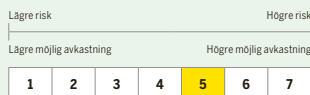


# Aktiefond Nordamerika

## 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 juni 2018 (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 171231, SEK
Microsoft	6,7%	26,0%
Alphabet	3,5%	17,1%
Merck & Co	2,4%	17,9%
Walt Disney	2,2%	6,5%
Procter & Gamble	2,0%	-7,2%



Fonden är registrerad i SWEFIF Hållbarhetsprofil



## BJÖRN LIND

har förvaltat fonden sedan september 2012

## AVKASTNING PERIODEN

10,6%

ÅRLIG AVGIFT (se not 1 nästa sida)

0,40%

## Fondens utveckling

Fondens avkastning inklusive utdelning uppgick till 10,6 (-0,6) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 11,5 (0,5) procent. Den samlade fondförmögenheten ökade något med 189,0 MSEK till 1717,3 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 30,9 MSEK.

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

Fonden har inte gjort några större förändringar ur branschperspektiv. Exempel på branscher där fonden har en stor exponering är informationsteknologi, främst mjukvarubolag, samt konsumentvaror (sällanköpsvaror). Fonden har reducerat exponeringen mot försäkring och råvaror. Exponeringen mot läkemedel är fortsatt relativt låg även om den ökat under perioden, liksom den mot konsumentvaror (dagligvaror). I övrigt var exponeringen förhållandevis neutral.

Fondens avkastning var något lägre än jämförelseindex. Fonden gynnas av exponeringen mot

teknologisektorn medan positioneringen mot banksektorn gav ett negativt bidrag.

## Marknadens utveckling

Den nordamerikanska aktiemarknaden hade en bra utveckling under första halvåret 2018, där framför allt den tekniktunga Nasdaqbörsen steg kraftigt. Marknaden drevs av en god konjunktur, stigande företagsvinster och lägre företagsbeskattning. Den amerikanska centralbanken fortsatte att höja styrräntan under första halvåret och även den långa räntan har stigit. Marknaden har till och från påverkats av politisk oro, framför allt för ett eventuellt handelskrig.

Den nordamerikanska marknaden steg med 11,5 procent under perioden. En stark dollarkurs bidrog positivt till värdeutvecklingen uttryckt i SEK.

## Utsikter

Grundscenariot är att den amerikanska ekonomin fortsätter att växa drivet av privat konsumtion och investeringar. Den ekonomiska tillväxten och lägre

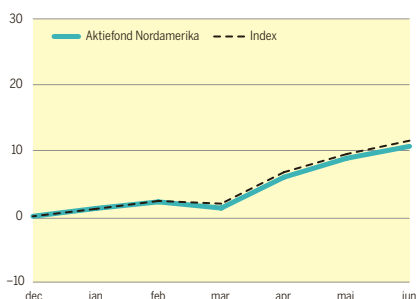
företagsbeskattning ger stöd åt en fortsatt god vinstutveckling 2018, vilket gynnar aktiemarknaden. Den långvariga uppgången och krävande värderingar är dock två tydliga utmaningar att hålla ögonen på. Den innevarande högkonjunkturen är en av de längsta i amerikansk historia.

En svagare konjunktur med efterföljande negativ vinstutveckling kan påverka börsutvecklingen negativt. En accelererande inflationstakt kan också utgöra en risk. Ingen av dessa faktorer finns med i vårt grundscenariot för återstoden av 2018, men de kan aktualiseras längre fram. Ett handelskrig där USA är involverat skulle givetvis också tynga aktiemarknaden.

Fonden kommer att ha en fortsatt stor exponering mot teknologisektorn.

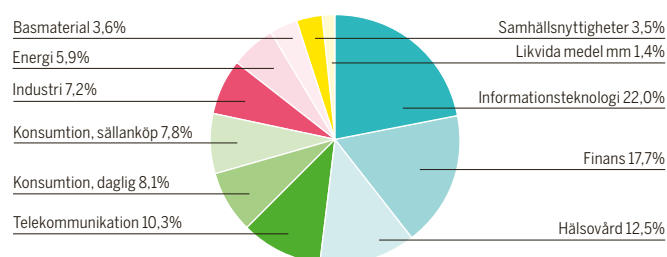
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2017. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## UTVECKLING 31 DEC 2017–30 JUNI 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 30 JUNI 2018



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2009–30 JUNI 2018

Fondens utveckling	180630	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231	091231
Fondförmögenhet, TSEK	1 717 332	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	7 258 084	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	236,61	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	10,63%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%	1,65%	2,49%	13,81%
Totalavkastning, jämförelseindex	11,49%	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.

