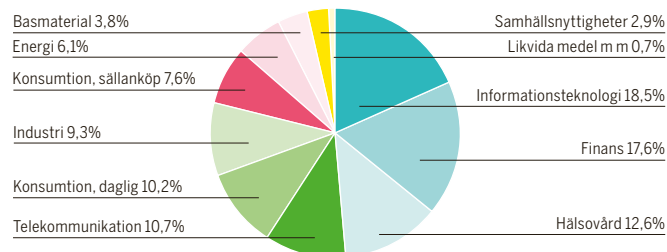
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2016. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

UTVECKLING 31 DEC 2016–30 JUNI 2017



Vi jämför fondens utveckling med MSCI USA ESG 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 2017



UTVECKLING 31 DECEMBER 2008–30 JUNI 2017

Fondens utveckling	170630	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231	081231
Fondförmögenhet, TSEK	1 501 805	1 751 093	1 267 480	1 361 984	983 521	518 141	377 517	308 331	288 684	220 374
Antal utelöpande andelar	7 550 119	8 748 907	7 517 684	8 895 208	8 721 987	5 917 122	4 607 513	3 766 333	3 547 775	3 007 572
Andelsvärde, kr	198,91	200,15	168,60	153,11	112,76	87,57	81,94	81,87	81,37	73,27
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	1,68	1,18	1,52	1,90	1,03
Totalavkastning, fond	-0,62%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%	1,65%	2,49%	13,81%	-27,28%
Totalavkastning, jämförelseindex	0,46%	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%	10,38%	3,73%	8,41%	14,81%	-22,65%

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

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	170630	161231	151231	141231	131231
Totalrisk, %	13,69	14,22	13,89	7,22	7,48
Totalrisk, jämförelseindex, %	13,57	14,20	13,84	6,86	7,05
Aktiv risk, %	1,03	0,99	1,00	0,92	0,89
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	9,84	14,33	22,28	32,23	18,45
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	17,71	20,02	16,35	14,69	10,71
Omsättningshastighet	0,77	0,79	0,71	0,51	0,45
Active share, %	27,5	30,4	32,8	-	-

Kostnader

Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,45	0,46	0,44	0,40	0,40
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,79	0,82	0,75	0,76	0,77
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	534	516	347	798	706
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	770	792	480	-	-
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,04	0,07	0,08

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	44,85	42,32	43,73	45,48	46,63
vid ett månads sparande av 100 kr/mån	2,76	2,83	2,67	2,96	2,85

¹⁾ Analyskostnader särredovisas från och med 2015 och ingår i Årlig avgift. Transaktions- och analyskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum, månads sparande från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Priceline	Telekommunikation	925	15 027
Apple	Informationsteknologi	6 500	8 236
BB&T	Finans	18 500	7 844
YAHOO	Telekommunikation	15 000	5 904
Marriott International	Konsumtion, sällanköp	6 400	5 855

Största nettförsäljningar

Berkshire Hath B	Finans	10 000	14 601
Alphabet CL C	Telekommunikation	1 650	13 921
Simon Property Group	Finans	9 500	13 161
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	8 500	13 126
Crown Castle International	Finans	13 500	12 074

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat. aktieindexderivat. Fonden har använt terminer av olika slag för att snabbt och kostnadseffektivt kunna erbjuda önskad marknadsexponering vid t ex flöden till eller från fonden. 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. Ändel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2017-06-30

Finansiella instrument
Aktier och aktierelaterade
instrument

Instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
USA				
3 M	Basmaterial	10 000	17 560	1,17%
Accenture	Informationsteknologi	10 500	10 953	0,73%
Aflac	Finans	8 000	5 242	0,35%
Agilent Technologies	Hälsovård	10 500	5 253	0,35%
Align Technology	Hälsovård	1 000	1 266	0,08%
Allegion	Industri	1 500	1 026	0,07%
Alphabet CL C	Telekommunikation	6 000	45 988	3,06%
Alta	Oklassificerbar	10 000	4 595	0,31%
American Express	Finans	35 000	24 868	1,66%
American International Group	Finans	37 000	19 511	1,30%
American Tower	Finans	12 500	13 951	0,93%
American Water Works	Samhällsnyttigheter	7 500	4 931	0,33%
AmerisourceBergen	Hälsovård	5 000	3 987	0,27%
Amgen	Hälsovård	13 200	19 175	1,28%
Analog Devices	Informationsteknologi	6 500	4 265	0,28%
Anthem	Hälsovård	7 000	11 108	0,74%
AON	Finans	4 500	5 046	0,34%
Apple	Informationsteknologi	6 500	7 896	0,53%
Applied Materials	Informationsteknologi	18 953	6 604	0,44%
Autoliv	Konsumtion, sällanköp	1 500	1 389	0,09%
Automatic Data Processing	Informationsteknologi	8 000	6 914	0,46%
Bank of New York Mellon	Finans	32 000	13 771	0,92%
BB&T	Finans	18 500	7 086	0,47%
Becton Dickinson	Hälsovård	7 500	12 342	0,82%
Biogen	Hälsovård	4 500	10 300	0,69%
BioMarin Pharmaceutical	Hälsovård	6 200	4 749	0,32%
BlackRock	Finans	2 300	8 195	0,55%

