

# Aktiefond Nordamerika

## PLACERINGSINRIKTNING

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

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



## 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	5

Rating per 211231 och betyg per 211130 från oberoende fonduvärderingsföretag (skala 1-5)

## STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Företag	Vikt	Kursutveckling fr 201231, SEK
Microsoft	9,5%	66,7%
Alphabet	9,4%	82,2%
Tesla	4,0%	67,7%
Nvidia	3,7%	146,6%
Procter & Gamble	2,6%	29,6%



Ulf Alexandersson  
förvaltare sedan  
april 2019



Björn Lind  
förvaltare sedan  
september 2021

## AVKASTNING PERIODEN

46,2%

## ÅRLIG AVGIFT

0,4%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

## Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 46,2 (6,2) procent, medan jämförelseindex avkastade 44,6 (3,7) procent. Fondens samlade fondförmögenhet ökade med 2 503,7 MSEK till 5 265,0 MSEK. Fonden hade ett nettoinföde på 1 122,2 MSEK. Fondens avkastning var 1,6 procentenheter högre än jämförelseindex. Det är det fjärde året i följd som fonden avkastar bättre än sitt jämförelseindex.

Såväl marknaden som fonden hade uppgångar i årets samtliga kvartal, i takt med att den globala ekonomin fortsatte sin återhämtning samt att den amerikanska centralbanken bibehöll de stödåtgärder man implementerade i pandemins inledningsskede.

Under första halvåret hade fonden en positionering mot cykliska bolag som gav utdelning, i synnerhet inom industri och finans som stod för merparten av överavkastningen. Under andra halvåret roterade fonden in i framförallt halvledare och läkemedelsutrustning. Sett till helåret kom de största positiva bidragen från halvledarsektorn, främst Nvidia, såväl som från innehaven i logistikfastighetsföretaget Prologis, byggvarukedjan Lowe's, samt Googles moderbolag Alphabet.

Fonden är koncentrerad till ett sextiotal innehav, varav ett tjugotal är kärninnehav. Antalet bolag i fonden har reducerats under året.

## Marknadens utveckling

2021 blev ett mycket starkt år för de amerikanska aktiemarknaderna. Den ekonomiska återhämtningen och vinstuppgången som inleddes föregående år blev än mer accentuerad 2021 och lyfte aktiemarknaderna till nya rekordnivåer. Medan avkastningen 2020 drevs av multipelexpansion drevs avkastningen 2021 av vinsttillväxt; bolagens vinster ökade med uppskattningsvis 45 procent under året.

En mycket stark efterfrågan, i kombination med en fortsatt stimulerande penning- och finanspolitik, medförde att såväl utbrotten av deltavarianten och omikron, liksom inflationen och störningar i leverantörskedjorna endast fick en kortvarig effekt på börserna.

Samtliga sektorer utvecklades positivt under året. Avkastningen var högst inom olja & gas, följt av fastigheter och finans. Tekniktunga Nasdaq gick något bättre än S&P 500, medan småbolagsindex Russell 2000 hade en mer modest utveckling. Dollarn stärktes mot kronan med 10 procent under året.

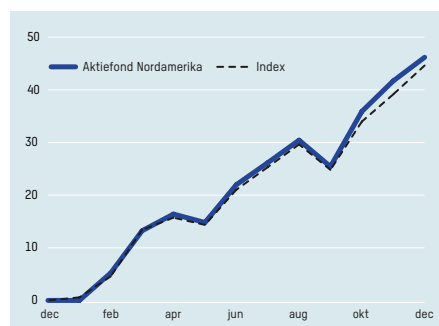
## Utsikter

Den amerikanska ekonomin förväntas växa med 4 procent under 2022, i linje med övriga världen. Arbetslösheten är historiskt låg, hushållens ekonomi är i mycket bra skick och den uppdämda efterfrågan är hög när pandemin går in på sitt tredje år. Utöver pandemirisker är framförallt inflationstrycket, med åtföljande åtstramningar från den amerikanska centralbanken, samt störningar i leveranskedjan, några tänkbara risker inför 2022. Aktiemarknaderna kan vanligtvis hantera en måttlig inflation, men man kan inte utesluta möjligheten att enskilda sektorer kommer att möta stigande material- och arbetskraftskostnader under en längre period.

