

**SEB Nordamerikafond
Små och Medelstora
Bolag**

Årsberättelse 2023

SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag

Årsberättelse 2023-12-31

Förvaltarkommentar

Fondens andelsvärde steg under perioden med 15,9 procent. Fondens jämförelseindex inklusive utdelning steg med 13,0 procent.

Marknadens utveckling

De globala aktiemarknaderna vände utvecklingen från fjolåret och avslutade 2023 i positivt territorium. USA var en av de bästa aktiemarknaderna tack vare stark ekonomisk statistik och sjunkande inflation. Detta ledde till att den amerikanska centralbanken i december tog en paus i höjningscykeln för tredje mötet i rad, och marknaderna började räkna med ett slut på åtstramningscykeln. Teknik och industri var de sektorer som utvecklades starkast, medan telekommunikation och kraftförsörjning utvecklades svagast.

Fondens utveckling

Fonden steg i värde och utvecklades bättre än sitt jämförelseindex under perioden. Förklaringen var främst övervikten, jämfört med fondens index, i industri, aktievalet inom kraftförsörjningssektorn och övervikten och urvalet inom tekniksektorn. Dessa faktorer kompenserade för negativ inverkan från aktievalet inom hälsovårdssektorn och urvalet och undervikten i sällanköpsvarusektorn. Simpson Manufacturing bidrog främst till fondens relativutveckling i spåren av genomgående starka kvartalsresultat och positiva effekter av förbättringar vad gäller insatskostnader och efterfrågan. Även PulteGroup bidrog tydligt positivt till följd av starka kvartalsresultat under året. Ett begränsat utbud av befintliga bostäder och en viss förändring i ränteläget har bidragit till en ljusning i efterfrågan för bolagen med inriktning på bostadsbyggande. Innehavet i AMN Healthcare påverkade relativutvecklingen mest negativt. Aktiekursen föll sedan kvartalsresultaten inte nått upp till förväntningarna, samtidigt som prognoserna utgjorde en besvikelse. Även om marknaden för bolagets tjänster har bromsat in mer än väntat stöttas bolagets långsiktiga utsikter av en strukturell brist på vård. ICU Medical föll i september efter att bolagets helårsprognos inte nådde förväntningarna och resultatet för tredje kvartalet var sämre än väntat. Den svenska kronan stärktes mot den amerikanska dollarn, vilket påverkade fondens utveckling negativt mätt i svenska kronor.

Framtidens strategi

Den amerikanska ekonomin visade fortsatt prov på relativt god motståndskraft trots ökad geopolitisk och ekonomisk oro under 2023. Vår bedömning är att den omfattande osäkerheten i de ekonomiska prognoserna avspeglas i aktiekurserna. Även om den amerikanska centralbanken har flaggat för ett slut på räntehöjningarna tror vi inte att räntorna kommer att återgå till den nivå vi såg under den senaste cykeln. Detta i sin tur väntas gynna de välskötta, skäligt värderade bolag med starka kassaflöden som fonden investerar i.

Fondfakta	
Startår	1988
Startkurs (SEK)	100,00
Jämförelseindex	Russell 2500 Net Return Index
Morningstar Rating (total)*	★★★
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Utdelning	Fonden är inte utdelande
Förvaltare	Hermes IM Ltd / M.Sherlock
* Andelsklass A	
Fonden följer "Svensk kod för fondbolag"	
Kostnader	
Förvaltningsavgift, andelsklass A (%)	1,50
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (%)	
- andelsklass A*	1,50
Insättningsavgift (%)	Ingen
Uttagsavgift (%)	0,00
Transaktionskostnader (Kkr)*	678,7
Transaktionskostnader i % av oms vp*	0,0
Förvaltningskostnader för engångsinsättning av 10 000 kr under ett år (kr)	
- andelsklass A	167,50
Förvaltningskostnader för löpande månadssparande av 100 kr under ett år (kr)	
- andelsklass A	10,17
Omsättningshastighet*	0,29
Omsättning via närstående institut (%)*	0,0
Högsta möjliga förvaltningsavgift enligt fondbestämmelserna (%)	1,75
* Baseras löpande på 12 månader bakåt	
Hållbarhetsinformation	
Information om fondbolagets hållbarhetsarbete går att hitta på sebgroup.com/fondbolagethallbarhet . Länk till fondkurslistan där du kan läsa mer om respektive fonds hållbarhetsinformation, återfinns på https://seb.se/fondlistan under fliken "SEB Investment Management".	

SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag

Årsberättelse 2023-12-31

Mål och placeringsinriktning

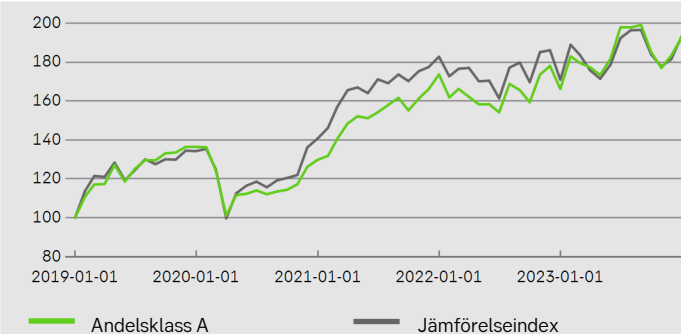
Fonden har som mål att öka värdet av din investering över tid och att överträffa sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd och investerar i aktier främst i små eller medelstora bolag på den nordamerikanska marknaden. Bolagens marknadsvärde får vid investeringstillfället inte understiga det lägsta eller överstiga det högsta marknadsvärdet på de bolag som ingår i fondens jämförelseindex. Fonden har även möjlighet att investera upp till 10% i bolag utan begränsning av deras marknadsvärde. Investeringsbesluten baseras på ingående (fundamental) analys med fokus på att främst hitta kvalitetsbolag. Derivatinstrument får användas för att nå investeringsmålet samt för att effektivisera förvaltningen.* Derivat är finansiella instrument vars värde bestäms av ett eller flera underliggande instrument. Fonden främjar hållbara egenskaper och klassificeras därför som Artikel 8 enligt EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Fonden följer fondbolagets hållbarhetspolicy som finns på www.seb.se/fondbolaget. Jämförelseindex är Russell 2500 Net Return Index. Majoriteten av fondens innehav kan vara komponenter av, men har inte samma vikt som innehaven i fondens jämförelseindex. Fondens investeringsstrategi syftar inte till att begränsa omfattningen av hur mycket fondens innehav avviker från sitt jämförelseindex. Denna fond kan vara lämplig för dig som planerar att behålla din investering i minst 5 år och som är införstådd med att de pengar som investeras i fonden både kan öka och minska i värde.

