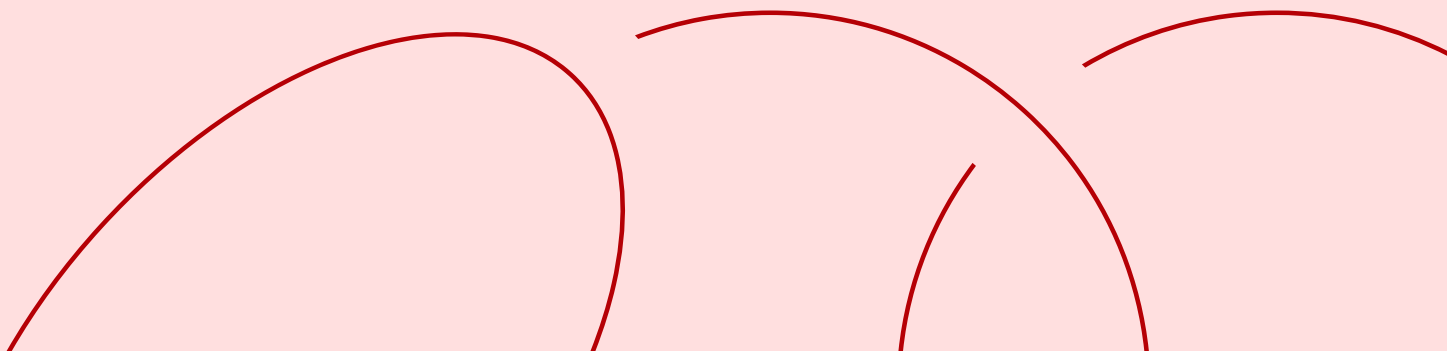


Storebrand USA

Årsberättelse 2025

Orgnr: 504400-7291

ISIN: SE0000594111



Storebrand USA

Fondens målsättning är att på lång sikt, med god riskspridning, spegla utvecklingen på den amerikanska aktiemarknaden.

Den 13 mars 2026 fusionerades Storebrand Fonder AB med Storebrand Asset Management AS, som därmed övertog förvaltningsansvaret för fonden. Fusionen medförde inga förändringar i fondens placeringsinriktning eller andelsägarnas rättigheter. Verksamhet, tillgångar och skulder överfördes till den svenska filialen.

Storebrand USA är en indexnära aktiefond som investerar brett i aktier inom olika branscher på den amerikanska aktiemarknaden. Fondens utveckling jämförs med ett index som speglar den amerikanska aktiemarknaden. Skillnad i avkastning mellan fonden och index kan uppstå eftersom fonden följer våra kriterier för hållbara investeringar. Det innebär att vissa aktier som ingår i indexet exkluderas på grund av att de inte uppfyller hållbarhetskraven. Fonden placerar normalt i 350-550 bolag fördelade på flera olika branscher. För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fonden följer vår standard för hållbara investeringar som bland annat innebär att vi avstår från att investera i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption, ekonomisk brottslighet och allvarlig klimat- och miljökada. Fonden exkluderar även bolag vars omsättning kommer från produktion eller distribution av kontroversiella vapen, vapen/krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, pornografiskt material, oljesand, fossila bränslen (kol, olja, gas) samt bolag med betydande fossilreserver.

Fonden består av olika andelsklasser, se beskrivning i informationsbroschyren.

Fondens utveckling

Storebrand USA avkastade -3,20 procent under 2025, medan fondens jämförelseindex avkastade -2,12 procent under samma period. Fondförmögenheten minskade under perioden med 15 152 miljoner och uppgick vid årsskiftet till 52 093 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på 12 712 miljoner kronor och har under året använt sig av värdepapperslån i enlighet med fondbestämmelserna.

Aktieägarengagemang

Vårt aktieägarengagemang omfattar bland annat röstning vid bolagsstämmor samt dialoger med portföljbolagen. Dialogarbetet bedrivs både i egen regi och i samarbete med andra aktörer. Syftet är att bidra till förbättrad bolagsstyrning och minskade hållbarhetsrisker i de bolag som fonden investerar i, vilket i förlängningen främjar en positiv och långsiktig värdeutveckling.

