

Aktiefond Nordamerika

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -7,6 [46,2] procent, medan jämförelseindex¹⁾ avkastade -9,6 [44,6] procent. Fondens samlade fondförmögenhet minskade med 235,7 MSEK till 5 029,3 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 185,8 MSEK.

Fondens avkastning var 2 procentenheter högre än jämförelseindex. Det är det femte året i följd som fonden avkastar bättre än sitt jämförelseindex.

Amerikanska aktier hade ett utmanande år med rekordinflation och kraftigt stigande räntor, men en kraftig appreciering av dollarn lindrade nedgången avsevärt. Under året minskade fonden successivt exponeringen mot tillväxtaktier och konsumentvaror, för att selektivt öka exponeringen mot främst hälsovårdsbolag.

De största enskilda positiva bidragen till överavkastningen kom från petroleumbolaget ConocoPhillips, läkemedelsbolaget Eli Lilly, samt försäkringsbolaget Chubb. Fondens positioner inom halvledare, hälsovårdsförsäkring samt elektrisk utrustning gav också utdelning. Det största enskilda negativa bidraget kom från mjukvaruföretaget Salesforce. Avsaknaden av defensiva dagligvarubolag under första halvåret medförde ett negativt bidrag.

Fonden är koncentrerad till ett sextiotal innehav, varav ett tjugotal är kärninnehav, och söker skapa meravkastning främst genom aktiva bolagsval. Förvaltningsmodellen med ett koncentrerat antal kärninnehav och hög andel bolagsspecifik

risk har fungerat väl givet hög marknadsvolatilitet, kraftigt stigande räntor och allmän geopolitisk oro.

Marknadens utveckling

En rad händelser kom att prägla året, som liksom slutet av 2021 inledningsvis präglades av inflation och centralbankens agerande. Rysslands invasion av Ukraina, kinesiska nedstängningar till följd av covid och effekterna av de statliga stimulansprogrammen resulterade i den högsta inflationstakten på fyrtio år. Detta föranledde Federal Reserve att successivt höja styrräntan sju gånger till intervallet 4,25–4,50 procent, den högsta nivån sedan 2007.

Marknadens oro för stigande räntor, avtagande ekonomisk tillväxt och ihållande hög inflation ledde till den största nedgången sedan 2008. För en svensk sparare mildrades nedgången väsentligt då dollarn stärktes med hela 15 procent mot kronan.

Teknologiaktier, tillväxtbolag och kryptovalutor drabbades särskilt hårt. Värdeaktier klarade sig över lag betydligt bättre än tillväxtaktier, vilket till stor del förklaras av de höga värderingarna för tillväxtaktier vid årets början i kombination

med avtagande tillväxt och stigande räntor. Teknikbörser Nasdaq backade med nära en tredjedel. Oljepriset steg med 20 procent och oljelaterade bolag utvecklades särskilt starkt.

Utsikter

Det kraftigaste inflationsutbrottet ligger sannolikt bakom oss och ökningstakten minskade kontinuerligt under det andra halvåret. Fed (Federal Reserve) räknar ändå med att styrräntan kommer att överstiga 5 procent under 2023.

När centralbanken höjer styrräntan dämpas den ekonomiska aktiviteten, risken för en recession ökar och arbetsmarknaden försvagas. Feds eget antagande är att arbetslösheten stiger till 4,3 procent. En dämpad ekonomisk tillväxt påverkar företagets vinster som förväntas växa med 5–6 procent under 2023, lägre än det senaste decenniets genomsnittliga tillväxt om 8–9 procent.

I takt med att inflationen avtar förväntas centralbanken någon gång senare under året växla från räntehöjningar till sänkningar och marknaderna flyttar fokus till 2024 års återhämtning.

¹⁾ Från 2022-11-01 är fondens jämförelseindex MSCI USA NR (tidigare MSCI USA ESG Leaders NR).

