

Aktiefond Nordamerika



ULF ALEXANDERSSON
har förvaltat fonden sedan april 2019

AVKASTNING PERIODEN

22,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

PLACERINGSINRIKTNING

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

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

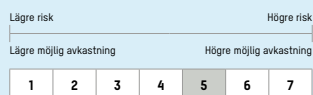
Rating och betyg från oberoende fondutvärderingsföretag per 2019-06-30 (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 181231, SEK
Microsoft	8,8%	38,0%
Alphabet	5,7%	8,4%
Procter & Gamble	3,0%	24,8%
Visa	3,0%	37,7%
Merck & Co	2,6%	14,8%

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 22,9 (10,6) procent, medan jämförelseindex inklusive utdelning avkastade 23,3 (11,5) procent. Den samlade fondförmögenheten ökade med 588,6 MSEK till 2 397,2 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 167,9 MSEK.

Exempel på branscher där fonden haft en stor exponering är informationsteknologi, kommunikationstjänster och icke-cykliska konsumentbolag (dagligvaror). Fonden hade en mindre exponering mot hälsovård och finans (kapitalmarknadsstjänster). Fonden har inte gjort några större förändringar ur branschperspektiv under perioden.

Fondens avkastning var något lägre än jämförelseindex. Fonden gynnades bland annat av positioneringen inom fastighetssektorn, medan underexponeringen mot försäkring gav ett negativt bidrag. Bland de bolag som gav ett positivt bidrag fanns mjukvaruföretaget Microsoft, logistikfastighetsbolaget Prologis, samt verkstadsbolaget Ingersoll-Rand. På minussidan märktes undervikten

i kemibolaget Linde, innehavet i konglomeratet Berkshire-Hathaway, samt Googles moderbolag Alphabet.

Fonden förvaltas sedan 1 april 2019 av Ulf Alexandersson. Ulf har sedan 2006 arbetat inom AMF och AMF Fonder i olika roller, senast som förvaltare och trader inom utländska aktier.

Marknadens utveckling

Den amerikanska marknaden inledde året starkt som en rekyl på den svaga avslutningen 2018 och börserna gick starkt under första halvåret. Efter ett positivt första kvartal kom dock marknaden att präglas av kollapsade handelsförhandlingar mellan USA och Kina under maj månad. Samtidigt började marknaden alltmer prisa in sannolikheten för en eller ett par räntesänkningar under andra halvåret, vilket tillsammans med återupptagna handelsförhandlingar fick börserna att stiga. S&P 500 nådde nya rekordnivåer under juni månad.

Informationsteknologi och fastighetsaktier var bästa sektorer, medan hälsovård och energi hade

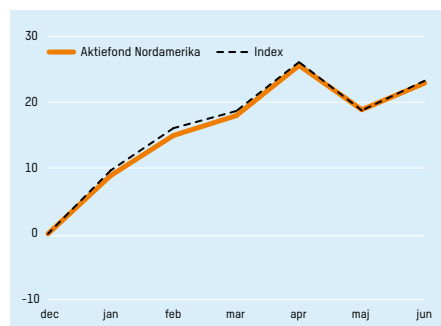
en svagare utveckling. Stora bolag hade generellt en bättre utveckling än små bolag. Halvåret slutade med en uppgång på 23,3 procent (varav en starkare dollar bidrog med 5 procent).

Utsikter

Konjunkturutvecklingen och centralbankens agerande blir avgörande för marknadens utveckling under 2019. Mycket tyder på en tilltagande global konjunkturavmattning och fonden har minskat exponeringen mot cyklisk industri och bibehåller övervikten inom informationsteknologi. Huruvida handelsförhandlingarna mellan USA och Kina fortsätter i positiv riktning återstår att se. Sittande presidenten Donald Trump har lanserat sin återvalskampanj inför valet 2020 och under hösten kommer kandidaterna till demokraternas primärval att debattera vid ett flertal tillfällen. Vad som framkommer under valkampanjen kan ha påverkan på enskilda sektorer liksom på marknaden i stort.