* Denna möjlighet har inte utnyttjats

SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag

Årsberättelse 2023-12-31

Andelsvärdets utveckling



Fondens risk - Aktiefond medelrisk

Fondens standardavvikelse (%)*	17,6					
Jämförelseindexets standardavvikelse (%)*	18,4					
Aktiv risk (%)	5,5					
Aktiv andel (%)**	95,1					
Summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden:	-					
Högsta nivå (%)	0,0					
Lägsta nivå (%)	0,0					
Genomsnittlig nivå under året (%)	0,0					
* Beräknas på 24 månader.						
** Aktiv andel anger hur stor del av fondens innehav som avviker från sitt jämförelseindex.						
Fonden använder åtagandemetoden för att beräkna de sammanlagda exponeringarna. Mer information om risk hittar du på https://seb.se/privat/spara-och-placera/spara-i-fonder/risknivaer-for-fonder						
Lägre risk	Högre risk					
Lägre möjlig avkastning	Högre möjlig avkastning					
1	2	3	4	5	6	7

Utveckling	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet (Mkr)	3 188	2 816	3 094	1 009	1 861	1 654	1 671	3 134	1 747	1 549
Andelsvärde, andelsklass A (SEK)	4513,9	3893,7	4068,2	3040,8	3195,0	2342,4	2413,0	2429,1	1892,3	1750,9
Utestående andelar, andelsklass A (1000-tal)	706	723	760	332	583	706	693	1 290	923	885
Kursutveckling, andelsklass A (%)*	15,9	-4,3	33,8	-4,8	36,4	-2,9	-0,7	28,4	8,1	32,7
Jämförelseindex inkl. utd. (%)	13,0	-6,5	29,9	4,8	34,3	-3,0	4,8	26,1	4,4	38,0
Aktiv risk (%)	5,5	6,2	6,2	5,5	3,9	2,9	3,8	3,5	2,6	2,5
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Kursutvecklingens förändring är beräknad med utdelningen återlagd i relevanta fall.

Aktivitetsgrad

Fondens aktivitetsgrad beskrivs med hjälp av aktivitetsmättet aktiv risk (tracking error), som visar hur mycket differensen mellan fondens utveckling och jämförelseindex utveckling varierat över tid. Aktivitetsgraden redovisas i procent och beräknas som standardavvikelsen, den genomsnittliga avvikelser från medelavvikelsen, för differensen mellan fondens och jämförelseindex utveckling. Ju högre aktivitetsgrad fonden uppvisar desto större är den genomsnittliga avvikelser. Beräkningen tar inte hänsyn till om avvikelser är positiv eller negativ.

Fonden förvaltas baserat på aktieurval med en övervikt, jämfört med fondens index, mot små och medelstora kvalitetsbolag. Under de senaste fem åren har fonden realiserat en aktiv risk som ligger inom intervallet 3,9-6,2 procent, vilket är i linje med det långsiktiga målet. I och med pandemiutbrottet i början av 2020 ökade marknadssvängningarna drastiskt och har sedan dess varit på fortsatt hög nivå. Under perioden upprätthölls portföljstrategin i stora drag. De ökade marknadssvängningarna har tydligt bidragit till fondens högre aktiva risk. De högre marknadssvängningarna beror i sin tur på geopolitisk osäkerhet, recessionsoro och centralbankens åtstramningar. I slutet av december 2023 var fondens aktiva risk 5,5 procent. Under året var merparten av den aktiva risken ett resultat av aktivalet, följt av sektorallokering, stil och marknadsrisk.

SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag

Årsberättelse 2023-12-31

Genomsnittlig årsutveckling (%)	2 år	5 år
Fonden*	5,3	14,0
Jämförelseindex	2,8	14,1

* Andelsklass A

Fondens riskprofil

Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Placeringsinriktningen innebär att fondens medel är riskexponerade mot den nordamerikanska aktiemarknaden och således mot en enskild världsdel. Detta medför normalt att risken blir högre än för en globalfond, men lägre än för fonder som placerar på en mer begränsad geografisk marknad. Fondens fokusering på små och medelstora bolag innebär att risken i huvudsak blir koncentrerad till detta segment av den nordamerikanska aktiemarknaden. Investeringar i små och medelstora företag medför normalt en högre risk än investeringar i större företag. Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk).

Fondens största exponeringar

Finansiella instrument	Exponering (%)
WEX	3,2
Axon Enterprise Inc	3,0
Eagle Materials	2,9
PTC	2,8
AO Smith	2,8
Wintrust Financial	2,6
Retail Opportunity Investments	2,6
Brunswick Corp	2,6
Teradyne	2,6
Community Bank System	2,6

Valutaexponering (%)

USD	96,4	CAD	3,5
-----	------	-----	-----

SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag

Årsberättelse 2023-12-31

Fondförmögenhet 2023-12-31			
Finansiella instrument	Antal/Nom 1000	Marknads- värde 1000 SEK	Fördel- ning (%)
Överlåtbara värdepapper på reglerad marknad eller motsvarande utanför EES			
Aktier m.m			
El-, Gas och Vattenbolag			1,4
Boralex Inc	169 455	43 620	1,4
Fastigheter			2,6
Retail Opportunity Investments	584 795	82 686	2,6
Finans			18,4
Assurant Inc	22 738	38 610	1,2
Brown & Brown	30 613	21 938	0,7
Community Bank System	155 476	81 649	2,6
Lazard	174 050	61 041	1,9
Palomar Holdings Inc	54 517	30 493	1,0
Reinsurance Group of America	48 725	79 441	2,5
Webster Financial Corp	158 776	81 222	2,5
WEX	51 779	101 520	3,2
White Mountains Insurance Group	426	6 461	0,2
Wintrust Financial	89 196	83 373	2,6
Hälsovård			10,8
AMN Healthcare Services	85 301	64 371	2,0
Bio-Rad Laboratories	24 846	80 850	2,5
ICU Medical Inc	50 842	51 105	1,6
PerkinElmer Inc	50 882	56 052	1,8
STERIS PLC	14 991	33 214	1,0
Vericel Corp	161 193	57 848	1,8
Industri			22,1
AO Smith	105 521	87 669	2,8
Axon Enterprise Inc	36 569	95 204	3,0
Chart Industries Inc	47 395	65 117	2,0
Clean Harbors	29 813	52 432	1,6
Equifax Inc	24 152	60 190	1,9
Fortune Brands Home & Security	105 010	80 577	2,5
FTI Consulting Inc	21 799	43 751	1,4
MAXIMUS	70 733	59 779	1,9
nVent Electric PLC	105 366	62 746	2,0
Simpson Manufacturing	26 855	53 581	1,7
Timken Co/The	53 407	43 139	1,4
Informationsteknologi			24,8
Altair Engineering	92 322	78 294	2,5
Brooks Automation	101 342	66 528	2,1
Cognex	116 075	48 827	1,5
Descartes Systems Group Inc/The	81 049	68 963	2,2
Fair Isaac Corp	2 107	24 717	0,8
Gartner	8 270	37 597	1,2
Guidewire Software Inc	39 981	43 935	1,4
Littelfuse	26 172	70 571	2,2
Paylocity Holding Corp	23 133	38 432	1,2
Power Integrations	81 312	67 285	2,1
PTC	49 803	87 814	2,8
Silicon Laboratories	57 371	76 475	2,4
Teradyne	75 081	82 112	2,6

