

# Aktiefond Nordamerika

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.  
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 26,8 (-7,6) procent, medan jämförelseindex avkastade 22,3 (-9,6) procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 2 988,7 MSEK till 8 018,0 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 1 604,9 MSEK. Fondens avkastning var 4,5 procentenheter högre än jämförelseindex. Det är det sjätte året i följd som fonden avkastar bättre än sitt jämförelseindex.

Amerikanska aktier har haft ett bra år då fallande inflation gjorde marknaden mer hoppfull om räntesänkningar 2024.

Aktierna som kallas för "Magnificent Seven" rusade under året, i stor utsträckning tack vare entusiasmen kring artificiell intelligens. Av dessa stod Nvidia, Microsoft, Alphabet och Tesla för de största enskilda positiva bidragen till relativavkastningen, medan Apple, Meta och Amazon stod för de största negativa bidragen. Utöver dessa stod cybersäkerhetsbolaget Palo Alto Networks samt mjukvarubolaget ServiceNow för stora positiva bidrag.

Fonden är koncentrerad till drygt ett femtiotal innehav, varav ett trettiotal kärninnehav, och söker skapa meravkastning främst genom aktiva bolagsval.

## PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Nordamerika är en aktivt förvaltd aktiefond som är inriktad på investeringar i Nordamerika, framför allt i USA. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier. Fonden är en så kallad artikel 8-fond enligt EU:s Disclosuresförordning, vilket innebär att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.



**Ulf Alexandersson**  
Förvaltare sedan  
april 2019



**Martin Siwmark**  
Förvaltare sedan  
oktober 2023

## 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 231231 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)	

## AVKASTNING PERIODEN

**26,8%**

## FÖRVALTNINGSAVGIFT

**0,40%**

Förvaltningsmodellen har fungerat väl givet stundtals hög marknadsvolatilitet, såväl kraftigt stigande som fallande räntor, och allmän geopolitisk oro.

Fonden förvaltas av Ulf Alexandersson och Martin Siwmark sedan 31 oktober 2023. Dessförinnan förvaltades fonden av Ulf Alexandersson och Björn Lind.

## Marknadens utveckling

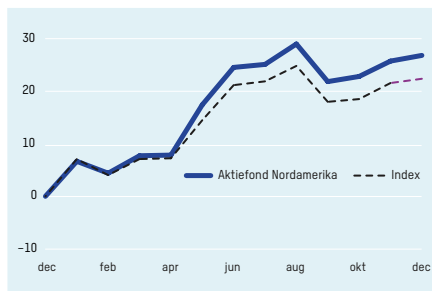
Året inleddes med farhågor om ihållande inflation och en ekonomisk recession. I mars fallerade ett antal amerikanska regionala banker. Men kombinationen av en solid ekonomi, bättre än väntade företagsvinster och ett troligt slut på Federal Reserves räntehöjningar fick aktiemarknaderna att stiga.

Den amerikanska börsen S&P 500 steg med 19 procent, till stor del drivet av de sju teknologiaktier som kallas för "Magnificent Seven" och entusiasmen kring AI, artificiell intelligens – det tveklöst största modeordet på marknaden 2023. Den teknologitunga Nasdaq-börsen steg med hela 48 procent, den största årliga uppgången på 2000-talet mätt i SEK.

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 221231, SEK
Microsoft	8,0%	51,7%
Apple	6,2%	43,3%
Alphabet	5,5%	53,1%
Nvidia	3,7%	227,8%
McDonald's	3,3%	8,8%

## UTVECKLING 31 DEC 2022–31 DECEMBER 2023



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 avviker från sitt jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varierat över tid beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har fondens aktiva risk varit 2,03 procent [ex-post], vilket är i linje med de senaste åren, men högre än genomsnittet av de föregående tio åren. AMF Fonder beslutade under 2023 att fondens målsättning är att hålla en aktiv risknivå mellan 2-4 procent, vilket mäts dagligen med ett framåtblickande riskmått [ex-ante].