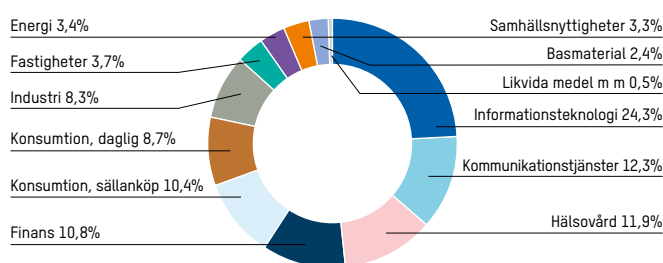
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2018. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 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 30 juni 2019



UTVECKLING 31 DECEMBER 2010–30 JUNI 2019

Fondens utveckling	190630	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231	111231	101231
Fondförmögenhet, TSEK	2 397 246	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	8 662 150	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	276,75	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	22,91%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%	1,65%	2,49%
Totalavkastning, jämförelseindex	23,26%	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.

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	190630	181231	171231	161231	151231
Totalrisk, %	15,00	13,07	9,68	14,22	13,89
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,68	13,45	9,88	14,20	13,84
Aktiv risk, %	1,12	0,90	0,78	0,99	1,00
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	17,95	6,07	12,63	14,33	22,28
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	17,38	14,83	19,55	20,02	16,35
Omsättningshastighet	0,81	1,01	0,72	0,79	0,71
Active share, %	34,6	33,2	31,0	30,4	32,8

Kostnader

	190630	181231	171231	161231	151231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årtlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,46	0,46	0,44
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	769	780	548	516	347
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	961	792	480
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,02	0,02	0,04

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	190630	181231	171231	161231	151231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	43,22	43,93	40,73	42,32	43,73
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,75	2,76	2,65	2,83	2,67

¹⁾ 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.

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

Största nettköp

	Bransch	Antal	TSEK
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	22 730	41 734
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	13 680	21 433
Waste Management	Industri	16 370	16 988
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	9 699	16 769
Microsoft	Informationsteknologi	13 388	15 919

Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Cisco Systems	Informationsteknologi	79 978	-40 870
Oracle	Informationsteknologi	58 000	-28 802
Berkshire Hath B	Finans	12 000	-22 639
Intuit	Informationsteknologi	4 400	-10 447
Mondelez International	Konsumtion, daglig	18 811	-9 367

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 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
USA				
3 M	Industri	7 030	11 306	0,47%
Abbvie	Hälsovård	35 140	23 709	0,99%
Accenture	Informationsteknologi	15 010	25 732	1,07%
Adobe Inc	Informationsteknologi	11 108	30 367	1,27%
Agilent Technologies	Hälsovård	17 420	12 069	0,50%
Alphabet CL A	Kommunikationstjänster	5 745	57 717	2,41%
Alphabet CL C	Kommunikationstjänster	7 950	79 730	3,33%
American Express	Finans	27 321	31 291	1,31%
American Tower	Fastigheter	13 872	26 314	1,10%
Amgen	Hälsovård	14 735	25 194	1,05%
Applied Materials	Informationsteknologi	14 570	6 071	0,25%
Autodesk	Informationsteknologi	3 920	5 925	0,25%
Bank of New York Mellon	Finans	14 787	6 057	0,25%
BB&T	Finans	46 721	21 297	0,89%
Becton Dickinson	Hälsovård	7 290	17 045	0,71%
Biogen	Hälsovård	3 650	7 920	0,33%
BlackRock	Finans	3 819	16 629	0,69%
Booking Holdings	Konsumtion, sällanköp	810	14 089	0,59%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	44 548	18 744	0,78%
Caterpillar	Industri	16 658	21 064	0,88%
Celanese	Basmaterial	11 750	11 752	0,49%
Celgene	Hälsovård	7 059	6 054	0,25%
Centene	Hälsovård	19 190	9 337	0,39%
Chubb	Finans	15 162	20 720	0,86%
Cigna	Hälsovård	13 000	19 003	0,79%
Cisco Systems	Informationsteknologi	10 022	5 089	0,21%
CME Group INC	Finans	13 290	23 935	1,00%
CMS Energy	Samhällsnyttigheter	26 837	14 420	0,60%
Coca-Cola	Konsumtion, daglig	83 888	39 633	1,65%
Colgate-Palmolive	Konsumtion, daglig	12 430	8 266	0,34%
CSX	Industri	28 185	20 233	0,84%
Deere	Industri	3 540	5 443	0,23%
Devon Energy	Energi	49 220	13 024	0,54%
Eaton	Industri	19 595	15 141	0,63%
Ecolab	Basmaterial	13 774	25 232	1,05%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	7 850	13 455	0,56%
Equinix	Fastigheter	5 224	24 443	1,02%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	16 680	28 338	1,18%
Gilead Sciences	Hälsovård	29 540	18 517	0,77%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	10 000	9 069	0,38%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	22 730	43 860	1,83%
Humana	Hälsovård	4 020	9 895	0,41%
Ingersoll-Rand	Industri	23 052	27 092	1,13%
Intel	Informationsteknologi	91 211	40 511	1,69%
IBM	Informationsteknologi	18 234	23 330	0,97%
International Paper	Basmaterial	17 280	6 945	0,29%
Johnson Controls	Industri	19 990	7 662	0,32%
Kinder Morgan	Energi	109 709	21 254	0,89%
Lam Research	Informationsteknologi	3 390	5 908	0,25%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	13 218	12 376	0,52%
Marathon Petroleum	Energi	29 956	15 531	0,65%
Marsh & McLennan	Finans	21 265	19 681	0,82%
Mastercard A	Informationsteknologi	22 932	56 283	2,35%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	27 699	53 368	2,23%
Merck & Co	Hälsovård	80 518	62 641	2,61%
Microsoft	Informationsteknologi	169 388	210 534	8,78%
Mondelez International	Konsumtion, daglig	13 189	6 596	0,28%
Netflix	Kommunikationstjänster	11 100	37 830	1,58%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	10 403	19 773	0,82%
Nike	Konsumtion, sällanköp	30 040	23 398	0,98%
Norfolk Southern	Industri	6 830	12 632	0,53%
Nvidia	Informationsteknologi	14 080	21 455	0,89%
ONEOK	Energi	17 000	10 853	0,45%
Parker Hannifin Corp	Industri	9 460	14 922	0,62%
PepsiCo	Konsumtion, daglig	33 829	41 158	1,72%
PNC Financial Services Group	Finans	20 911	26 635	1,11%