Grundscenariot är en fortsatt normalisering med högre sysselsättning, gradvisa förbättringar i försörjningskedjan och därmed en sammanhängande lindring av inflationstrycket.

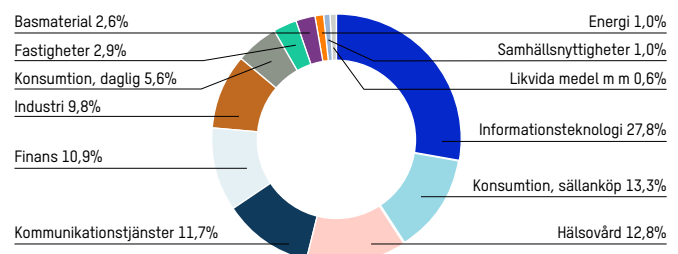
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

## Utveckling 31 dec 2020–31 december 2021



Vi jämför fondens utveckling med MSCI USA ESG Leaders NR omräknat till svenska kronor. Det inkluderar utdelningar samt skatt på utdelningar och är ett av de marknadsledande indexen. Det fokuserar på de mest hållbara företagen inom varje sektor. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

## Exponeringar i Aktiefond Nordamerika 31 december 2021



## UTVECKLING 31 DECEMBER 2012–31 DECEMBER 2021

Fondens utveckling	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231	131231	121231
Fondförmögenhet, TSEK	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	518 141
Antal utestående andelar	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	5 917 122
Andelsvärde, kr	485,65	332,22	312,89	225,17	213,88	200,15	168,6	153,11	112,76	87,57
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,68
Totalavkastning, fond	46,18%	6,18%	38,96%	5,28%	6,86%	18,71%	10,12%	35,78%	28,77%	8,96%
Totalavkastning, jämförelseindex	44,62%	3,71%	38,21%	4,31%	7,98%	19,60%	8,14%	37,24%	31,15%	10,38%

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

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Nordamerika

Detta dokument avser rapportering enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088, SFDR) för AMF Aktiefond Nordamerika. Standarden används till dess de delegerade akter som kompletterar ovan förordning börjar tillämpas. Dokumentet uppdaterades senast den 20 december 2021.

### Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering.

- Fonden har hållbara investeringar som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan).

**Fondbolagets kommentar:** Fonden beaktar hållbarhetsrisker. Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser (ESG) eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiellt negativ inverkan på investeringens värde.

AMF Fonder integrerar hållbarhetsrisker i både investeringsprocesser och i arbetet som aktiva ägare för att minska risken för potentiellt negativa effekter på fondens avkastning. Det handlar både om att välja rätt bolag och om i vilken riktning vi långsiktigt vill påverka de bolag vi investerar i. Arbetet beskrivs närmare nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

AMF Fonder mäter hållbarhetsrisken i fonden med hjälp av en leverantör av hållbarhetsanalys\*. Som en följd av det systematiska arbetet med att integrera hållbarhetsanalys i investeringsprocessen är hållbarhetsrisken i AMF Aktiefond Nordamerika 19, på en skala ett till hundra där noll innebär lägst risk. Det innebär, enligt bolagets bedömning, en begränsad risk för en negativ påverkan på fondens avkastning till följd av hållbarhetsrisker.

### Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

**Fondbolagets kommentar:** Vid förvaltningen av fonden ska hållbarhetsrelaterade egenskaper främjas vilket uppnås genom att ett av syftena med förvaltningen är att beakta hållbarhetsaspekter. Detta regleras i "Styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet" som antagits av AMF Fonders styrelse.

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

### Fonden 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.

Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i fondens årsberättelse.

### Referensvärden:

- Fonden har följande index som referensvärde: MSCI ACWI ESG Leaders USA NR.
- Inget index har valts som referensvärde.

**Fondbolagets kommentar:** Fonden har det indexet MSCI ACWI ESG Leaders USA NR som relevant jämförelseindex. MSCI ACWI ESG Leaders USA NR inkluderar cirka 50 procent av de aktier som handlas på de regionala aktiebörserna och innehåller de bolag inom varje sektor som utifrån flera olika hållbarhets- och styrningsrelaterade faktorer bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete.

Genom att använda MSCI ACWI ESG Leaders USA NR som relevant jämförelseindex säkerställs att innehavsbolagen har analyserats och värderats utifrån bland annat hållbarhetsegenskaperna ovan innan beslut om investeringar genomförs.

### Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Därför bedömer AMF Fonder att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

### Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

#### Fonden väljer in

**Fondbolagets kommentar:** Fondens investeringsstrategi är att investera i bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom samtliga sektorer. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från MSCI ACWI ESG Leaders USA NR. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner som MSCI bedömer vara de mest hållbara 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.

#### Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

#### Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor.
- Kemiska och biologiska vapen.
- Kärnvapen.
- Tobak.
- Kommersiell spelverksamhet.

**Fondbolagets kommentar:** Fonden investerar inte i bolag som bedriver kommersiellt hasardspel.

- Pornografi.
- Kol.
- Övrigt.

**Fondbolagets kommentar:** AMF Fonder är restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vårt interna regelverk ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

#### Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

### Fondbolagets kommentar:

Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter fonden att vara fortsatt investerad i sådana bolag förutsatt att vi bedömer dels att bolaget kommer komma till rätta med problemen under en rimlig tid, dels att vi på egen hand eller tillsammans med andra investerare kan försöka påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det dock främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog. Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer.

Vi investerar inte i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

#### Fondbolaget påverkar

AMF Fonder använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

AMF Fonder har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar inriktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare.

**Fondbolagets kommentar:** AMF Fonder samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, både globalt och i Sverige.

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

**Fondbolagets kommentar:** AMF Fonder bedriver även påverkansdialoger i prioriterade hållbarhetsfrågor via en extern leverantör. Förvaltaren tar även själv upp hållbarhetsfrågor i löpande kontakter med bolagen.

- Röstar på bolagsstämmor.

**Fondbolagets kommentar:** AMF Fonder röstar på bolagsstämmor via ombud.

\* Hållbarhetsriskbedömningen utgår från Sustainalytics ESG Risk Rating.

## Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Nordamerika – uppföljning av hållbarhetsarbetet

### Främjande hållbarhetsrelaterade egenskaper

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

Som stor och ansvarsfull investerare har vi ett ansvar att bidra till omställning mot lägre koldioxidutsläpp och bidra till klimatomställningen. Vi bedriver aktivt påverkansarbete tillsammans med vårt moderbolag AMF Tjänstepension. Vi vill bland annat att bolag som vi investerar i redovisar sitt klimatavtryck och sätter klimatmål i linje med Parisavtalet. Vi har som mål att våra fonder ska ha ett lägre koldioxidavtryck från svenska och utländska aktier jämfört med de breda jämförelseindexen.

### Omställning mot lägre koldioxidavtryck

Vi mäter, följer upp och redovisar koldioxidavtrycket halvårsvis för våra aktiefonder. Resultatet visar att koldioxidavtrycket i AMF Aktiefond Nordamerika är väsentligt lägre än marknadsens koldioxidavtryck per utgången av 2021 (se tabell sid 5). Vi har valt att jämföra våra fonder mot de breda indexen som de flesta på fondmarknaden använder sig av för att underlätta jämförbarheten.

Värdena kommer att variera över tid i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning ändras. Mätningen är ett led i AMF Fonders hållbarhetsarbete och syftar primärt till att upplysa om vilket koldioxidavtryck sparkapitalet ger upphov till, samt vilka hållbarhetsrelaterade egenskaper som vi är med och främjar. Vår tro och förhoppning är att mätningar av koldioxidintensiteten i Aktiefond Nordamerika på sikt kommer att leda till att utsläppen av koldioxid minskar, i linje med uppsatta klimatmål inom ramen för Parisavtalet. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck strävar vi efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre klimatavtryck, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

### Ett medvetet hållbarhetsarbete

I förvaltningen av Aktiefond Nordamerika taks hänsyn till hållbarhetsrisker genom att förvaltaren väljer in och väljer bort investeringar i enlighet med vad som beskrivs i underrubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i fonden förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar. Vår bedömning är att bolag som på lång sikt förstår och integrerar hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare.

Fonden söker aktivt bland de bolag som bedöms ha kommit längre i sitt hållbarhetsarbete inom respektive bransch. För att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsstrategin tar förvaltaren hjälp av hållbarhetsdata från våra leverantörer, där fonden Aktiefond Nordamerikas totala hållbarhetsrisk per utgången av 2021 är 19/100, där 100 innebär hög hållbarhetsrisk. För att sätta siffran i relation till de marknader där fonden placerar har MSCI USA 21 enligt samma skala.

### Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolagen som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

### Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

#### Fonden har valt in:

Aktiefond Nordamerika har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högre gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av referensindexet MSCI USA ESG Leaders NR, samt data från externa leverantörer, som stöd vid investeringsbesluten.

Förvaltarna tar även löpande upp relevanta hållbarhetsfrågor med bolagen som en del i analysen. Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Vid val av innehavsbolag utgår fonden från ovan nämnda index. I indexet ingår de bolag inom olika sektorer och regioner vilka MSCI löpande bedömer vara de mest hållbara vad avser miljö, sociala frågor samt bolagsstyrning.

Hållbarhetsanalys är en betydande del i fondens investeringsprocess. Aktiefond Nordamerika har ett fortsatt ägande i NextEra Energy, en ledande producent av vind- och solenergi som har intensifierat sitt investeringsprogram för de närmsta åren. Andra innehav som fonden valt in är det globala logistikfastighetsbolaget Prologis som rankas som världens mest hållbara fastighetsbolag (enligt Global 100 Most Sustainable Corporations in the World List 2020) genom att de är branschledande på hållbarhetscertifierade logistikfastigheter. Som exempel har de designat och byggt solkraftsanläggningar samt bytt en stor del av driftsportföljen under året till energieffektiv ledbelysning. Bolaget satsar även på möjligheter för utbildning och utveckling för de som arbetar i logistiksektorn inom hälsa, säkerhet och produktivitet. Fonden är även investerad i Alphabet som via ökad användning av grön energi för datadrift i serverhallarna driver på omställning till mer energieffektiv. Ytterligare ett exempel är verkstadsbolaget Deere, en pionjär inom precisionsjordbruk. Genom att maximera bränsleeffektiviseringar, produktivitet och andra viktiga driftsfaktorer minskar bolaget avsevärt miljöavtrycket från odling till skörd.

#### Fonden har valt bort:

De bolag som vi investerar i ska leva upp till de grundläggande principer om exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer. Aktiefond Nordamerika har inte investerat i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen).

Nordamerikafonden har avstått från investeringar i bolag med mycket kolkraft i enlighet med AMF Fonders hållbarhetspolicy, särskilt bolag verksamma inom elproduktion där bolagens planer inom förnybar energi är för begränsade eller att omställningen går för långsamt. Fonden har inte investerat i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol. Vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) strävar fonden efter att investera i bolag som relativt andra i sektorn har ett lägre koldioxidavtryck.

Fonden investerar inte heller i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi, eller i bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

### Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Eftersom vårt ägande och vårt inflytande varierar mellan olika företag behöver vi arbeta på olika sätt i utövandet av vårt ägande.

I utländska bolag är vi ofta mindre ägare och söker därför samarbete med andra investerare. Vi är anslutna till en extern tjänst för att på ett resurseffektivt sätt kunna driva fler dialoger med utländska innehavsbolag. Under året har fokus på dessa samarbeten genererat dialoger med bolagen avseende hållbar livsmedelsproduktion och mänskliga rättigheter. Utöver det har AMF deltagit i påverkansarbete genom UN PRI vad avser hållbart skogsbruk. Ytterligare ett exempel på hur vi bedriver påverkansarbete är via ett investererstyrt initiativ som heter Climate Action 100+.

Här ställer vi krav tillsammans med andra investerare på de hundra största koldioxidutsläpparna globalt, med målsättningen att de med största utsläppen av växthusgaser vidtar nödvändiga åtgärder mot klimatförändringarna.

Under 2021 röstade AMF Fonder på 99 bolagsstämmor utanför Sverige, via ombud.

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

## Nyckeltal

Risk och avkastning	211231	201231	191231	181231	171231
Totalrisk, %	17,01	16,96	14,51	13,07	9,68
Totalrisk, jämförelseindex, %	17,12	17,52	15,14	13,45	9,88
Aktiv risk, %	2,09	1,76	1,36	0,90	0,78
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	24,59	21,47	20,95	6,07	12,63
Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, %	19,40	14,53	15,37	14,83	19,55
Omsättningshastighet	0,47	0,68	0,51	1,01	0,72
Active share, %	48,2	43,6	37,8	33,2	31,0