## UTVECKLING 31 DECEMBER 2014–31 DECEMBER 2023

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

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, TSEK	8 018 048	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
Antal utestående andelar	14 092 760	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
Andelsvärde, kr	568,95	448,78	485,65	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15	168,60	153,11
Totalavkastning, fond	26,78%	-7,59%	46,18%	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%
Totalavkastning, jämförelseindex	22,34%	-9,59%	44,62%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%
Aktiv risk	2,03%	2,05%	2,09%	1,76%	1,36%	0,90%	0,93%	0,99%	1,00%	0,92%

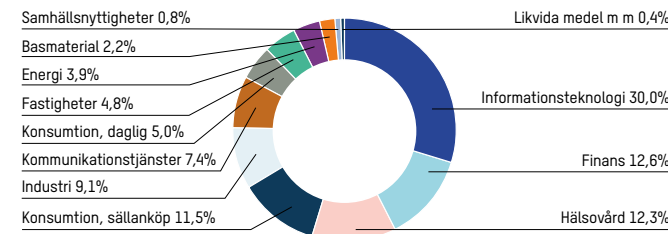
Sju av elva sektorer utvecklades positivt. Teknologi var årets klara vinnare, följt av kommunikationstjänster. Den räntekänsliga sektorn kraftbolag backade mest, följt av oljesektorn. Den amerikanska långgräntan steg kraftigt fram till oktober, för att därefter falla lika mycket under årets två sista månader efter lägre inflationsdata och centralbanksmötet i december. Småbolag hade en svagare utveckling än större bolag, trots en rekyl i sista kvartalet.

## Utsikter

Den globala tillväxten, liksom inflationstrycket, förväntas bromsa in under 2024, och leda till styrräntesänkningar. De flesta bedömare ser framför sig en mjuklandning, där den ekonomiska aktiviteten bromsar in under första halvåret för att därefter accelerera.

I USA bör kortsiktig osäkerhet ge vika för en vinståterhämtning vartefter marknaderna utvecklas under året. Vinsttillväxten förväntas bli drygt 11 procent, drivet bland annat av måttlig marginalexpansion när trycket på arbetskraftskostnader lättar.

## EXPONERINGAR I AKTIEFOND NORDAMERIKA 31 DECEMBER 2023



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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	231231	221231	211231	201231	191231
Totalrisk, %	15,34	15,61	17,01	16,96	14,51
Totalrisk, jämförelseindex, %	14,92	15,41	17,12	17,52	15,14
Aktiv risk, %	2,03	2,05	2,09	1,76	1,36
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	8,24	16,23	24,59	21,47	20,95
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	20,37	15,98	19,40	14,53	15,37
Omsättningshastighet	0,77	0,59	0,47	0,68	0,51
Active share, %	64,7	68,1	48,2	43,6	37,8

Kostnader	231231	221231	211231	201231	191231
Förvaltningsavgift, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Total avgift, % <sup>1)</sup>	0,42	0,42	0,42	0,42	0,42
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	1 164	1 149	898	836	608
Analyskostnader, TSEK <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02

Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år <sup>3)</sup>	231231	221231	211231	201231	191231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	47,32	37,89	49,25	39,83	50,61
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	2,87	2,58	3,02	2,70	2,92

<sup>1)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>2)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.

Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg.

<sup>3)</sup> Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.

Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Största nettoköp	Bransch	Antal	TSEK
Apple	Informationsteknologi	232 630	442 130
Standard & Poor Global Inc	Finans	43 200	172 838
JP Morgan Chase	Finans	111 230	169 522
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	132 810	161 289
Waste Management	Industri	80 850	139 374

Största nettoförsäljningar	Bransch	Antal	TSEK
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	113 672	-181 199
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	20 040	-106 695
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	45 478	-95 624
Johnson & Johnson	Hälsovård	55 740	-93 773
Tesla	Konsumtion, sällanköp	42 730	-89 138

Fonden har under året utnyttjat sin möjlighet att använda derivat, aktieindexterminer. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivat positioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av om-sättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll procent.