Forts. Fondinnehav 2017-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Boston Properties	Finans	6 000	6 226	0,41%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	30 000	14 099	0,94%
Caterpillar	Industri	11 500	10 423	0,69%
Celgene	Hälsovård	15 000	16 431	1,09%
Centurylink	Telekommunikation	10 000	2 014	0,13%
Charter Communications A	Telekommunikation	4 875	13 851	0,92%
Chubb	Finans	12 000	14 715	0,98%
Cigna	Hälsovård	6 500	9 177	0,61%
Cisco Systems	Informationsteknologi	90 000	23 760	1,58%
CME Group INC	Finans	6 000	6 338	0,42%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	78 500	29 696	1,98%
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	8 500	4 760	0,32%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	20 000	12 505	0,83%
ConocoPhillips	Energi	35 000	12 977	0,86%
Corning	Informationsteknologi	10 000	2 535	0,17%
CSX	Industri	21 250	9 779	0,65%
Cummins	Industri	2 700	3 694	0,25%
Deere	Industri	7 250	7 558	0,50%
Delphi Automotive	Konsumtion, sällanköp	5 000	3 696	0,25%
Delta Air Lines	Konsumtion, sällanköp	3 000	1 360	0,09%
Devon Energy	Energi	17 000	4 584	0,31%
Discover Financial Services	Finans	6 000	3 147	0,21%
Dollar General	Konsumtion, daglig	5 500	3 344	0,22%
Dominion Energy	Samhällsnyttigheter	15 000	9 695	0,65%
Domino's Pizza	Konsumtion, sällanköp	1 000	1 784	0,12%
Dover	Industri	5 000	3 383	0,23%
Eaton	Industri	15 500	10 175	0,68%
Ecolab	Konsumtion, sällanköp	5 500	6 158	0,41%
Edison International	Samhällsnyttigheter	12 500	8 244	0,55%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	6 350	6 333	0,42%
EOG Resources	Energi	17 000	12 979	0,86%
Equinix	Finans	2 400	8 687	0,58%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	3 500	2 833	0,19%
First Republic Bank	Finans	6 000	5 066	0,34%
Ford Motor	Konsumtion, sällanköp	50 000	4 719	0,31%
General Mills	Konsumtion, daglig	10 000	4 673	0,31%
Gilead Sciences	Hälsovård	24 500	14 626	0,97%
HCA Holding	Hälsovård	5 000	3 677	0,24%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	28 000	4 128	0,27%
Hewlett-Packard Enterprise	Informationsteknologi	25 000	3 498	0,23%
Humana	Hälsovård	3 500	7 103	0,47%
IDEXX Laboratories	Hälsovård	1 400	1 906	0,13%
Illinois Tool Works	Industri	5 500	6 645	0,44%
Ingersoll-Rand	Industri	15 000	11 563	0,77%
Intel	Informationsteknologi	80 000	22 767	1,52%
IBM	Informationsteknologi	15 750	20 435	1,36%
International Paper	Basmaterial	7 250	3 462	0,23%
Intuit	Informationsteknologi	2 000	2 240	0,15%
Johnson Controls	Industri	32 500	11 886	0,79%
KeyCorp	Finans	57 500	9 089	0,61%
Kimberly-Clark	Konsumtion, daglig	6 500	7 078	0,47%
Kinder Morgan	Energi	35 000	5 656	0,38%
Kraft Heinz	Konsumtion, daglig	15 500	11 196	0,75%
L3 Technologies	Industri	1 000	1 409	0,09%
Lam Research	Informationsteknologi	2 750	3 280	0,22%
Level 3 Communications Inc	Telekommunikation	3 000	1 501	0,10%
Lohn National	Finans	4 000	2 280	0,15%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	16 000	10 463	0,70%
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	8 000	5 694	0,38%
Marathon Oil	Energi	12 500	1 249	0,08%
Marathon Petroleum	Energi	8 674	3 829	0,25%
Marriott International	Konsumtion, sällanköp	6 400	5 415	0,36%
Marsh & McLennan	Finans	8 000	5 260	0,35%
Mastercard A	Finans	20 000	20 488	1,36%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	16 750	21 638	1,44%
Merck & Co	Hälsovård	55 000	29 731	1,98%
Microchip Technology	Informationsteknologi	2 903	1 890	0,13%
Microsoft	Informationsteknologi	135 000	78 488	5,23%
Mohawk Industries	Konsumtion, sällanköp	3 000	6 116	0,41%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	36 800	13 406	0,89%
Moody's	Informationsteknologi	2 800	2 874	0,19%
Netflix	Telekommunikation	7 700	9 704	0,65%
Newell Brands	Konsumtion, sällanköp	15 500	7 010	0,47%
Nike	Konsumtion, sällanköp	22 000	10 948	0,73%
Norfolk Southern	Industri	5 500	5 646	0,38%
Nucor	Basmaterial	10 000	4 881	0,33%
Nvidia	Informationsteknologi	9 138	11 142	0,74%
Occidental Petroleum	Energi	20 000	10 100	0,67%