Forts...

Finansiella instrument	Antal/Nom 1000	Marknads- värde 1000 SEK	Fördel- ning (%)
Konsument - Sällanköpsvaror			9,9
Brunswick Corp	84 251	82 147	2,6
Columbia Sportswear Co	42 609	34 155	1,1
LKQ	151 783	73 102	2,3
NVR Inc	470	33 158	1,0
PulteGroup Inc	34 423	35 808	1,1
Service Corp International/US	84 668	58 406	1,8
Råvaror			8,4
AptarGroup	56 562	70 466	2,2
Eagle Materials	45 814	93 653	2,9
Martin Marietta Materials	5 445	27 377	0,9
RPM International	66 613	74 939	2,4
Summa Aktier m.m		3 134 439	98,3
Övriga finansiella instrument			
Överlåtbara värdepapper enligt 5 kap 5 § lagen om värdepappersfonder (onoterat)			
First Horizon National (Fraction)	94 034	0	0,0
Summa Finansiella Instrument		3 134 439	98,3
Övriga tillgångar och skulder			1,7
Likvida Medel		55 213	1,7
Övriga tillgångar och skulder netto		-1 820	-0,1
Fondförmögenhet		3 187 831	100,0

SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag

Årsberättelse 2023-12-31

Balansräkning	2023-12-31	2022-12-31
	kr	Mkr
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	3 134 439 066	2 751,2
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 134 439 066	2 751,2
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 134 439 066	2 751,2
Bankmedel och övriga likvida medel	55 212 839	67,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 438 692	0,7
Övriga tillgångar	1 379 869	0,5
Summa tillgångar	3 192 470 466	2 819,9
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	- 4 125 712	- 3,7
Övriga skulder	- 513 273	- 0,5
Summa skulder	- 4 638 984	- 4,3
Fondformögenhet	3 187 831 482	2 815,6

Redovisnings- och värderingsprinciper

All redovisning sker i svenska kronor och efter avgifter. Fonden tillämpar lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9), riktlinjer utfärdade av ESMA - European Securities and Markets Authority - och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer där de är tillämpliga.

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Om kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värderingen ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Ändrade skatteregler

På grund av utvecklingen inom EU på skatteområdet råder ibland osäkerhet om vilken källskatt som tas ut i olika länder när svenska fonder får utdelning på utländska aktier.

Detta medför att:

- vissa länder kommer att hålla inne mer skatt än tidigare på utdelningar.
- andra länder kan komma att hålla inne mindre skatt än tidigare på utdelningar.
- för länder där skatten sätts ned direkt när utdelningen betalas, redovisas detta i fonden när rätten till utdelning uppstår.
- för länder där fonden måste ansöka om återbetalning av innehållen källskatt (restitution) på utdelning redovisas detta när eventuella restitutioner erhålls.

Ändringarna kan leda till såväl ökade intäkter och ökade kostnader avseende källskatt för fonder med utländska aktieinnehav.

Resultaträkning	2023	2022
	kr	Mkr
Resultaträkning	-	-
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	459 454 601	- 122,2
Ränteutgifter	2 787 780	0,8
Utdelningar	27 200 616	21,2
Valutakursvinster och -förluster netto	- 1 872 038	5,1
Summa intäkter och värdeförändring	487 570 959	- 95,0
Kostnader		
Förvaltningskostnader:		
- Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 46 841 884	- 42,2
Räntekostnader	- 3 030	- 0,0
Övriga kostnader	- 683 422	- 0,5
Summa kostnader	- 47 528 336	- 42,7
Årets resultat	440 042 623	- 137,8

Specifikation av värdeförändring

Specifikation av värdeförändring

Överlåtbara värdepapper

Realisationsvinster	357 470 377	178,6
Realisationsförluster	- 17 888 928	- 42,6
Orealiserade vinster/förluster	119 873 151	- 258,2
Summa värdeförändring	459 454 601	- 122,2

Förändring av fondformögenhet

	2023	2022
	kr	Mkr
Förändring av fondformögenhet	-	-
Fondformögenhet vid årets början	2 815 589 909	3 094,4
Andelsutgivning	443 026 964	289,1
Andelsinlösen	- 510 828 013	- 430,1
Resultat enligt resultaträkning	440 042 623	- 137,8
Fondformögenhet vid årets slut	3 187 831 482	2 815,6

SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag

Årsberättelse 2023-12-31

Ersättningspolicy

SEB IM AB ("Fondbolaget") vill uppmuntra sina medarbetare till goda prestationer och beteenden, samt verka för att uppnå ett balanserat risktagande som går i linje med fondandelsägarnas intressen.

Fondbolaget har en långsiktig syn på medarbetarnas anställning. Den totala ersättningen ska bidra till att Fondbolagets konkurrenskraft och lönsamhet utvecklas genom att bolaget kan attrahera, behålla, utveckla och belöna kompetenta medarbetare. För att uppnå detta har Fondbolagets styrelse antagit en ersättningspolicy som bygger på svenska och internationella regelverk. Syftet med ersättningspolicyn är att säkerställa att Fondbolaget har ett ersättningssystem som är anpassat till såväl fondandelsägarnas långsiktiga intresse samt Fondbolagets strategi och värderingar. Ersättningspolicyn baseras på den ersättningsmodell som tillämpas på koncernnivå och grundas på SEB:s värderingar. Fondbolagets ersättningspolicy ses över minst årligen. Fondbolagets nuvarande ersättningspolicy bygger på en riskanalys som tagits fram av Fondbolagets funktion för riskkontroll.