## Kostnader

	211231	201231	191231	181231	171231
Förvaltningskostnad, %	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Årlig avgift, % <sup>1)</sup>	0,40	0,40	0,40	0,40	0,46
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	898	836	608	780	548
Analyskostnader, TSEK <sup>1)</sup>	0	0	0	0	961
Transaktionskostnader, %	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02

Din kostnad per år <sup>2)</sup>

Förvaltningskostnad:	211231	201231	191231	181231	171231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	49,25	39,83	50,61	43,93	40,73
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	3,02	2,70	2,92	2,76	2,65

<sup>1)</sup> Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

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

## Största nettoköp

	Bransch	Antal	TSEK
Alphabet C	Kommunikationstjänster	4 700	113 750
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	20 820	92 326
Eli Lilly & Company	Hälsovård	49 410	89 095
Morgan Stanley	Finans	100 280	79 423
Linde	Basmaterial	28 590	72 816

## Största nettoförsäljningar

	Bransch	Antal	TSEK
Abbvie	Hälsovård	47 450	-45 070
TJX Companies	Konsumtion, sällanköp	56 420	-40 129
Equinix	Finans	6 234	-39 979
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	15 680	-39 208
Trane Technologies	Industri	23 832	-38 791

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 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 2021-12-31

Finansiella instrument	Bransch	Antal	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
<b>USA</b>				
Activision Blizzard	Kommunikationstjänster	45 730	27 546	0,52%
Adobe Inc	Informationsteknologi	19 985	102 605	1,95%
Agilent Technologies	Hälsovård	25 380	36 685	0,70%
Align Technology	Hälsovård	4 760	28 322	0,54%
Alphabet C	Kommunikationstjänster	18 950	496 455	9,43%
American Express	Finans	36 372	53 875	1,02%
Amerisourcebergen	Hälsovård	36 300	43 675	0,83%
Amgen	Hälsovård	21 295	43 375	0,82%
Analog Devices	Informationsteknologi	43 030	68 478	1,30%
API Group	Industri	196 320	45 805	0,87%
BlackRock	Finans	7 599	62 991	1,20%
Bristol-Myers Squibb	Hälsovård	75 698	42 732	0,81%
Caterpillar	Industri	18 968	35 504	0,67%
Chubb	Finans	43 172	75 560	1,44%
Cigna	Hälsovård	20 180	41 955	0,80%
Citizen Financial	Finans	118 850	50 843	0,97%
ConocoPhillips	Energi	79 440	51 915	0,99%
Deere	Industri	16 960	52 652	1,00%
Eaton	Industri	53 025	82 967	1,58%
Edwards Lifesciences	Hälsovård	41 990	49 251	0,94%
Eli Lilly & Company	Hälsovård	49 410	123 567	2,35%
Estee Lauder	Konsumtion, daglig	13 750	46 086	0,88%
Five9	Informationsteknologi	25 940	32 251	0,61%
Generac Holdings	Industri	15 840	50 470	0,96%
Hilton Worldwide Holding	Konsumtion, sällanköp	30 170	42 609	0,81%
Home Depot	Konsumtion, sällanköp	11 320	42 534	0,81%
Humana	Hälsovård	5 220	21 923	0,42%
Johnson Controls	Industri	50 610	37 257	0,71%
Lam Research	Informationsteknologi	13 260	86 337	1,64%
Linde	Basmaterial	28 590	89 673	1,70%
Lowe's	Konsumtion, sällanköp	46 608	109 074	2,07%
Marsh & McLennan	Finans	15 295	24 070	0,46%
Mastercard A	Informationsteknologi	17 212	55 995	1,06%
McDonald's	Konsumtion, sällanköp	45 000	109 218	2,07%
Merck & Co	Hälsovård	83 728	58 098	1,10%
Microsoft	Informationsteknologi	164 308	500 316	9,50%
Morgan Stanley	Finans	100 280	89 121	1,69%
NextEra Energy	Samhällsnyttigheter	57 832	48 884	0,93%
Nike	Konsumtion, sällanköp	55 700	84 052	1,60%
Nvidia	Informationsteknologi	72 900	194 120	3,69%
Palo Alto Networks	Informationsteknologi	12 700	64 018	1,22%
Pepsi Co	Konsumtion, daglig	62 069	97 619	1,85%
PPG Industries	Basmaterial	27 200	42 466	0,81%
Procter & Gamble	Konsumtion, daglig	92 972	137 694	2,62%
Prologis	Fastigheter	67 697	103 191	1,96%
Prudential Financial	Finans	41 743	40 908	0,78%
Salesforce	Informationsteknologi	49 259	113 338	2,15%
SBA Communications	Fastigheter	11 370	40 047	0,76%
Schwab	Finans	60 725	46 238	0,88%
Standard & Poor Global Inc	Finans	8 710	37 216	0,71%
Target	Konsumtion, sällanköp	30 820	64 581	1,23%
Tesla	Konsumtion, sällanköp	22 170	212 121	4,03%
Thermo Fischer Scientific	Hälsovård	20 820	125 776	2,39%
Tyler Technologies	Informationsteknologi	7 990	38 915	0,74%
Union Pacific	Industri	39 019	89 000	1,69%
United Parcel Service	Industri	29 190	56 646	1,08%
United Rentals	Industri	13 350	40 164	0,76%
US Bancorp	Finans	126 030	64 093	1,22%
Vertex Pharmaceuticals	Hälsovård	13 750	27 338	0,52%
Visa	Informationsteknologi	67 915	133 253	2,53%
Walt Disney	Kommunikationstjänster	45 692	64 076	1,22%
<b>Summa USA</b>			<b>4 977 541</b>	<b>94,54%</b>