Fondens fem största innehav

Innehav	tkr	%
Nvidia	4 015 281	7,71
Apple Inc	3 548 518	6,81
Microsoft	3 074 265	5,90
Amazon Com	1 979 083	3,80
Alphabet Inc Class A	1 636 182	3,14

Fondfakta

Startdatum:	1999-10-04
Fondtyp:	Aktiefond
Förvaltare:	Andreas Poole
Bankgiro:	358-0214
PPM-nr:	248161
Morningstar, Total:	★★★★
SFDR klassificering:	Artikel 8
Förvaltningsavgift:	0,20 %

0,20%

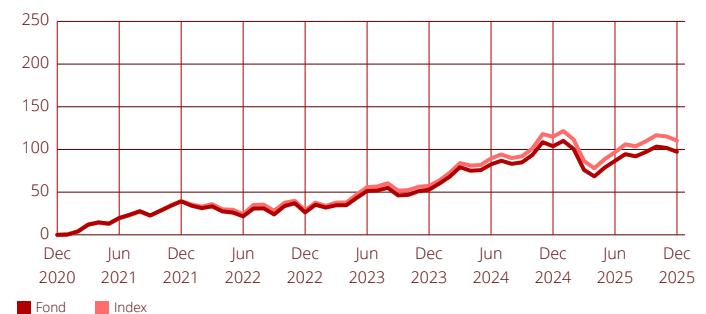
Jämförelseindex

MSCI USA Index, net return

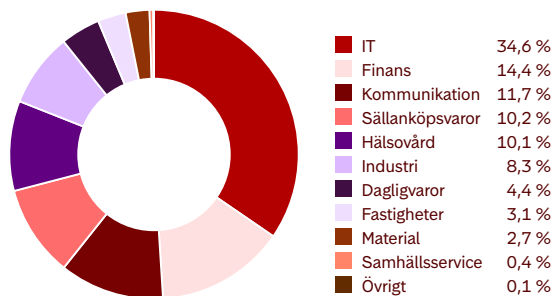
Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsgraden för fonden mäts med måttet tracking error. Nivån på tracking error beror på att fonden har som målsättning att efterlikna utvecklingen för sitt jämförelseindex. Fonden är en indexnära fond och fondens jämförelseindex är relevant då det speglar de marknader som fonden placerar på. Uppnådd tracking error är i linje med hur förvaltningen är tänkt att bedrivas samt fondens placeringsinriktning och målsättning.

Kursutveckling, 5 år



Branschfördelning



Kommentarer till resultatutfallet

Under 2025 bidrog fondens hållbarhetskriterier negativt till dess avkastning jämfört med jämförelseindex. Exkluderingar bidrog negativt med 0,6 %, varav exkluderingar som gäller samtliga fonder bidrog negativt med 1,0 % medan fossilkriterierna däremot bidrog positivt med 0,5 %. Övriga exkluderingar baserade på utökade kriterier bidrog negativt med 0,1 %. De enskilda exkluderingar som bidrog mest positivt var de fossila exkluderingarna av Costco, Exxon och Berkshire Hathaway. De mest negativa bidragen från exkluderingar kom från Palantir, General Electric och Dow. Övriga effekter bidrog negativt med 0,3 %.

Marknadens utveckling

Tillväxtförväntningarna för den amerikanska ekonomin svängde mycket kraftigt under 2025. De reviderades ned ordentligt efter president Trumps kraftigt höjda tullsatser i april men ökade sedan gradvis igen i takt med att de nya tullsatserna flyttades fram och mildrades. Den ekonomiska utvecklingen var samtidigt ganska splittrad. Arbetsmarknaden var relativt svag med mycket låg sysselsättningstillväxt på grund av deportering av arbetskraft och effekter av handelskrig men AI-boomen bidrog med stark investeringstillväxt och höll därmed uppe USA:s BNP-tillväxt under året. Inflationen sjönk under året vilket gjorde det möjligt för centralbanken Fed att sänka styrräntan successivt. Den amerikanska aktiemarknaden följde Trumps tullretorik under året med stora nedgångar i samband med att de nya tullsatserna presenterades följt av en kraftfull återhämtning och därefter positiv utveckling året ut. Framför var det de sju allra största teknikbolagen som bidrog till den starka aktieutvecklingen. Amerikanska företag levererade över lag mycket god intjäning men aktievärderingarna har blivit höga jämfört med andra regioner. För utländska investerare blev avkastningen betydligt lägre då den amerikanska dollarn försvagades kraftigt under 2025.

Framtid

Framöver förväntas USA:s ekonomiska utveckling hålla sig på ungefär samma nivå som under 2025. Framför allt väntas finanspolitiken ge stöd till landets tillväxt genom president Trumps omfattande skattesänkningar för både företag och hushåll. Storebrand inledde 2026 med en marginell övervikt inom globala aktier och därmed även inom amerikanska aktier. Dock är amerikanska aktier högt

värderade, samtidigt som utvecklingen för dollarn får stor betydelse, vilket gör att andra aktieregioner bedöms vara mer attraktiva.