Fondbolaget har beslutat om en ersättningsstruktur som bygger på tre delar:

Fast ersättning (baslön)
Rörlig ersättning
Pensioner och andra förmåner

Ersättningsdelarna används för att uppnå en konkurrenskraftig individuell ersättning med en lämplig balans mellan fast- och rörlig ersättning samt mellan kort- och långfristig ersättning.

Den fasta ersättningen är individuellt anpassad och utgår ifrån förutbestämda interna och externa utgångspunkter. Nivån på den fasta ersättningen baseras på medarbetarens erfarenhet, långsiktiga prestation och beteende.

Alla medarbetare inom Fondbolaget omfattas av SEB:s kollektiva vinstandelsmodell (SEB:s resultatandel) som har ett förutbestämd maximalt utfall. Ersättningen fastställs utifrån SEB:s resultat samt kundnöjdhet.

Ersättning till anställda i kontrollfunktioner (internrevision, riskkontroll och regelefterlevnad) fastställs av styrelsen efter förslag från Fondbolagets ersättningskommitté. Ersättningen ska baseras på objektiva grunder kopplade till de anställdas roll och funktion och vara oberoende av den affärsenhet som kontrollfunktionen granskar. Anställda i kontrollfunktioner ska inte erhålla någon annan rörlig ersättning utöver SEB:s resultatandel.

Fondbolaget tillämpar den så kallade farfarsprincipen på samtliga ersättningar, vilket innebär att alla beslut ska godkännas åtminstone av den berörda medarbetarens chefs chef.

SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag

Årsberättelse 2023-12-31

Rörlig ersättning

Fondbolaget använder rörliga ersättningar för att utveckla och belöna prestationer och beteenden som skapar både kort- och långsiktiga värden för fondandelsägarna och Fondbolaget. Rörlig ersättning är ett viktigt sätt att utforma ett flexibelt ersättningssystem. Den rörliga ersättningen utgår både kontant och i andelar i värdepappersfonder eller instrument som uppnår motsvarande intressegemenskap som andelar i de berörda värdepappersfonderna.

De principer för rörlig ersättning som Fondbolaget antagit är uppställda i syfte att återspegla Fondbolagets låga risktolerans och vara förenliga med för fonderna gällande riskprofiler, fondbestämmelser, diskretionära mandat samt interna och externa regelverk. Den rörliga ersättningen ska grunda sig på medarbetarens prestation och beteende under ett flerårigt perspektiv samt på prestation och ekonomiskt utfall för medarbetarens team, Fondbolaget och SEB som helhet. Medarbetarens individuella prestation ska återspegla efterlevnad av regler och policyer för risktagande i IM AB och SEB-koncernen, inklusive hållbarhetsrisker, uppförandekoden samt kraven på interna kontroller.

Samtidigt som en sund balans mellan fast och rörlig ersättning ska uppnås ska utbetalning av rörlig ersättning relateras till Fondbolagets riskpolicy och skapande av värde till fondandelsägarna. Detta medför att vissa högstanivåer och uppskjutande av utbetalning gäller för olika personalkategorier.

För medarbetare på positioner som har en väsentlig inverkan på Fondbolagets eller förvaltade fonders riskprofil får den maximala rörliga ersättningen inte överstiga 100 procent av den fasta ersättningen. Den rörliga ersättningen skjuts upp 40 till 60 procent under minst fyra år. Minst 50 procent av den rörliga ersättningen ska bestå av andelar i värdepappersfonder eller instrument som uppnår motsvarande intressegemenskap som andelar i de berörda värdepappersfonderna. Rörlig ersättning i form av fondandelar ska vara föremål för kvarhållandepolicy om minst ett år. Kvarhållandepolicyn ska tillämpas både på rörlig ersättning som skjuts upp och på rörlig ersättning som inte skjuts upp.

Fondbolaget tillämpar även särskild ersättningsmodell för vissa medarbetare som förvaltar fonder och diskretionärt mandat. Ersättningsmodellen för dessa medarbetare är uppbyggt utifrån en struktur med tydliga regler för maximalt utfall av ersättning, uppskjutande av ersättning samt regler om nedjustering/bortfall av ersättning. Utbetalning av uppskjuten ersättning ska endast ske om det är motiverat utifrån Fondbolagets ekonomiska situation och Fondbolagets, den relevanta divisionens samt medarbetarens prestation. Bortfall eller nedjustering av uppskjuten rörlig ersättning sker om det visar sig att förluster, ökade risker och kostnader uppstår under uppskjutandeperioden, vilket innefattar exempelvis ett beaktande av medarbetares efterlevnad av externa och interna regelverk. Bortfall eller nedjustering ska också ske om utbetalning bedöms oförsvarbar med hänsyn till Fondbolagets finansiella situation.

Det rörliga ersättningssystemet granskas löpande för att säkerställa att det inte skapar ett olämpligt beteende och bidrar till ett överdrivet risktagande.

Ersättningskommittén

Fondbolaget har utsett en ersättningskommitté med uppgift att utöva en oberoende bedömning av ersättningspolicyn. Ersättningskommittén har ansvaret för att förbereda beslut om ersättningar som ska fattas av styrelsen och ingripa om beslut kan få konsekvenser för Fondbolagets risker och riskhantering. Ersättningskommittén är en oberoende funktion som består av två av styrelsens oberoende ledamöter.

Uppföljning

Det åligger VD, vice VD samt styrelsen att se till att ersättningspolicyn tillämpas inom verksamheten. Ersättningspolicyn ska granskas årligen av intern kontrollfunktion eller av en oberoende revisionsbyrå. För att säkerställa att Fondbolagets ersättningsystem tillämpas i enlighet med ersättningspolicyn granskas ersättningsystemet samt utbetalning av ersättning årligen av intern eller extern revisor.

Fondbolaget har för 2023 låtit en oberoende extern kontrollfunktion granska fondbolagets ersättningsystem och utbetalning av ersättning. Resultatet av granskningen är att fondbolagets ersättningsystem överensstämmer med fondbolagets ersättningspolicy och att inga avsteg från ersättningspolicyn har förekommit.