Fondinnehav 2019-06-30

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
PPG Industries	Basmaterial	10 010	10 839	0,45%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	70 883	72 113	3,01%
Progressive	Finans	24 860	18 436	0,77%
Prologis	Fastigheter	41 997	31 211	1,30%
Prudential Financial	Finans	17 548	16 444	0,69%
Public Service Enterprise GP	Samhällsnyttigheter	34 008	18 560	0,77%
Ross Stores	Konsumtion, sällanköp	13 678	12 579	0,52%
Salesforce	Informationsteknologi	16 459	23 171	0,97%
Schlumberger	Energi	45 320	16 710	0,70%
Schwab	Finans	21 000	7 831	0,33%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	17 262	22 012	0,92%
Standard & Poor Global Inc	Finans	4 940	10 441	0,44%
Starbucks	Konsumtion, sällanköp	39 968	31 087	1,30%
SVB Financial	Finans	1 370	2 855	0,12%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	2 420	5 017	0,21%
Texas Instruments	Informationsteknologi	17 801	18 954	0,79%
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	38 720	18 997	0,79%
Union Pacific	Industri	15 379	24 130	1,01%
United Parcel Service	Industri	10 190	9 764	0,41%
US Bancorp	Finans	41 084	19 975	0,83%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	42 964	55 664	2,32%
Waste Management	Industri	16 370	17 523	0,73%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	87 709	46 491	1,94%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	2 330	3 964	0,17%
VF	Konsumtion, sällanköp	12 840	10 406	0,43%
Visa	Informationsteknologi	44 755	72 066	3,01%
Zoetis	Hälsovård	18 750	19 743	0,82%
Summa USA			2 238 481	93,38%

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
NASDAQ 100 E-MINI Sep19 ⁶⁾	22 843	0	0,00%
SSP500 EMINI FUT Sep19 ⁵⁾	118 828	0	0,00%

Summa aktier och aktierelaterade instrument 2 238 481 93,38%

**Summa finansiella instrument med positivt
marknadsvärde** 2 238 481 93,38%

Likvida medel	157 637	6,58%
Övriga tillgångar och skulder, netto	1 128	0,05%
Fondförmögenhet	2 397 246	100,00%

Hänvisningar: Kategorier	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
-----------------------------	--------------------------	----------------------------------

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 2 238 481 93,38%

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

Företagsgrupp	% av fondförmögenhet
Alphabet	5,73%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	190630	181231
Överlåtbara värdepapper	2 238 481	1 669 709
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 238 481	1 669 709
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 238 481	1 669 709
Bankmedel och övriga likvida medel	157 637	141 329
Övriga tillgångar	4 002	10 921
Summa tillgångar	2 400 120	1 821 959
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 874	-13 357
Summa skulder	-2 874	-13 357
Fondförmögenhet	2 397 246	1 808 602

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.

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.