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktivt förvaltd aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

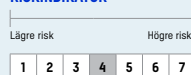


Ulf Alexandersson
förvaltare sedan
april 2019



Björn Lind
förvaltare sedan
september 2021

RISKINDIKATOR



FAKTA

Fondnummer premiepension	520 692
Avgift i premiepension	0,14%
Förvaltningsavgift	0,40%
Norman-belopp	3 558 kr
Insättnings-/uttagsavgift	0%

FONDRATING

Morningstar Rating	5
Morningstar Hållbarhetsbetyg	4

Rating och betyg per 221231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1–5)

AVKASTNING PERIODEN

-7,6%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

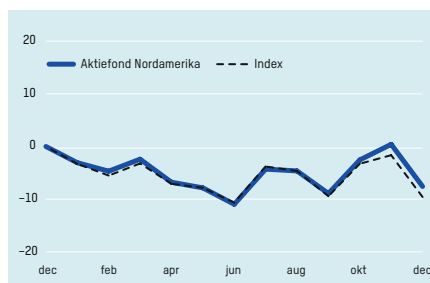


Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 211231, SEK
Microsoft	9,6%	-17,9%
Alphabet	6,6%	-29,9%
Procter & Gamble	3,6%	6,6%
Visa	3,4%	10,3%
Pepsi Co	3,2%	20,4%

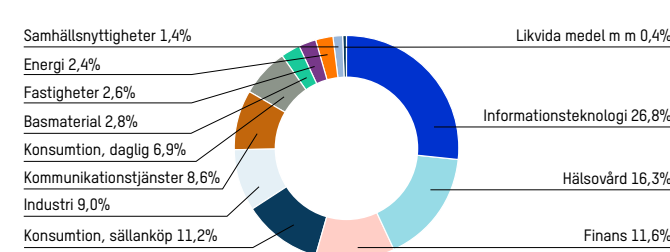
UTVECKLING 31 DEC 2021–31 DECEMBER 2022



Vi jämför fondens utveckling med MSCI USA NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 2,05 procent, vilket är i linje med de senaste åren, men högre än jämfört med genomsnittet av de föregående 10 åren.

EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 31 DECEMBER 2022



UTVECKLING 31 DECEMBER 2013–31 DECEMBER 2022

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

Fondens utveckling	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231
Fondförmögenhet, TSEK	5 029 323	5 265 021	2 761 351	2 826 461	1 808 602	1 528 287	1 751 093	1 267 480	1 361 984	983 521
Antal utestående andelar	11 206 700	10 841 276	8 311 864	9 033 367	8 032 086	7 145 374	8 748 907	7 517 684	8 895 208	8 721 987
Andelsvärde, kr	448,78	485,65	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15	168,6	153,11	112,76
Totalavkastning, fond	-7,59%	46,18%	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%
Totalavkastning, jämförelseindex	-9,59%	44,62%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%
Aktiv risk	2,05%	2,09%	1,76%	1,36%	0,90%	0,93%	0,99%	1,00%	0,92%	0,89%

AMF Aktiefond Nordamerika org. nr. 515602-1932

Nyckeltal

Risk och avkastning	221231	211231	201231	191231	181231
Totalrisk, %	15,61	17,01	16,96	14,51	13,07
Totalrisk, jämförelseindex, %	15,41	17,12	17,52	15,14	13,45
Aktiv risk, %	2,05	2,09	1,76	1,36	0,90
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	16,23	24,59	21,47	20,95	6,07
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	15,98	19,40	14,53	15,37	14,83
Omsättningshastighet	0,59	0,47	0,68	0,51	1,01
Active share, %	68,1	48,2	43,6	37,8	33,2

Kostnader	221231	211231	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % ¹⁾	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	1 149	898	836	608	780
Analyskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	221231	211231	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	37,89	49,25	39,83	50,61	43,93
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,58	3,02	2,70	2,92	2,76

¹⁾ Transaktionskostnader 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. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettköp	Bransch	Antal	TSEK
Johnson & Johnson	Hälsovård	55 740	98 138
Microsoft	Informationsteknologi	28 103	77 879
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	42 200	69 010
Accenture	Informationsteknologi	20 330	64 749
Allstate	Finans	44 648	58 774

Största nettoförsäljningar

Eli Lilly & Company	Hälsovård	19 300	-73 469
Lam Research	Informationsteknologi	13 260	-61 391
United Parcel Service	Industri	29 190	-55 135
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	57 832	-48 165
Salesforce	Informationsteknologi	31 755	-44 217