Forts. Fondinnehav 2017-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Oracle	Informationsteknologi	62 000	26 220	1,75%
Paccar	Industri	12 000	6 684	0,45%
Parker Hannifin Corp	Industri	5 000	6 740	0,45%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	28 000	27 275	1,82%
Philips 66	Energi	10 000	6 975	0,46%
Pioneer Natural Resources	Energi	6 750	9 085	0,60%
PNC Financial Services Group	Finans	16 500	17 378	1,16%
PPG Industries	Basmaterial	9 000	8 347	0,56%
Praxair	Basmaterial	6 500	7 267	0,48%
Priceline	Telekommunikation	925	14 594	0,97%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	47 500	34 916	2,32%
Prologis	Finans	20 000	9 892	0,66%
Prudential Financial	Finans	11 750	10 717	0,71%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	9 000	3 265	0,22%
Regions Financial	Finans	25 000	3 087	0,21%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	7 000	3 408	0,23%
Salesforce	Informationsteknologi	13 000	9 496	0,63%
Schlumberger	Energi	29 000	16 105	1,07%
Schwab	Finans	21 000	7 609	0,51%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	9 500	9 034	0,60%
Sherwin-Williams	Basmaterial	2 750	8 141	0,54%
Skyworks Solutions	Informationsteknologi	2 750	2 226	0,15%
Southern	Samhällsnyttigheter	17 000	6 865	0,46%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	32 000	15 738	1,05%
TE Connectivity	Industri	6 500	4 314	0,29%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	1 500	4 575	0,30%
Texas Instruments	Informationsteknologi	16 103	10 449	0,70%
Time Warner	Telekommunikation	15 000	12 704	0,85%
Union Pacific	Industri	16 600	15 249	1,02%
United Parcel Service	Industri	11 500	10 727	0,71%
United Rentals	Industri	1 000	951	0,06%
US Bancorp	Finans	34 250	14 999	1,00%
Valero Energy	Energi	7 000	3 983	0,27%
Walt Disney	Telekommunikation	31 000	27 781	1,85%
Waste Management	Industri	9 000	5 568	0,37%
Verizon Communication	Telekommunikation	68 000	25 615	1,71%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	4 900	5 326	0,35%
Whirlpool	Konsumtion, sällanköp	3 500	5 657	0,38%
Vornado Realty Trust	Finans	7 000	5 544	0,37%
Zoetis	Hälsovård	9 000	4 735	0,32%
Summa USA			1 430 009	95,22%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
S&P500 EMINI FUT Sep17 ⁶⁾	61 258	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument		1 430 009	95,22%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		1 430 009	95,22%
Likvida medel		216 128	14,39%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-144 333	-9,61%
Fondförmögenhet		1 501 805	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenhet
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	1 430 009	95,22%
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

	170630	161231
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 430 009	1 645 459
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 430 009	1 645 459
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 430 009	1 645 459
Bankmedel och övriga likvida medel	216 128	115 190
Övriga tillgångar	3 568	19 284
Summa tillgångar	1 649 706	1 779 933
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	-38
Övriga skulder	-147 901	-28 801
Summa skulder	-147 901	-28 840
Fondförmögenhet	1 501 805	1 751 093

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.