Särskilt reglerad personal

Anställda i ledande strategiska befattningar
Anställda med ansvar för kontrollfunktioner
Risktagare

Utbetalda ersättningar och förmåner, 2023 (tkr)

Anställda i ledande strategiska befattningar	46 416
Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	2 059
Risktagare	129 056
Uppskattad ersättning till externa förvaltare*	38 495
Samtliga anställda (fast ersättning)	255 990
Samtliga anställda (rörlig ersättning)	73 141
<i>Antal anställda under året</i>	209

**Innefattar alla SEB Investment Managements externt förvaltade fonder*

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: SEB Nordamerikafond små och medelstora bolag

Identifieringskod för juridiska personer: 52990001JL02DWIVHQ23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 31.07% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input type="checkbox"/> 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?

Fonden främjade investeringar i företag som uppvisar följande egenskaper:

- minskade hållbarhetsrisker
- en vilja att engagera sig i väsentliga hållbarhetsfrågor
- begränsad till omsättning från exkluderade sektorer.

Inget specifikt index har valts som referensvärde i syfte att uppnå ovanstående egenskaper.

Målet med de hållbara investeringarna var antingen att (i) verka för att uppnå ett av FN:s 17 globala mål för hållbarhet (till exempel mål 6, rent vatten och sanitet för alla), eller att (ii) bidra positivt till att minska miljömässigt och social inverkan från produkter som säljs med hjälp av processer som reducerar påverkan på miljön eller intressenter såsom anställda, samhällen samt medarbetare och kunder i leverantörskedjan.

Vad gäller de investeringar som ligger till grund för fonden beaktades inte EU:s kriterier för miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt definitionen i EU:s taxonomiförordning (EU) 2020/852. Även om det inte fanns något uttalat åtagande att göra taxonomiförenliga investeringar hade fonden exponering mot EU-taxonominns mål att minska klimatförändringarna. Data för de andra målen var inte tillgängliga vid tiden för rapporteringen.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Läs mer nedan:

Miljöindikatorer:

Växthusgasutsläpp

- Mått: Totala utsläpp scope 1+2 (Totala koldioxidutsläpp i ton)
- Fond: 13,4 K

Koldioxidavtryck

- Mått: Totala utsläpp scope 1+2 (ton/investerad mn i portföljvaluta)
- Fond: 4,5

Exponering mot fossila bränslen

- Mått: % inblandning
- Fond: 0,00

Energiproduktion från icke-förnybara energikällor

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

- Mått: Icke-förnybar energiproduktion %

- Fond: 0,00

Vattenintensitet

- Mått: m/mn USD i intäkter (direkta)

- Fond: 2 180

Energiförbrukningsintensitet: Tillverkning

- Mått: GWh/mn EUR

- Fond: 0,13

Energiförbrukningsintensitet: Grossist- och detaljhandel och reparation av motorfordon och motorcyklar

- Mått: GWh/mn EUR

- Fond: 0,12

Avfallsintensitet

- Mått: Ton/mn USD i intäkter (deponi, förbränning och kärnavfall)

- Fond: 4,3

Sociala indikatorer:

Brott mot principerna i UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

- Mått: (%)

- Fond: 0,00

Jämnare könsfördelning i styrelser

- Mått: (%)

- Fond: 33,68

Personalomsättning (räkenskapsåret 2021)

- Mått: (%)

- Fond: 22,74

Källor: Sustainalytics, Trucost, Federated Hermes och Bloomberg

Aktiviteter för påverkansarbete

Mätt i % av portföljens förvaldade kapital som en %-angivelse gällande de framsteg som gjorts i förhållande till de milstolpar och mål som fastställts av investeringsteamet och EOS:

- Påverkansarbete i % av AUM: 80 %
- Påverkansarbete gällande mål med framgång: 28 %

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Notera följande skillnader i datakällor och metoder som används för att mäta resultatet för hållbarhetsindikatorerna mellan de periodiska rapporterna för perioden som slutade den 31 december 2022 ("2022 års rapport") och denna periodiska rapport för perioden till och med den 31 december 2023 ("2023 års rapport"):

- För alla indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser ("PAI") använde vi Sustainalytics (SA) "emittenthierarki" från 2022 års rapport som bas för att mäta resultatet. I 2023 års rapport och framöver kommer vi att använda "emittenthierarkin" från Federated Hermes Limited där täckningen i fråga om ett antal hållbarhetsindikatorer har ökat för fondens innehav.
- Vad gäller alla indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser där det behövdes finansiella data för att utföra beräkningarna använde vi Sustainalytics data i 2022 års rapport. I 2023 års rapport och framöver kommer vi att använda finansiella data från Factset.
- Sustainalytics koldioxidutsläppsdata har ersatts av data från Trucost för att säkerställa att samma datakälla används för all rapportering av Federated Hermes Limited.

Som ett resultat av dessa skillnader i datakällor och metoder kan investerarna se en ökning av täckningen i 2023 års rapport jämfört med 2022 års rapport samt något olika utfall.

Miljöindikatorer:

Växthusgasutsläpp

- Mått: Totala utsläpp scope 1+2 (Totala koldioxidutsläpp i ton)

- Fond: 4853,38

- Jämförelseindex: 19281,38

Koldioxidavtryck

- Mått: Totala utsläpp scope 1+2 (ton/investerad mn i portföljvaluta)

- Fond: 24,04

- Jämförelseindex: 94,87

Exponering mot fossila bränslen

- Mått: % inblandning

- Fond: 0,00

- Jämförelseindex: 5,59

Energiproduktion från icke-förnybara energikällor

- Mått: Icke-förnybar energiproduktion %

- Fond: 0,00

- Jämförelseindex: 23,32

Vattenintensitet

- Mått: m/mn USD i intäkter (direkta)

- Fond: 1,5K

- Jämförelseindex: 7,1K

Energiförbrukningsintensitet: Tillverkning

- Mått: GWh/mn EUR

- Fond: 0,15

- Jämförelseindex: 1,59

Energiförbrukningsintensitet: Grossist- och detaljhandel och reparation av motorfordon och motorcyklar

- Mått: GWh/mn EUR

- Fond: 0,12

- Jämförelseindex: 843,31

Avfallsintensitet

- Mått: Ton/mn USD i intäkter (deponi, förbränning och kärnavfall)

- Fond: 3,1

- Jämförelseindex: 7,0

Sociala indikatorer:

Brott mot principerna i UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

- Mått: (%)

- Fond: 0,00

- Jämförelseindex: 0,13

Jämnare könsfördelning i styrelser

- Mått: (%)

- Fond: 32,06

- Jämförelseindex: 28,57

Personalomsättning (räkenskapsåret 2021)

- Mått: (%)

- Fond: 22,74

- Jämförelseindex: 21,29

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

Som nämndes i det tidigare svaret var målet med de hållbara investeringarna antingen att (i) verka för att uppnå ett av FN:s 17 globala mål för hållbarhet (till exempel mål 6, rent vatten och sanitet för alla), eller att (ii) bidra positivt till att minska miljömässig och social inverkan från produkter som säljs med hjälp av processer som reducerar påverkan på miljön eller intressenter såsom anställda, samhällen samt medarbetare eller kunder i leverantörskedjan.