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har använt dessa i syfte att effektivisera förvaltningen och inte för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden. Med hävstång avses att fondens placeringsutrymme är större än det placeringsutrymme som följer av fondförmögenheten. Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. 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 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierrelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
USA				
Accenture	Informationsteknologi	20 330	56 524	1,12%
Adobe Inc	Informationsteknologi	16 345	57 313	1,14%
Allstate	Finans	44 648	63 082	1,25%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	358 320	331 275	6,59%
American Express	Finans	32 832	50 544	1,01%
AmerisourceBergen	Hälsovård	23 010	39 729	0,79%
Amgen	Hälsovård	32 225	88 186	1,75%
Analog Devices	Informationsteknologi	30 710	52 487	1,04%
Apple	Informationsteknologi	23 000	31 138	0,62%
BlackRock	Finans	9 536	70 410	1,40%
Boston Scientific	Hälsovård	121 110	58 388	1,16%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	38 548	28 899	0,58%
Broadcom	Informationsteknologi	7 856	45 768	0,91%
Burlington Stores	Konsumtion, sällanköp	12 640	26 704	0,53%
Cadence Design Systems	Informationsteknologi	23 960	40 104	0,80%
Caterpillar	Industri	14 898	37 187	0,74%
Chubb	Finans	37 172	85 441	1,70%
Cigna	Hälsovård	14 520	50 129	1,10%
Cisco Systems	Informationsteknologi	79 020	39 224	0,78%
Citizen Financial	Finans	112 990	46 350	0,92%
ConocoPhillips	Energi	63 380	77 926	1,55%
Deere	Industri	17 650	78 851	1,57%
Delta Air Lines	Industri	63 390	21 704	0,43%
Eaton	Industri	42 695	69 821	1,39%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	30 110	114 775	2,28%
Emerson Electric	Industri	41 690	41 727	0,83%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	27 450	36 141	0,72%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	22 570	74 280	1,48%
Humana	Hälsovård	9 650	51 500	1,02%
IBM	Informationsteknologi	12 620	18 526	0,37%
Intuit	Informationsteknologi	8 720	35 364	0,70%
Intuitive Surgic	Hälsovård	11 670	32 265	0,64%
Johnson & Johnson	Hälsovård	55 740	102 595	2,04%
Johnson Controls	Industri	41 320	27 554	0,55%
KLA Corp	Informationsteknologi	10 890	42 781	0,85%
Keysight Technologies	Informationsteknologi	18 330	32 673	0,65%
Linde	Basmaterial	26 140	88 840	1,77%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	45 478	94 411	1,88%
MasTec	Industri	29 330	26 077	0,52%
Mastercard A	Informationsteknologi	15 142	54 862	1,09%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	43 000	118 072	2,35%
Merck & Co	Hälsovård	89 178	103 094	2,05%
Microsoft	Informationsteknologi	192 411	480 797	9,56%
Morgan Stanley	Finans	86 210	76 370	1,52%
NVent Electric	Industri	75 770	30 372	0,60%

Fondinnehav 2022-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierrelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Newmont Corp	Basmaterial	42 880	21 088	0,42%
Nike	Konsumtion, sällanköp	41 560	50 669	1,01%
Nvidia	Informationsteknologi	65 320	99 463	1,98%
PPG Industries	Basmaterial	21 896	28 687	0,57%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	28 560	41 524	0,83%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	85 909	161 714	3,22%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	113 672	179 508	3,57%
Prologis	Fastigheter	66 943	78 631	1,56%
Prudential Financial	Finans	51 643	53 519	1,06%
SBA Communications	Fastigheter	17 090	49 915	0,99%
Salesforce	Informationsteknologi	17 504	24 182	0,48%
Schlumberger	Energi	71 430	39 788	0,79%
Schwab	Finans	81 600	70 790	1,41%
Sempra Energy	Samhällsnyttigheter	42 200	67 952	1,35%
Target	Konsumtion, sällanköp	26 430	41 044	0,82%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	87 540	112 355	2,23%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	20 040	114 988	2,29%
US Bancorp	Finans	127 620	57 990	1,15%
Union Pacific	Industri	36 659	79 094	1,57%
United Rentals	Industri	9 200	34 070	0,68%
Verizon Communication	Kommunikationstjänster	96 890	39 776	0,79%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	7 240	21 785	0,43%
Visa	Informationsteknologi	79 726	172 587	3,43%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	62 022	56 145	1,12%
Summa USA			4 927 528	97,98%