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
<b>USA</b>				
Abbvie	Hälsovård	78 247	122 203	1,52%
Accenture	Informationsteknologi	19 290	68 218	0,85%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	311 540	442 471	5,52%
Amazon.com	Konsumtion, sällanköp	132 810	203 362	2,54%
American Express	Finans	11 000	20 768	0,26%
Apple	Informationsteknologi	255 630	495 996	6,19%
Borgwarner	Konsumtion, sällanköp	218 130	78 808	0,98%
Boston Scientific	Hälsovård	183 690	107 018	1,34%
Broadcom	Informationsteknologi	20 696	232 818	2,90%
Cadence Design Systems	Informationsteknologi	37 940	104 142	1,30%
Chubb	Finans	44 252	100 788	1,26%
ConocoPhillips	Energi	129 600	151 598	1,89%
Costco Wholesale	Konsumtion, daglig	20 440	135 971	1,70%
Credo Technology Holding	Informationsteknologi	148 443	29 127	0,36%
Dell	Informationsteknologi	100 000	77 096	0,96%
Eaton	Industri	50 585	122 767	1,53%
Elevance Health	Hälsovård	23 100	109 778	1,37%
Elf Beauty	Konsumtion, daglig	47 782	69 505	0,87%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	29 469	173 118	2,16%
Emerson Electric	Industri	100 610	98 686	1,23%
Enphase Energy	Informationsteknologi	19 000	25 302	0,32%
Equinix	Fastigheter	17 470	141 797	1,77%
Exelon	Samhällsnyttigheter	181 730	65 749	0,82%
Hartford Financial Service Group	Finans	79 300	64 238	0,80%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	27 000	94 297	1,18%
Humana	Hälsovård	27 850	128 493	1,60%
iQVIA Holdings	Hälsovård	52 900	123 353	1,54%
Interpublic Group of Companies	Kommunikationstjänster	145 408	47 831	0,60%
Intuitive Surgic	Hälsovård	25 460	86 561	1,08%
JP Morgan Chase	Finans	111 230	190 675	2,38%
Keysight Technologies	Informationsteknologi	43 600	69 903	0,87%
Linde	Basmaterial	40 947	169 483	2,11%
Lululemon Athletica	Konsumtion, sällanköp	22 820	117 585	1,47%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	87 860	262 542	3,27%
MercadoLibre	Konsumtion, sällanköp	2 000	31 675	0,40%
Merck & Co	Hälsovård	101 708	111 745	1,39%
Microsoft	Informationsteknologi	168 461	638 412	7,96%
Morgan Stanley	Finans	22 000	20 675	0,26%
NVent Electric	Industri	102 252	60 891	0,76%
Nvidia	Informationsteknologi	58 840	293 656	3,66%

## Fondinnehav 2023-12-31

Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument	Bransch	Antal	Marknads- värde, TSEK	% av fond- förmögen- heten
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	35 240	104 725	1,31%
Parker Hannifin Corp	Industri	19 000	88 214	1,10%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	107 119	183 347	2,29%
Philips 66	Energi	41 350	55 482	0,69%
Principal Financial	Finans	80 700	63 981	0,80%
Prologis	Fastigheter	174 223	234 047	2,92%
Regions Financial	Finans	395 000	77 147	0,96%
Schlumberger	Energi	187 560	98 366	1,23%
ServiceNow	Informationsteknologi	19 880	141 544	1,77%
Snowflake	Informationsteknologi	35 802	71 801	0,90%
Standard & Poor Global Inc	Finans	43 200	191 786	2,39%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	44 810	112 211	1,40%
United Rentals	Industri	20 500	118 466	1,48%
Visa	Finans	97 676	256 279	3,20%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	100 052	91 040	1,14%
Waste Management	Industri	80 850	145 930	1,82%
WillSt Mobile Mini Holdings	Industri	182 931	82 038	1,02%
<b>Summa USA</b>			<b>7 805 504</b>	<b>97,35%</b>