De hållbara investeringarna bidrog genom att

- tillhandahålla produkter eller tjänster vars målsättning är att lösa sådana miljörelaterade eller sociala problem som vårt samhälle står inför

och/eller

- investera i att minska deras miljörelaterade och sociala inverkan och/eller att ställa om deras verksamhet till mer hållbara affärsmodeller till exempel genom att investera i ren teknik, avyttra investeringar i fossila bränslen och i stället investera mer i förnybar energi och förbättra företagens praxis.

Som nämndes ovan hade fonden exponering mot EU-taxonomin mål om minskade klimatförändringar. Data för de andra målen var inte tillgängliga vid tiden för rapporteringen.

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

Bedömningen av hållbara investeringar för att fastställa om företagen kan ha orsakat någon betydande skada omfattade följande:

- (i) Beaktandet av alla indikatorer för negativa konsekvenser och andra relevanta hållbarhetsindikatorer baserat på förvaltarens egen modell för hållbarhetsbetyg (läs mer nedan) för att identifiera om företaget var förknippat med några hållbarhetsrisker.
- (ii) Granskning av överträdelse av OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s riktlinjer för företag och mänskliga rättigheter enligt nedan.
- (iii) Identifiering, baserad på tredjepartsdata, av eventuella allvarliga kontroverser och huruvida företagen vid tiden för investeringen vidtog åtgärder för att förhindra händelsen från att inträffa i framtiden.

Förvaltaren genomförde också en mer detaljerad undersökning av de eventuella företag som verkade i en bransch eller sektor (t.ex. energisektorn) som skulle kunna betraktas som mer skadlig i syfte att säkerställa antingen att företagets praxis begränsade skadorna eller att företaget arbetade aktivt med frågan.

I det fall ett företag ansågs orsaka betydande skada för något hållbarhetsmål var investeringen inte att betrakta som en hållbar investering.

● **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Alla obligatoriska indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som ansågs vara relevanta för fonden beaktades i förvaltarens modell för hållbarhetsbetyg (läs mer nedan). Syftet var att fastställa aktuella och potentiellt negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och undvika investeringar i företag som ansågs orsaka betydande skada.

● **Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

Ja. Med hjälp av en mix av kvalitativa och kvantitativa bedömningar baserade på tillgängliga data försökte förvaltaren identifiera företag som bryter mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s riktlinjer för företag och mänskliga rättigheter (inklusive ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, principerna i UN Global Compact, ILO:s åtta fundamentala konventioner och internationella regelverket för mänskliga rättigheter). På så vis kunde förvaltaren undvika att investera i dessa företag

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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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?

Förvaltaren undersökte om företagen uppvisade några huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att utvärdera resultaten från betygsmodellen avseende hållbarhet, samt de underliggande huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer och andra hållbarhetsindikatorer inom ramen för betygsmodellen gällande hållbarhet.

Förvaltaren granskade både utgående och ingående data till modellen för hållbarhetsbetyg för att säkerställa att all relevant information fångats korrekt och att portföljen inte var exponerad mot några hållbarhetsrisker som på annat sätt identifierats vid utfallet.

Förvaltaren använde en rad källor för att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, inklusive egen analys från EOS at Federated Hermes ("EOS") och tredjepartsleverantörer som ISS, CDP, MSCI, Sustainalytics och Trucost.

I de fall hållbarhetsrisker identifierades valde förvaltaren att antingen avsluta investeringen eller engagera sig i företaget och uppmantra dem till ansvarsfullt agerande och ett bättre hållbarhetsarbete.

Relevanta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer framgår av hållbarhetsindikatorerna enligt ovan.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 31 december 2023

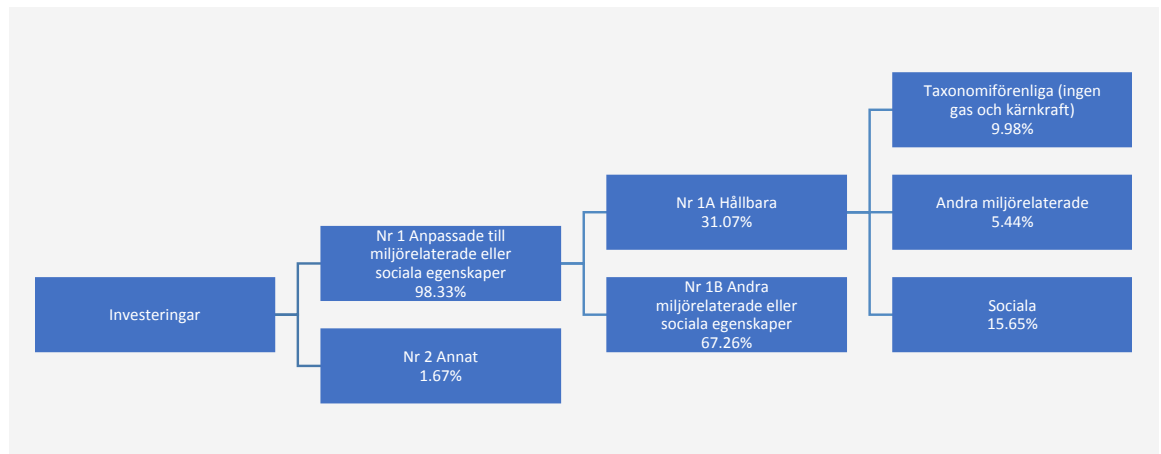
Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	Land
WEX Inc	Finans	3.06	USA
Eagle Materials Inc	Råvaror	3.00	USA
LKQ Corp	Konsument - Sällanköpsvaror	2.80	USA
Clean Harbors Inc	Industri	2.67	USA
Axon Enterprise Inc	Industri	2.67	USA
PTC Inc	Informationsteknologi	2.64	USA
Power Integrations Inc	Informationsteknologi	2.61	USA
AO Smith Corp	Industri	2.54	USA
Chart Industries Inc	Industri	2.53	USA
Equifax Inc	Industri	2.50	USA
AMN Healthcare Services Inc	Hälsovård	2.49	USA
Silicon Laboratories Inc	Informationsteknologi	2.44	USA
Brunswick	Konsument - Sällanköpsvaror	2.41	USA
Fortune Brands Home & Security Inc	Industri	2.34	USA
Bio-Rad Laboratories Inc	Hälsovård	2.29	USA



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?