Fondinnehav 2022-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
NASDAQ 100 E-MINI Future Mar 23 ⁶⁾	50 532	0	0,00%
S&P500 EMINI Future Mar 23 ⁶⁾	32 184	0	0,00%
Summa aktier och aktierelaterade instrument	4 927 528	97,98%	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 927 528	97,98%	
Likvida medel	101 101	2,01%	
Övriga tillgångar och skulder, netto	694	0,01%	
Fondförmögenhet	5 029 323	100,00%	

Hänvisningar: Kategorier	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 927 528	97,98%
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

Tillgångar	221231	211231
Överlåtbara värdepapper	4 927 528	4 977 541
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 927 528	4 977 541
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	4 927 528	4 977 541
Bankmedel och övriga likvida medel	101 101	335 793
Övriga tillgångar	3 952	2 317
Summa tillgångar	5 032 582	5 315 651
Skulder		
Övriga skulder	-3 259	-50 629
Summa skulder	-3 259	-50 629
Fondförmögenhet	5 029 323	5 265 021
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter derivat	13 492	44 389

Resultaträkning, TSEK

Intäkter och värdeförändring	221231	211231
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-443 210	1 330 576
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-34 776	19 808
Ränteutgifter	1 256	0
Utdelningar	63 741	36 721
Valutakursvinster och -förluster netto	13 007	10 100
Övriga intäkter	93	23
Summa intäkter och värdeförändring	-399 890	1 397 228
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-20 417	-14 739
Räntekostnader	-36	-85
Övriga kostnader ¹⁾	-1 190	-924
Summa kostnader	-21 643	-15 748
Årets resultat	-421 533	1 381 480

¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader.

Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	5 265 021	2 761 351
Andelsutgivning	1 432 514	1 645 449
Andelsinlösen	-1 246 680	-523 259
Resultat enligt resultaträkning	-421 533	1 381 480
Fondförmögenheten vid periodens slut	5 029 323	5 265 021

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 betald 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

AMF Fonder AB har fastställt en ersättningspolicy som grundar sig på Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) för värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) för förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ersättningspolicyn förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyn ska främja en sund och effektiv riskhantering för de av fondbolaget förvaltade fonderna och inte uppmuntra till ett risktagande i strid med fondernas respektive riskprofil eller fondbestämmelser. Ersättningspolicyn reglerar också vad som gäller för ersättningar till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder ABs eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyn beslutas av styrelsen. En översyn av policyn görs inför varje verksamhetsår mot bakgrund av en riskanalys som företas av Fondbolaget. Fondbolagets styrelse har ett särskilt Kompetens- och ersättningsutskott som bland annat bereder beslut om ersättningar och ändringar i policy. Resultatet av översynen, med eller utan förslag till ändringar, föredras för beslut i styrelsen. Årlig granskning av om ersättningsystemet överensstämmer med policy har genomförts av Fondbolagets regelutvärderingsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler. Under 2022 betalades till samtliga 62 anställda 130,3 miljoner kronor i total ersättning, löner inklusive sociala avgifter och pensioner, varav 35,3 miljoner kronor för bolagets ledning och varav 65,3 miljoner kronor avsåg bolagets övriga risktagare.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med inriktning på bolag på den nordamerikanska marknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden får använda derivatinstrument i syfte att effektivisera fondens förvaltning. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2022 uppgår till 1 149 tkr. Fondbolaget har under 2022 röstat via ombud för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2022 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Revisionsberättelse

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

Stockholm den 23 februari 2023

Åsa Kjellander,
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Ulf Grunander

Laura Hartman

Johan Held

Tomas Flodén,
verkställande direktör

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 2022 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 91–97 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 20–22 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 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 91–97.