## Fondinnehav 2023-12-31

Standardiserade derivat	Underliggande exponering, TSEK	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
E-Mini Russ 2000 Mar 24 <sup>6)</sup>	151 678	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar 24 <sup>6)</sup>	24 288	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>	<b>7 805 504</b>	<b>97,35%</b>	

<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 805 504</b>	<b>97,35%</b>
Likvida medel	227 483	2,84%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-14 939	-0,19%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>8 018 048</b>	<b>100,00%</b>

## 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	7 805 504	97,35%

<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>231231</b>	<b>221231</b>
Övertåtbara värdepapper	7 805 504	4 927 528
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 805 504</b>	<b>4 927 528</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 805 504</b>	<b>4 927 528</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	227 483	101 101
Övriga tillgångar	7 196	3 952
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 040 182</b>	<b>5 032 582</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-22 134	-3 259
<b>Summa skulder</b>	<b>-22 134</b>	<b>-3 259</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>8 018 048</b>	<b>5 029 323</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för derivat	56 958	13 492

## Resultaträkning, TSEK

<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 265 305	-443 210
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	41 426	-34 776
Ränteutgifter	9 442	1 256
Utdelningar	78 745	63 741
Valutakursvinster och -förluster netto	16 067	13 007
Övriga intäkter	265	93
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 411 250</b>	<b>-399 890</b>

## Kostnader

Förvaltningskostnader	-26 244	-20 417
Räntekostnader	0	-36
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-1 217	-1 190
<b>Summa kostnader</b>	<b>-27 460</b>	<b>-21 643</b>

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

<b>Årets resultat</b>	<b>1 383 790</b>	<b>-421 533</b>
-----------------------	------------------	-----------------

## Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	5 029 323	5 265 021
Andelsutgivning	2 466 151	1 432 514
Andelsinlösen	-861 216	-1 246 680
Resultat enligt resultaträkning	1 383 790	-421 533
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>8 018 048</b>	<b>5 029 323</b>

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

## Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senaste betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senaste 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. Ersättningspolicyen förklarar de generella principer som gäller ersättningar till all personal i företaget. Ersättningspolicyen 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. Ersättningspolicyen reglerar också vad som gäller för ersättning till anställda i ledande position (vd och vice vd) och ersättningar till andra anställda som kan påverka AMF Fonder AB:s eller fondernas risknivå. Inom AMF Fonder AB förekommer endast kontant fast ersättning och således inga options- eller aktierelaterade ersättningar eller rättigheter. Ersättningspolicyen beslutas av styrelsen. En översyn av policyen 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 regellevnadsfunktion, varvid det inte framkommit omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningar inte överensstämmer med ersättningspolicy och externa regler.

Under 2023 betalades till samtliga 70 anställda 138,2 miljoner kronor i total ersättning, dvs. löner inklusive sociala avgifter och pensioner.

Kategori	Total ersättning (mkr), 2023
AMF Fonder AB	138,2
Verkställande ledning	10,9
Strategiska befattningshavare	27,5
Risktagare*, inkl. ansvariga för riskhanteringsfunktionen	65,1

\* Inkluderar anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.

## 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 2023 uppgår till 1 164 tkr. Fondbolaget har under 2023 röstat via ombud på bolagsstämmor för flera av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2023 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 26 april 2024

Åsa Kjellander,  
styrelsens ordförande

Cecilia Ardstrom

Marie Rudberg

Johan Held

Therese Guovelin

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 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 93–99 ("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 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 93–99.