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.

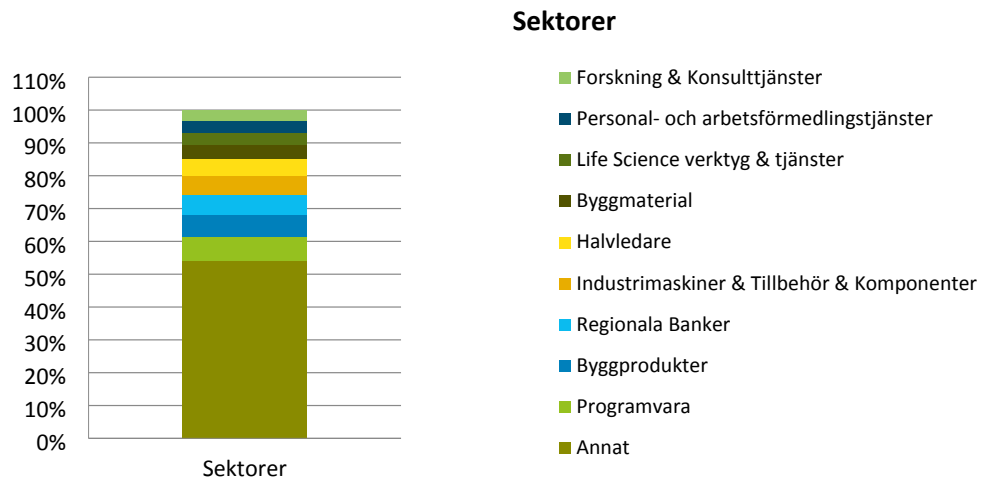
Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

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?



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

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

Ja:

I fossilgas I kärnenergi

Nej

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

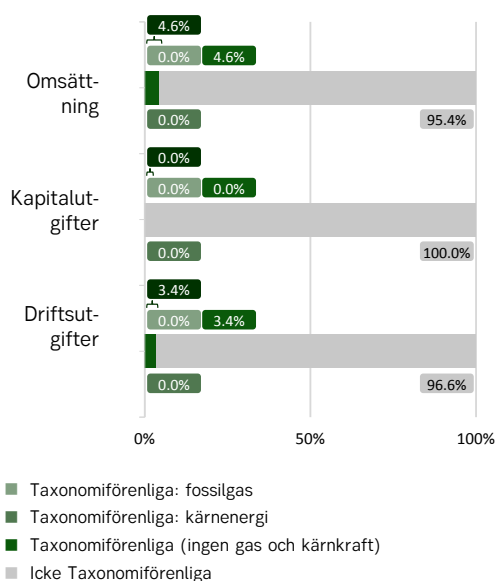
¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

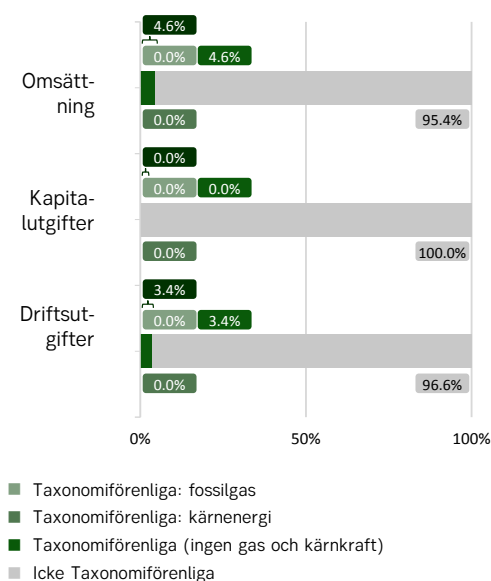
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från Investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



Den här grafen representerar 100 % av de totala investeringarna.

* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

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

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

Under 2023 var andelen investeringar i omställningsverksamheter 0,0 %. Andelen för möjliggörande verksamheter var 3,17 %.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

För den förra referensperioden 2022 var andelen investeringar vars intäkter som var förenliga med EU-taxonomin 0,2 %. Förenliga kapitalutgifter var 0,2 % och Driftsutgifter 0,0 %.



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

5,44 %



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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

15,65 %



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

Vid slutet av referensperioden hade portföljen 1,62 % i likvida medel. Även om derivat kan innehåsa för en effektiv portföljförvaltning gjordes inga investeringar i derivat under perioden och inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har vidtagits på den del av fonden som kategoriserats som "Annat".



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

Förvaltaren identifierade företag utifrån bedömningen av deras förmåga att generera långsiktig kapitaltillväxt. För att uppnå detta identifierade förvaltaren välskötta små och medelstora företag på den amerikanska marknaden som handlades till attraktiva värderingar. Vid urvalet av fondens investeringar integrerade förvaltaren ESG-faktorer som syftade till att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom följande processer:

Hållbarhetsintegrering: Förvaltaren integrerade analysen som bedömde företagets hållbarhetsegenskaper i investeringsprocessen. För att uppnå detta genomförde förvaltaren en bedömning av företagets hållbarhetsegenskaper med hjälp av den betygsmodell för hållbarhet som resulterar i att ett hållbarhetsbetyg tilldelas varje företag som övervägs för en investering. Betyget sätts utifrån en skala från 0 till 30 och sker på viktad basis på grundval av tre parametrar: Miljörelaterade och sociala faktorer, påverkan och styrning. Miljörelaterade och sociala faktorer inkluderar men var inte begränsade till mått såsom koldioxidintensitet (ton växthusgasutsläpp i scope 1 och 2 per mn USD i intäkter) samt personalomsättning, olycksfrekvens och löner. Påverkan mäts av andelen intäkter från produkter och tjänster med positiv inverkan, medan styrningsfaktorer inkluderade men var inte begränsade till styrelsens oberoende, mångfald och ersättning till ledande befattningshavare och förenlighet med förvaltarens policy om god styrning och praxis, i enlighet med nedan. Det sammanlagda viktade betyget som krävs är minst 18 av 30 för att omedelbart klassificeras för en investering. Bedömningen resulterade i främjandet av företag med reducerade hållbarhetsrisker. I de fall företaget tilldelades ett betyg under tröskeln var de endast aktuella för en investering om de uppvisade en vilja att förbättra sin hållbarhetspraxis och/eller en vilja att vidta åtgärder i hållbarhetsfrågor där de ansågs släpa efter.