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	180630	171231	161231	151231	141231
Totalrisk, %	9,10	9,68	14,22	13,89	7,22
Totalrisk, jämförelseindex, %	9,13	9,88	14,20	13,84	6,86
Aktiv risk, %	0,88	0,93	0,99	1,00	0,92
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	16,22	12,63	14,33	22,28	32,23
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	18,16	19,55	20,02	16,35	14,69
Omsättningshastighet	0,93	0,72	0,79	0,71	0,51
Active share, %	33,3	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
Totalkostnadsandel (TKA), %	0,76	0,79	0,82	0,75	0,76
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	1 084	548	516	347	798
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	961	792	480	-
Transaktionskostnader, %	0,04	0,02	0,02	0,04	0,07

Din kostnad per år<sup>2)</sup>

## Förvaltningskostnad:

vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,15	40,73	42,32	43,73	45,48
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,80	2,65	2,83	2,67	2,96

<sup>1)</sup> 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. Fondens analyskostnader betalas av fondbolaget sedan januari 2018.

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

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Visa	Finans	29 000	33 556
Abbvie	Hälsövärd	24 000	21 061
Adobe Systems	Informationsteknologi	7 225	15 932
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	17 500	14 071
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	10 000	13 186

## Största nettoförsäljningar

US Bancorp	Finans	53 000	22 877
EOG Resources	Energi	17 200	17 592
KeyCorp	Finans	75 000	13 145
PPG Industries	Basmaterial	10 000	9 055
Dollar General	Konsumtion, daglig	10 800	8 788

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexderivat. 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 2018-06-30

Finansiella instrument  
Aktier och aktierelaterade  
instrument

instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
<b>USA</b>				
3 M	Basmaterial	10 978	19 320	1,12%
Abbvie	Hälsövärd	24 000	19 892	1,16%
Accenture	Informationsteknologi	9 000	13 171	0,77%
Adobe Systems	Informationsteknologi	7 225	15 759	0,92%
Agilent Technologies	Hälsövärd	9 300	5 145	0,30%
Air Products & Chemicals	Basmaterial	7 250	10 100	0,59%
Alphabet CL C	Telekommunikation	6 000	59 884	3,49%
American Express	Finans	32 000	28 055	1,63%
American International Group	Finans	33 000	15 652	0,91%
American Tower	Finans	12 750	16 444	0,96%
Amgen	Hälsövärd	11 500	18 990	1,11%
Anthem	Hälsövärd	6 500	13 841	0,81%
Apple	Informationsteknologi	11 515	19 069	1,11%
Applied Materials	Informationsteknologi	20 000	8 264	0,48%
Autodesk	Informationsteknologi	2 750	3 225	0,19%
Bank of New York Mellon	Finans	32 000	15 439	0,90%
BB&T	Finans	24 000	10 830	0,63%
Becton Dickinson	Hälsövärd	6 175	13 234	0,77%
Berkshire Hath B	Finans	6 221	10 388	0,60%
Biogen	Hälsövärd	3 800	9 867	0,57%
BlackRock	Finans	2 300	10 268	0,60%
Booking Holdings	Telekommunikation	750	13 601	0,79%
Bristol-Myers Squibb	Hälsövärd	40 000	19 803	1,15%
Campbell Soup Co	Konsumtion, daglig	3 000	1 088	0,06%