#### 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 besluten 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 93–99 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 26 april 2024

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



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

## 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 8% 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 samt antikorrupktion

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

AMF har använt följande indikatorer för att mäta och följa upp de främjande egenskaperna.

#### Omställning mot lägre koldioxidutsläpp

- 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 2023 till 6,9 koldioxidekvivalenter per miljoner SEK (tCO<sub>2</sub>e/sek mn), vilket kan jämföras med 9,1 tCO<sub>2</sub>e/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 CO<sub>2</sub>e 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.

Därutöver har AMF Fonder under 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete genom klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder. Av dessa ingick två i AMF Aktiefond Nordamerika.

Av innehaven i fonden hade 34 bolag klimatmål eller hade formellt förbundit sig att ha klimatmål enligt Science Based Target initiative (SBTi). 67 procent av fondens marknadsvärde är investerat i bolag som omfattas av sådana mål.

### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- AMF Fonder har mätt hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor med hjälp av ESG-betyg från externa leverantörer av hållbarhetsanalys. Dessa verktyg mäter ett bolags exponering för bransch-specifika 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-betyg från en skala noll till hundra, där noll innebär lägst risk. För bolag som saknar ESG-betyg har AMF Fonder gjort egna analyser. Samtliga bolag som AMF Aktiefond Nordamerika investerat i under år 2023 uppfyller AMF Fonders hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för AMF Aktiefond Nordamerika uppgick till 19 vid utgången av år 2023. Det låga ESG-betyget innebär, enligt AMF Fonders bedömning, att AMF Fonder 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 avkastningen till följd av hållbarhetsrisker.

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

Vid utgången av 2022 visade indikatorerna för AMF Aktiefond Nordamerika följande resultat.

#### **Omställning mot lägre koldioxidutsläpp**

- Koldioxidavtrycket uppgick till 6,6 tCO<sub>2</sub>e/sek mn.

#### **Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i**

- ESG Risk Rating-betyget uppgick till 19.

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

AMF Fonder gör hållbara investeringar men har valt att ange en minimiandel på noll procent hållbara investeringar. Minimilandelen motsvarar inte den faktiska andelen hållbara investeringar, som vid utgången av 2023 uppgick till 8 procent. För att en investering, enligt AMF Fonders definition, ska vara hållbar ska minst 50 procent av omsättningen i bolaget komma från produkter eller tjänster som bidrar till omställning till ett mer hållbart samhälle i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Målet med de hållbara investeringarna som AMF Fonder gjort var att investera i bolag och verksamheter som bedömts kunna ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och att samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. De hållbara investeringarna i AMF Aktiefond Nordamerika utgjordes 2023 av innehav i framför allt hälsovårdssektorn. Dessa investeringar bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål genom att minst 50 procent av omsättningen i dessa bolag kommer 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 för noterade innehav utgått från verktyget MSCI Sustainable Impact Metrics. 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 inte kunnat genomlysna samtliga innehav, detta arbete kommer att utvecklas över tid i takt med att datatillgången och analysmöjligheterna förbättras.

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.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

## **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 AMF Fonders investeringar, dels de särskilda krav som AMF Fonder har på hållbara investeringar för att säkerställa att de uppfyller kravet på att inte orsaka betydande skada. 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 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 AMF Aktiefond Nordamerika uppfyller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. AMF Fonder har genomfört en intern genomlysning av samtliga investeringar kvartalsvis samt via en extern part halvårsvis 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?