Samtliga investeringar i portföljen har varit föremål för ovanstående process.

Påverkansarbete: Förvaltaren drog nytta av kvantitativa och kvalitativa insikter från engagemang baserade på egna analyser och från EOS genom deras tjänster gällande aktivt ägarskap. I de fall hållbarhetsrisker identifierades kunde förvaltaren inleda ett engagemang direkt med företaget eller samarbeta med EOS och på så vis engagera sig i företaget och hantera identifierade risker. Påverkansarbete genomfördes genom möten med företagets styrelse och ledning och genom att utöva rösträtter. Avsikten med påverkansarbetet som genomfördes var att identifiera mätbara mål och leverera positiv förändring inom givna tidsramar. Vid påverkansarbete med ett företag tillämpades en strategi baserad på fyra milstolpar: (i) lyfta frågan på lämplig nivå i företaget, (ii) bekräfta att företaget godtar att frågan måste tas upp, (iii) utveckla en plan för att hantera frågan och (iv) genomföra planen på ett tillfredsställande sätt. Fondens påverkansaktivitet bedömdes utifrån utfallet i % av den framgång som uppnåts med engagemanget (t.ex. hur många % av målen avseende påverkansarbete som uppnåts sett till olika milstolpar) och effektiviteten genom att övervaka förändringar under en rullande 3-årsperiod och med utgångspunkt i specifika hållbarhetsindikatorer kopplade till påverkansmålet (t.ex. ett företags koldioxidintensitet). Om företaget inte var mottagligt för engagemang vad gäller hållbarhetsrisker, eller om det inte gjort tillräckliga framsteg över tid, kunde det leda till att investeringen avyttrades.

Statistik över engagemang, november 2023

- Engagemang i % av förvaltad kapital: 80 %
- % av engagemang utifrån olika teman
 - o Miljörelaterade: 19 %
 - o Sociala: 54 %
 - o Styrning: 16 %
 - o Strategi, risk och kommunikation: 12 %
- Framsteg i engagemangsmål utifrån tema
 - o Miljörelaterade: 41 %
 - o Sociala: 32 %
 - o Styrning: 14 %
 - o Strategi, risk och kommunikation: 14 %
- Framsteg vad gäller mål för påverkansarbete: 28 %

Exempel på påverkansarbete

RPM: Har inlett ett projekt för att undanröja 20 kemiska komponenter i befintliga produkter (senast 2030) och påbörjat mätningen av scope 3-utsläpp (upstream) och kartläggningen av produktkategorisering (utifrån hållbarhetskriterier). Målet är en förbättring i utsläppsintensitet på 20 % (per ton producerat) fram till 2025 jämfört med 2021. Minskning av växthusgasutsläppen med 16 % till 2022.

Exkluderingar: Förvaltaren investerade inte i företag i vissa specifika verksamheter vars bidrag till företagets intäkter översteg fastställda trösklar (läs mer nedan). Till exkluderade verksamheter hör fossila bränslen, kontroversiella vapen, konventionella vapen, kärnkraft, tobak, hasardspel, pornografi, alkohol, produktion av genmodifierade grödor och företag som bryter mot UN Global Compact.

Förvaltaren exkluderade investeringar i företag involverade i följande verksamheter (baserat på information om de aktuella företagen som förvaltaren hade tillgång till).

- Företag som genererade mer än 5 % av sina intäkter från utvinning av fossila bränslen eller användning av fossila bränslen för att generera elektricitet.
- Företag som genererade intäkter från produktion av kontroversiella vapen (vilket inkluderar personminor, klusterammunition, utarmat uran, kärnvapen, fosforvapen och kemiska och biologiska vapen) och företag som genererar över 5% av sina intäkter från produktion av konventionella vapen.
- Företag som genererade mer än 5 % av sina intäkter från kärnkraft.
- Företag som genererade intäkter från produktion av tobaksprodukter och företag som får mer än 5 % av sina intäkter från tobaksdistribution.
- Företag som genererade mer än 5 % av sina intäkter från spelprodukter.
- Företag som genererade mer än 5 % av sina intäkter från produkter kopplat till pornografi.
- Företag som genererade mer än 5 % av sina intäkter från produktionen av genmodifierade grödor.
- Företag i strid mot principerna i UN Global Compact.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

● Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fonden använder inte ett jämförelseindex för att avgöra om den är i linje med de miljömässiga och/eller sociala egenskaper den främjar

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden använder sig inte av ett jämförelseindex för att uppnå sitt främjande av miljömässiga och sociala egenskaper

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden använder sig inte av ett jämförelseindex för att uppnå sitt främjande av miljömässiga och sociala egenskaper

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Fonden använder sig inte av ett jämförelseindex för att uppnå sitt främjande av miljömässiga och sociala egenskaper

SEB Nordamerikafond Små och
Medelstora Bolag

Stockholm den 27 mars 2024
SEB Investment Management AB



Johan Wigh
Styrelsens ordförande



Louise Hedberg
Styrelseledamot



Mikael Huldt
Styrelseledamot



Javiera Ragnartz
VD

Vår revisionsberättelse har avgivits den 27 mars 2024
Ernst & Young AB



Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag, org.nr 802014-3619

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget SEB Investment Management AB (fondbolaget), organisationsnummer 556197-3719, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolag för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-16 ("hållbarhetsinformationen").

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 SEB Nordamerikafond Små och Medelstora Bolags 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 10-16.

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.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-16 ("hållbarhetsinformationen"). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

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. Risker 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 10-16 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs rekommendation 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 27 mars 2024

Ernst & Young AB



Carl Rudin
Auktoriserad revisor