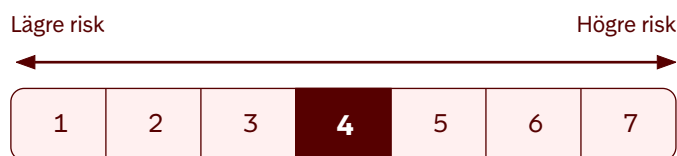
Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde vid teckning och inlösen av fondandelar. Syftet med justeringen är att säkerställa att en enskild andelsägare inte får bära transaktionskostnader som uppkommer till följd av andra andelsägars teckningar eller inlösen i fonden. Justering görs endast när nettoteckningen eller nettoinlösen överstiger ett i förväg fastställt tröskelvärde. Justeringsfaktorn fastställs utifrån historiska transaktionskostnader och annan relevant information och utvärderas löpande av fondbolaget. Faktorn får uppgå till högst 2 procent av fondandelsvärdet. Under året har den högsta justeringsfaktorn som tillämpats varit 0,01 procent.

Väsentliga risker

Fondens placeringar är koncentrerade till ett enskilt land varför fonden normalt har något högre risk än fonder med placeringar i flera länder (marknadsrisk). Eftersom fonden uteslutande placerar i amerikanska dollar kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde (valutarisk).

Riskindikator Storebrand USA



Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2025-12-31	2024-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-2 943 085	15 656 840
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-85 638	-26 791
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	37 218	18 648
Ränteintäkter	2 074	3 316
Utdelningar	625 205	704 925
Valutakursvinster och -förluster netto	42 932	12 755
Övriga intäkter	5	0
Summa intäkter och värdeförändring	-2 321 288	16 369 693
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-117 633	-119 018
- varav ersättning till förvaringsinstitutet	-2 209	-2 429
- varav ersättning till tillsynsmyndighet	-226	-425
- varav ersättning till fondbolaget	-115 199	-116 163
Räntekostnader	-216	-700
Summa kostnader	-117 849	-119 718
Årets resultat	-2 439 137	16 249 975

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Överlåtbara värdepapper	52 054 934	67 210 741
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	52 054 934	67 210 741
Bankmedel och övriga likvida medel	22 346	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 756	34 481
Övriga tillgångar	29 249	148 012
Summa tillgångar	52 131 285	67 393 234
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-296	-490
Övriga skulder	-37 592	-147 605
Summa skulder	-37 888	-148 095
Fondförmögenhet (Not 2)	52 093 397	67 245 139
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	353 855	1 530 464
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	389 551	1 713 835
Not 1 Se Portföljöversikt nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	67 245 139	47 671 473
Andelsutgivning	10 688 919	14 096 318
Andelsinlösen	-23 401 378	-10 772 626
Resultat enligt resultaträkning	-2 439 137	16 249 975
Utdelning till andelsägare	-146	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	52 093 397	67 245 139

Nyckeltal

Fondens utveckling	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, msek	52 093	67 245	47 671	34 995	42 755	28 779	26 613	16 435	14 282	14 325
-andelsklass A SEK	47 270	62 870	43 704	31 779	39 904	27 614	26 613	16 435	14 282	14 325
-andelsklass A EUR	4 466	3 896	3 964	3 117	2 790	1 165	-	-	-	-
-andelsklass A NOK	251	457	0	0	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-
-andelsklass B SEK	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C EUR	80	13	2	98	60	0	-	-	-	-
-andelsklass C NOK	2	9	0	0	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C USD	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A SEK	625,74	646,40	484,83	400,56	441,75	317,22	294,30	212,58	205,31	188,91
Andelsvärde, kr andelsklass A EUR	2 751,52	2 842,35	2 131,89	1 761,35	1 942,44	1 394,87	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A NOK	156,89	162,06	121,56	100,43	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A USD	-	1 798,99	1 349,32	1 114,81	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass B SEK	90,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C EUR	2 766,81	2 855,29	2 139,45	1 765,85	1 945,46	1 395,64	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C NOK	157,38	162,41	121,69	100,44	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C USD	-	1 802,99	1 350,99	1 115,07	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	79 083	101 511	92 007	81 164	91 801	87 885	90 430	77 314	69 567	75 829
-andelsklass A SEK	75 541	97 262	90 144	79 337	90 334	87 050	90 430	77 314	69 567	75 829
-andelsklass A EUR	1 623	1 371	1 859	1 770	1 436	835	-	-	-	-
-andelsklass A NOK	1 603	2 819	1	1	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-
-andelsklass B SEK	274	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C EUR	29	5	1	55	31	0	-	-	-	-
-andelsklass C NOK	13	54	1	1	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C USD	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr andelsklass B SEK	4,39	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning, %	-3,20	33,32	21,04	-9,32	39,26	7,79	38,40	3,50	8,70	19,50
Index inkl. utdelning %	-2,12	36,59	22,34	-7,75	39,41	5,91	38,20	2,80	9,20	19,50
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	15,91	12,02	15,18	15,27	16,45	17,44	15,70	13,90	10,40	14,50
Totalrisk jämförelseindex, %	15,87	12,05	15,42	15,29	16,94	18,06	15,80	13,90	10,30	14,50