I AMF Aktiefond Nordamerika har AMF Fonder beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna med utgångspunkt från både våra policyer och regler och hur vi väljer in och arbetar med att påverka de bolag vi investerar i. AMF Fonder har under 2023 arbetat utifrån riktlinjer för den hållbarhetsnivå som bolagen som vi investerar i ska uppfylla, vilket innebär att vi valt att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. AMF Fonder har också tagit hänsyn till bolagens koldioxidavtryck vid alla investeringar. Koldioxidavtrycket för AMF Aktiefond Nordamerika uppgick vid utgången av 2023 till 6,9 tCO<sub>2</sub>e/sek mn. I branscher med hög klimatpåverkan har AMF Fonder 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 löpande kontrollerat att innehavsbolagen uppfyller våra grundläggande hållbarhetskrav. Kvartalsvis har AMF Fonder genomlyst och sammanställt att samtliga investeringar uppfyller kraven, därutöver har en extern part av hållbarhetsanalys halvårsvis gjort motsvarande genomlysning. Genom dessa kontroller har AMF Fonder säkerställt att alla innehav lever upp till AMF Fonders hållbarhetskrav, vilket innebär att inga innehavsbolag

- 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 (truppinor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.
- bedriver verksamhet där mer än fem procent av omsättningen kommer från kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft Corp	Informationsteknologi	8,0%	USA
Apple Inc	Informationsteknologi	6,2%	USA
Alphabet Inc	Kommunikationstjänster	5,5%	USA
NVIDIA Corp	Informationsteknologi	3,7%	USA
McDonald's Corp	Konsumtion, daglig	3,3%	USA
Visa Inc	Informationsteknologi	3,2%	USA
Prologis Inc	Fastigheter	2,9%	USA
Broadcom Inc	Informationsteknologi	2,9%	USA
Amazon.com Inc	Konsumtion, sällanköp	2,5%	USA
SSP Global Inc	Informationsteknologi	2,4%	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	2,4%	USA
PepsiCo Inc	Konsumtion, daglig	2,3%	USA
Eli Lilly & Co	Hälsovård	2,2%	USA
Linde PLC	Basmaterial	2,1%	USA
ConocoPhillips	Energi	1,9%	USA





#### Tillgångsallokering

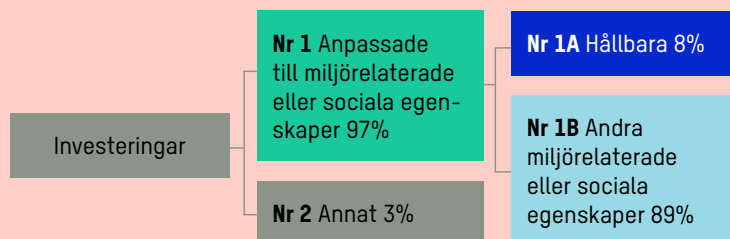
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vid utgången av 2023 utgjorde 97 procent av investeringarna i AMF Aktiefond Nordamerika av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 8 procent av innehaven utgjordes av hållbara investeringar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har en inriktning på bolag i Nordamerika, och har under året investerat 97 procent av fondens värde i aktieinvesteringar som är anpassade till fondens främjande egenskaper. Som framgår ovan utgjorde 8 procent hållbara investeringar. Fonden har, i enlighet med fondbestämmelserna, placerat på konto i kreditinstitut och också använt derivatinstrument. Dessa innehav har inte använts för att uppnå fondens främjande egenskaper och utgjorde 3 procent av fondens värde.



**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	2,4%
Banker	3,3%
Kapitalvaror	7,1%
Kommersiella och professionella tjänster	1,8%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	4,1%
Kapitalvaror, konsument	1,5%
Konsumenttjänster	3,3%
Konsumentvaror, distribution	1,7%
Energi	3,8%
Fastigheter	4,7%
Finansiella tjänster, övrigt	6,1%
Mat, dryck och tobak	2,3%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	5,4%
Hushåll och kroppsvård	0,9%
Försäkring	2,9%
Basmaterial	2,1%
Media och underhållning	7,3%
Läkemedel och bioteknik	6,6%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	0,0%
Halvledare	7,2%
Mjukvara och -tjänster	14,1%
Hårdvara och utrustning	8,0%
Telekommunikation	0,0%
Transport	0,0%
Samhällsnyttigheter	0,8%