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögenheten
Caterpillar	Industri	13 400	16 264	0,95%
Celgene	Hälsövärd	14 000	9 947	0,58%
Chubb	Finans	14 100	16 022	0,93%
Cigna	Hälsövärd	7 500	11 403	0,66%
Cisco Systems	Informationsteknologi	90 000	34 645	2,02%
CME Group INC	Finans	5 500	8 065	0,47%
CMS Energy	Samhällsnyttigheter	12 500	5 287	0,31%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	83 000	32 567	1,90%
Cognizant Tech Solutions	Informationsteknologi	12 000	8 480	0,49%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	18 000	10 436	0,61%
ConocoPhillips	Energi	27 000	16 816	0,98%
CSX	Industri	24 000	13 694	0,80%
Deere	Industri	5 000	6 253	0,36%
Devon Energy	Energi	16 500	6 489	0,38%
Dominion Energy	Samhällsnyttigheter	20 000	12 199	0,71%
Eaton	Industri	15 500	10 364	0,60%
Ecolab	Konsumtion, sällanköp	5 000	6 277	0,37%
Edwards Lifesciences	Hälsövärd	4 500	5 860	0,34%
Equinix	Finans	3 200	12 307	0,72%
First Republic Bank	Finans	6 979	6 043	0,35%
Ford Motor	Konsumtion, sällanköp	150 000	14 855	0,86%
Gilead Sciences	Hälsövärd	22 515	14 269	0,83%
Hewlett-Packard	Informationsteknologi	35 000	7 104	0,41%
Humana	Hälsövärd	2 700	7 189	0,42%
Illinois Tool Works	Industri	10 275	12 735	0,74%
Ingersoll-Rand	Industri	11 000	8 830	0,51%
Intel	Informationsteknologi	75 000	33 353	1,94%
IBM	Informationsteknologi	16 500	20 621	1,20%
Intuit	Informationsteknologi	3 000	5 483	0,32%
Johnson Controls	Industri	35 000	10 474	0,61%
Kinder Morgan	Energi	55 000	8 694	0,51%
Kraft Heinz	Konsumtion, daglig	17 000	9 554	0,56%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	20 000	17 099	1,00%
Lyondellbasell Industries	Basmaterial	10 000	9 827	0,57%
Marathon Petroleum	Energi	14 000	8 787	0,51%
Marriott International	Konsumtion, sällanköp	4 000	4 530	0,26%
Marsh & McLennan	Finans	14 300	10 486	0,61%
Mastercard A	Finans	15 000	26 371	1,54%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	15 500	21 727	1,27%
Merck & Co	Hälsövärd	75 000	40 727	2,37%
Microsoft	Informationsteknologi	130 969	115 536	6,73%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	35 000	12 838	0,75%
Netflix	Telekommunikation	6 800	23 812	1,39%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	10 000	14 943	0,87%
Nike	Konsumtion, sällanköp	24 000	17 108	1,00%
Nvidia	Informationsteknologi	10 000	21 193	1,23%
Occidental Petroleum	Energi	18 000	13 475	0,78%
Oracle	Informationsteknologi	46 500	18 328	1,07%
Parker Hannifin Corp	Industri	4 000	5 577	0,32%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	32 000	31 166	1,81%
Philips 66	Energi	8 500	8 540	0,50%
Pioneer Natural Resources	Energi	5 750	9 734	0,57%
PNC Financial Services Group	Finans	20 000	24 172	1,41%
Praxair	Basmaterial	6 000	8 489	0,49%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	50 000	34 916	2,03%
Prologis	Finans	30 000	17 630	1,03%
Prudential Financial	Finans	15 500	12 966	0,76%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	35 000	16 952	0,99%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	18 600	14 102	0,82%
Salesforce	Informationsteknologi	10 800	13 179	0,77%
Schlumberger	Energi	30 500	18 289	1,06%
Schwab	Finans	16 500	7 543	0,44%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	8 000	8 310	0,48%
Sherwin-Williams	Basmaterial	3 000	10 938	0,64%
Standard & Poor Global Inc	Informationsteknologi	4 050	7 387	0,43%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	25 000	10 925	0,64%
SVB Financial	Finans	2 677	6 915	0,40%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	2 000	6 136	0,36%
Texas Instruments	Informationsteknologi	15 400	15 189	0,88%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	17 500	14 901	0,87%
Union Pacific	Industri	15 500	19 646	1,14%
United Parcel Service	Industri	14 500	13 780	0,80%
Valero Energy	Energi	5 500	5 453	0,32%
Waltd Disney	Telekommunikation	40 000	37 505	2,18%
Verizon Communication	Telekommunikation	75 000	33 755	1,97%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsövärd	5 000	7 602	0,44%

## Forts. Fondinnehav 2018-06-30

Finansiella instrument				
Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Visa	Finans	29 000	34 362	2,00%
Zoetis	Hälsovård	7 450	5 678	0,33%
<b>Summa USA</b>			<b>1 612 431</b>	<b>93,89%</b>
Standardiserade derivat				
	Underliggande exponering		Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
S&P500 EMINI FUT Sep18 <sup>5)</sup>	81 564		0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>			<b>1 612 431</b>	<b>93,89%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>1 612 431</b>	<b>93,89%</b>
Likvida medel			109 438	6,37%
Övriga tillgångar och skulder, netto			-4 537	-0,26%
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>1 717 332</b>	<b>100,00%</b>

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	1 612 431	93,89%

<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

## Balansräkning, TSEK

<b>Tillgångar</b>	<b>180630</b>	<b>171231</b>
Överlåtbara värdepapper	1 612 431	1 433 212
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 612 431</b>	<b>1 433 212</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 612 431</b>	<b>1 433 212</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	109 438	296 909
Övriga tillgångar	1 383	3 752
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 723 252</b>	<b>1 733 873</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-5 920	-205 586
<b>Summa skulder</b>	<b>-5 920</b>	<b>-205 586</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 717 332</b>	<b>1 528 287</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 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 Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.