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 revisionssed 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 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 sidorna 91–97 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 23 februari 2023

Ernst & Young AB

Magnus Engvall
Auktoriserad revisor



Regelbundna upplysningar för AMF Aktiefond Nordamerika som främjar miljömässiga och sociala egenskaper

Produktnamn: AMF Aktiefond Nordamerika
LEI: 549300J6GF06DALBE134

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**
_____ %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**
_____ %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 11% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

AMF Aktiefond Nordamerika främjar två specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper.

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp.
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrupktion.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande indikatorer har använts för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

1. AMF Fonder har mätt och följt upp koldioxidavtrycket i fonden halvårsvis och jämfört mot koldioxidavtrycket för fondens jämförelseindex, MSCI USA Net Return Index. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 6,6 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 13,6 tCO₂e/sek mn för fondens jämförelseindex. Koldioxidmätningen visar hur koldioxidintensivt aktieinnehavet är i respektive fond. Mätningen visar på koldioxidavtrycket mätt som ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK i omsättning hos portföljbolagen. Koldioxidekvivalenter eller CO₂e är ett mått på utsläpp av växthusgaser som tar hänsyn till att olika sådana gaser har olika förmåga att bidra till växthuseffekten och global uppvärmning.
2. AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsrisker genom tjänsten ESG Risk Rating från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. ESG Risk Rating mäter ett bolags exponering för branschspecifika hållbarhetsrisker och hur väl bolaget hanterar riskerna. På det sättet bedöms både bolagets hållbarhetsarbete och risken för att värdet på investeringen sjunker till följd av hållbarhetsrisker som bolaget inte hanterar. Utifrån det får bolaget ett ESG-riskbetyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-riskbetyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som fonden investerat i under år 2022 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 19 vid utgången av året. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker. Fondens jämförelseindex MSCI USA Net Return Index hade en ESG Risk Rating på 22.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

För AMF Aktiefond Nordamerika uppgick vid utgången av 2021 fondens koldioxidavtryck till 10,6 tCO₂e/sek mn och fondens ESG Risk Rating-betyg till 19.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringarna var att investera i bolag som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i fonden utgjordes bland annat av investeringar i bolag inom sektorerna konsumtion (sällanköp) och hälsovård. Dessa investeringar bidrog till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kom från produkter och tjänster som bidrar till omställningen till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (de globala hållbarhetsmålen). För att bedöma andelen av ett bolags omsättning som bidrar till ett globalt hållbarhetsmål har AMF Fonder utgått från verktyget "MSCI SDG Alignment Tool". I analysen utgår MSCI från de globala hållbarhetsmålen och de underliggande delmålen som beskriver hur målet ska nås, och tar sedan fram indikatorer som ligger till grund för bedömningen av andelen av ett bolags omsättning som bidrar. Data samlas främst in från bolagens egen rapportering men också från andra källor som media och tillgängliga databaser. MSCI saknar data för delar av innehaven vilket innebär att AMF Fonder inte kunnat genomlysa samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

Även bolag som bedriver verksamhet som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin och som uppfyller kraven på att inte orsaka betydande skada (se nedan) klassificerar AMF Fonder som hållbara investeringar, om minst 50 procent av bolagets omsättning uppfyller kraven. I nuläget saknar AMF Fonder information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet, vilket innebär att det inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av investeringarna i fonden som är förenliga med taxonomin.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

AMF Fonder har genomlyst de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller dels de hållbarhetskrav som gäller generellt för samtliga investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål. Det innebär att de hållbara investeringarna uppfyller följande krav.

- Bolagen uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande.
- Våra riktlinjer för hållbarhetsnivån i investeringarna som innebär att bolagen arbetar medvetet med att förhindra negativa hållbarhetskonsekvenser relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption samt bolagsstyrning och affärsetik genom sina respektive verksamheter.
- Bolagen är inte inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Högst fem procent av bolagens omsättning avser verksamhet som är hänförlig till kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak, pornografi eller fossil verksamhet.
- Bolag i sektorer med hög klimatpåverkan måste ha satt vetenskapligt baserade klimatmål.
- Bolagen är inte involverade i vissa länder.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskriver hur bolag vi investerar i påverkar miljön, sina anställda och samhället, till exempel när det kommer till klimatpåverkan, påverkan på biologisk mångfald och jämställdhet.