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

Fonden investerar inte i bolag som omfattas av krav på att redovisa taxonomiupplysningar, och AMF Fonder har därför inte möjlighet att lämna information om fondens taxonomiförenlighet.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

AMF Fonder delar inte 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, exempelvis aktieindexterminer, samt kassa. Syftet med dessa tillgångar har varit att effektivisera förvaltningen och hantera likviditet. Med undantag för investeringarna i derivat har AMF Fonder genom sina processer för interna och externa kontroller säkerställt att dessa investeringar uppfyller grundläggande principer för hållbart företagande, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.



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

AMF Fonder har inom ramen för arbetet att välja in, påverka samt välja bort bolag vidtagit en rad åtgärder för att uppfylla de hållbarhetsrelaterade egenskaperna för AMF Aktiefond Nordamerika. Nedan redogörs för det arbetet.

### Välja in

AMF Fonder investerar i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge hög långsiktig avkastning till lägre risk.

När AMF Fonder bedömer utländska bolag vill vi se att bolagen arbetar medvetet och proaktivt med de hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet. För att identifiera bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete använder AMF Fonders förvaltare hållbarhetsdata och verktyg från externa leverantörer som är specialiserade inom hållbarhetsområdet när de gör sina analyser.

AMF Fonder kan också investera i bolag som inte har ett utvecklat hållbarhetsarbete, men bara om vi bedömer att bolaget har en tydlig strategi att förbättra sig. Innehav i sådana bolag följer vi upp minst årligen för att se att hållbarhetsnivån förbättras i den takt AMF Fonder önskar. Detta är en viktig del där AMF Fonder som långsiktig investerare kan bidra till en positiv hållbarhetsutveckling.

### 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 inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige. Vi har drivit ägarfrågor som bottenar dels i AMF-koncernens värdegrund och de principer vi ställt oss bakom, dels i vad vi bedömer är de viktigaste frågorna för bolagens långsiktiga värdeskapande, och därmed för att skapa långsiktigt hög avkastning. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag har vi arbetat på olika sätt för att utövandet av vårt ägande ska vara mest effektivt. Nedan redogörs för det påverkansarbete som genomförts under året.

AMF Fonder har tillsammans med AMF under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna i AMF Fonders investeringsportfölj genom egna dialoger eller genom påverkansinitiativ. Under året sålde AMF Fonder av innehavet i ett av bolagen med störst utsläpp vilket innebär att dialog inte kunnat genomföras med det bolaget. AMF Fonder har bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. Här ställer vi tillsammans med andra investerare krav 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, genom Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 5 bolag utgör innehav i AMF Aktiefond Nordamerika.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi använder oss av påverkans tjänster och deltar i branschinitiativ och samarbeten samt röstar på bolagsstämmor via ombud och som styrs av våra röstningsriktlinjer. Under 2023 röstade AMF Fonder genom fullmakt vid 123 utländska 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 AMFs 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. Inom ramen för gemensamma investerarinitiativ har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring barnarbete i kakaoproduktion (initiativet avslutades under 2023), modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), mänskliga rättigheter samt andra norm- eller styrningsrelaterade dialoger. Vi har också varit engagerade i påverkansinitiativet Human Rights Accelerator som fokuserar på företagande och mänskliga rättigheter inom vissa sektorer. Under 2023 genomfördes dialoger på dessa teman med 35 av AMF Fonders innehav varav 4 dialoger genomfördes med bolag som ingick i AMF Aktiefond Nordamerika.

### Välja bort

Som redovisas ovan har AMF Fonder grundläggande krav 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 AMF Fonders främjande arbete. Dessa krav innebär att AMF Fonder 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. AMF Fonder 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 förbränningskol, kommersiell spelverksamhet (hasardspel), tobak eller pornografi.

#### Versionshistorik

Version 2 publicerad 240429

Version 1 publicerad 230223