Standardiserade derivat	Underliggande exponering	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
E-Mini Russ 2000 Mar 22 <sup>6)</sup>	77 163	0	0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Mar 22 <sup>6)</sup>	56 151	0	0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar 22 <sup>6)</sup>	120 632	0	0,00%
<b>Summa aktier och aktierelaterade instrument</b>		<b>4 977 541</b>	<b>94,54%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>4 977 541</b>	<b>94,54%</b>
Likvida medel	335 793		6,38%
Övriga tillgångar och skulder, netto	-48 313		-0,92%
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>5 265 021</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	4 977 541	94,54%

<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

	211231	201231
<b>Tillgångar</b>	<b>211231</b>	<b>201231</b>
Överlåtbara värdepapper	4 977 541	2 676 772
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>4 977 541</b>	<b>2 676 772</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>4 977 541</b>	<b>2 676 772</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	335 793	84 428
Övriga tillgångar	2 317	4 459
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 315 651</b>	<b>2 765 659</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga skulder	-50 629	-4 308
<b>Summa skulder</b>	<b>-50 629</b>	<b>-4 308</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>5 265 021</b>	<b>2 761 351</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter derivat	44 389	20 419

## Resultaträkning, TSEK

	211231	201231
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>211231</b>	<b>201231</b>
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 330 576	79 462
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	19 808	28 337
Ränteutgifter	0	171
Utdelningar	36 721	38 171
Valutakursvinster och -förluster netto	10 100	-11 727
Övriga intäkter	23	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 397 228</b>	<b>134 414</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-14 739	-10 980
Räntekostnader	-85	-39
Övriga kostnader <sup>1)</sup>	-924	-860
<b>Summa kostnader</b>	<b>-15 748</b>	<b>-11 879</b>

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

<b>Årets resultat</b>	<b>1 381 480</b>	<b>122 535</b>
-----------------------	------------------	----------------

#### Fondförmögenhetens utveckling

Fondförmögenhet vid årets början	2 761 351	2 826 461
Andelsutgivning	1 645 449	591 633
Andelsinlösen	-523 259	-779 278
Resultat enligt resultaträkning	1 381 480	122 535
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>5 265 021</b>	<b>2 761 351</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 Fondbolagets Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

#### Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018. Inga andra kategorier av anställda erhåller heller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

#### 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 förvaldat. Fondens omsättningskostnader för 2021 uppgår till 898 tkr vilket motsvarar 0,02 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2021 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 2021 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 24 februari 2022

Åsa Kjellander, styrelsens ordförande

Ola Pettersson

Ulf Grunander

Cecilia Ardström

Johan Held

Tomas Flodén, verkställande direktör

## Revisionsberättelse

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

### 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 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 27–28 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 26–30 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 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar vårt hållbarhetsinformationen på sidorna 27–28.

#### 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 revisorssed 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 revisions sed 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 redovisnings-

principer 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 27–28 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 revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 24 februari 2022

Ernst &amp; Young AB

Daniel Eriksson  
Auktoriserad revisor