För våra hållbara investeringar har hänsyn tagits till indikatorerna för negativa hållbarhetskonsekvenser enligt det som beskrivs ovan.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Samtliga hållbara investeringar i fonden uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder gör en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part två gånger per år för att säkerställa att bolagen efterlever dessa riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna både genom inriktningen på investeringarna och genom den styrning och de policyer som AMF Fonders styrelse fattat beslut om. I fonden har AMF Fonder arbetat efter riktlinjer för hållbarhetsnivån för innehavsbolagen som inneburit att fonden har valt in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Fondens har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för fonden uppgick vid utgången av år 2022 till 6,6 ton koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO₂e/sek mn), vilket kan jämföras med 13,6 tCO₂e/sek mn för fondens jämförelseindex. I bolag i branscher med hög klimatpåverkan har fonden strävat efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck relativt andra bolag i samma bransch, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

AMF Fonder har kvartalsvis under året genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar, en extern part av hållbarhetsanalys har halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav och uppsatta limiter kring hur och vad AMF Fonder investerar i, vilket innebär att inga bolag som fonden har investerat i

- har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft	Informationsteknologi	9,6%	USA
Alphabet Inc	Kommunikationstjänster	6,6%	USA
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	3,6%	USA
Visa	Informationsteknologi	3,4%	USA
PepsiCo	Konsumtion, daglig	3,2%	USA
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	2,3%	USA
Thermo Fisher Scientific	Hälsovård	2,3%	USA
Eli Lilly & Company	Hälsovård	2,3%	USA
Tesla	Konsumtion, sällanköp	2,2%	USA
Merck & Co	Hälsovård	2,0%	USA
Johnson & Johnson	Hälsovård	2,0%	USA
Nvidia	Informationsteknologi	2,0%	USA
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	1,9%	USA
Linde	Basmaterial	1,8%	USA
Amgen	Hälsovård	1,8%	USA

Andelarna i tabellen är beräknade på emittentnivå.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2022 utgjordes 98 procent av investeringarna i fonden av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 11 procent av innehaven i fonden utgjordes av hållbara investeringar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden placerar i bolag på den nordamerikanska marknaden, och har under året investerat 98 procent i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 11 procent hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen.

Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto och har också använt derivatinstrument. Fondens har också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde två procent av de totala innehaven.

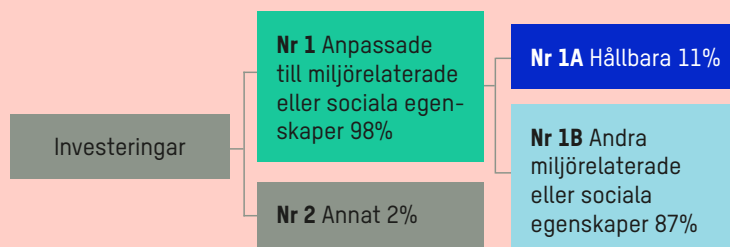
AMF Fonder har för år 2022 inte angett en planerad minimiandel hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen eller en minimiandel investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas i fonden.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: År 2022

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	2,2%
Banker	2,1%
Kapitalvaror	6,9%
Kommersiella och professionella tjänster	-
Kapitalvaror, konsument	1,0%
Konsumenttjänster	3,1%
Finans, övrigt	3,8%
Energi	2,3%
Detaljhandel, mat och hushåll	-
Mat, dryck och tobak	3,2%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	2,8%
Hushåll och kroppsvård	3,6%
Försäkring	4,0%
Basmaterial	2,8%
Media och underhållning	7,7%
Läkemedel och bioteknik	11,4%
Fastigheter	2,6%
Detaljhandel	4,7%
Halvledare	4,8%
Mjukvara och -tjänster	19,5%
Hårdvara och utrustning	2,0%
Telekommunikation	0,8%
Transport	2,0%
Samhällsnyttigheter	1,4%

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och det saknas ännu kriterier för fyra av sex miljömål. De bolag som omfattas av taxonomin och som fonden investerat i under året har ännu inte rapporterat i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Fonden har också investerat i bolag som inte omfattas av krav på att redovisa enligt EU-taxonomin, och för vilka det också saknas tillförlitliga data om taxonomiförenlighet. Därför kan AMF Fonder i nuläget inte bedöma i vilken utsträckning de hållbara investeringarna i fonden är förenliga med EU-taxonomin.



Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

AMF Fonder delar i nuläget inte upp investeringarna i omställningsverksamheter respektive möjliggörande verksamheter.

● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Som framgår ovan kan AMF Fonder inte ange en siffra för andelen av de hållbara investeringarna som är förenliga med EU-taxonomin.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

På grund av bristande information om innehavsbolagens taxonomiförenlighet kan AMF Fonder i nuläget inte ange andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder har för perioden inte delat upp de hållbara investeringarna i miljömässiga respektive socialt hållbara investeringar. Alla hållbara investeringar bidrar enligt AMF Fonders modell till ett eller flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Det inkluderar finansiella instrument som derivat samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. AMF Fonder har genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller krav på minimiskyddsåtgärder genom att ställa krav och kontrollera att bolagen inte konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

AMF Fonder har under referensperioden vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för fonden. Genom metoderna välja in och välja bort har innehaven i fonden kontrollerats via uppsatta regler och kriterier för hur innehav kvalificerar sig att ingå i fonden. AMF Fonder har också kontrollerat efterlevnad av våra hållbarhetslimiter och riktlinjer samt hur vi under året har tagit hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vi har också bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF) för att påverka bolag och branscher i en mer hållbar riktning.

Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen uppgick det genomsnittliga ESG Risk Rating-betyget för fonden till 19 vid utgången av år 2022. Det låga ESG-riskbetyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att fonden investerat i bolag som arbetar aktivt med att hantera hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och också en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

Välja in

Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete än andra bolag inom samma sektor. För att identifiera bolag som kommit längre i sitt hållbarhetsarbete har förvaltningen bland annat använt indexet MSCI USA ESG Leaders Net Return. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer kommit längre i sitt hållbarhetsarbete med avseende på miljömässig, social och bolagsstyrningsrelaterad hållbarhet. Fonden kan även välja att investera i bolag som inte ingår i index förutsatt att inriktningen på hållbarhetsarbetet bedöms vara tillräckligt god. För de bolagen har förvaltaren gjort en egen bedömning. Fonden har bland annat valt in bolag inom logistikfastigheter, industri (fokus på precisionsjordbruk) och informationsteknologi där alla bedömts främja fondens hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Påverka

Som investerare och aktieägare kan vi påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. AMF Fonder har under året bedrivit ett aktivt påverkansarbete tillsammans med sitt moderbolag AMF Tjänstepension AB (AMF). Vi har gjort detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag arbetar vi på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året vad avser AMF Aktiefond Nordamerika.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkanstjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2022 röstade AMF Fonder genom fullmakt på 76 stycken bolagsstämmor. AMF Fonder röstade enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF Fonder ställer sig bakom, samt AMF Fonders klimatpolicy och klimatmål.

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten varit att påverka bolagen genom initiativ inom Modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), barnarbete i kakaoproduktion, mänskliga rättigheter samt andra normrelaterade dialoger. Under 2022 genomfördes dialoger på dessa teman med 51 av AMF Fonders innehav varav sju dialoger genomfördes med bolag som ingick i fonden.

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 22 bolag där vi har stort inflytande (svenska bolag). AMF bedriver även påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de största utsläpparna av växthusgaser globalt, med målsättningen att de vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck. AMF Fonder har tillsammans med AMF och genom Climate Action 100+ genomfört sammanlagt 60 klimatdialoger under året varav sex bolag ingick i fonden.

Välja bort

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte investerar i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Dessa exkluderingar utgör därmed inte en del av fondens främjande arbete. De krav som AMF Fonder ställer innebär att fonden inte har investerat i bolag som har konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte heller investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen) eller som bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av kol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.