Aktiv risk (tracking error), %	1,12	1,34	1,67	1,57	1,01	0,88	0,60	0,50	0,40	0,50
Sharpe kvot	0,67	1,96	0,20	0,81	1,38	1,29	1,30	0,50	1,40	1,00
Active share, %	22,34	19,96	26,33	28,13	19,60	17,68	21,00	12,50	11,90	9,50

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	13,61	27,03	4,76	12,37	22,52	22,16	19,70	6,10	14,00	13,70
5 år, %	14,55	17,04	17,93	14,30	18,52	14,95	15,00	14,70	20,10	20,20

Kostnader	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Förvaltningsavgift, % andelsklass A, B	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Förvaltningsavgift, % andelsklass C	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	1 777	2 650	1 623	1 522	2 127	1 497	2 095	657	1 846	1 022
Transaktionskostnader i % av omsättningen*	0,01	0,01	0,01							
Avgifter, % andelsklass A**	0,20	0,20	0,21							
Avgifter, % andelsklass B**	0,20	0,00	0,00							
Avgifter, % andelsklass C**	0,10	0,10	0,11							
Insättningsavgift, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Uttagsavgift, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	18,98	23,76	23,26	19,14	24,28	20,90	25,88	22,72	21,58	21,67
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	1,33	1,42	1,42	1,32	1,49	1,41	1,49	1,43	1,38	1,48

* Nytt nyckeltal från 2023.

** Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,06	0,17	0,07	0,15	0,08	0,18	0,20	0,10	0,10	0,30
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Portföljöversikt 2025-12-31

Storebrand USA

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Summa Aktier

Namn	Antal	Mark- nadsvärde i tkr	% av fondför- mögenhet
Amazon Com	930 071	1 979 083	3,80
Tesla Inc	280 831	1 164 291	2,24
McDonald's Corp	101 151	284 997	0,55
Home Depot	85 229	270 363	0,52
Booking Holdings Inc	3 766	185 926	0,36
Hilton Worldwide Holdings Inc	57 279	151 681	0,29
TJX Cos Inc/The	84 912	120 244	0,23
Marriott Intl	40 636	116 221	0,22
Royal Caribbean Cruises USD	40 840	105 012	0,20
MercadoLibre Inc	5 579	103 597	0,20
DoorDash Inc	40 966	85 532	0,16
O'Reilly Automotive Inc	87 232	73 349	0,14
Ford Motor Co	594 386	71 891	0,14
eBay Inc	83 022	66 663	0,13
Starbucks Corp	75 192	58 373	0,11
Airbnb Inc	46 156	57 749	0,11
Autozone	1 729	54 058	0,10
Carvana Co	12 996	50 561	0,10
Expedia Group Inc	17 396	45 434	0,09
Carnival USD	150 131	42 268	0,08
TRACTOR SUPPLY COMPANY	87 606	40 389	0,08
Genuine Parts	33 858	38 380	0,07
Lowe's Cos Inc	13 709	30 478	0,06
NIKE Inc - B	41 094	24 136	0,05
Yum! Brands Inc	16 942	23 628	0,05
Tapestry Inc	18 089	21 307	0,04
Dick's Sporting Goods Inc	8 607	15 708	0,03
Chipotle Mexican Grill Inc	44 732	15 258	0,03
Macy's Inc	63 169	12 841	0,02
DR Horton	6 256	8 307	0,02
Williams-Sonoma	5 013	8 253	0,02

LKQ CORP	20 139	5 607	0,01
Qurate Retail Inc PFD	867	29	0,00

Summa Sällanköpsvaror	5 331 612	10,23
------------------------------	------------------	--------------

Coca-Cola	690 148	444 791	0,85
Procter & Gamble	302 974	400 273	0,77
Pepsico Inc	199 184	263 537	0,51
Sysco Corp	223 220	151 641	0,29
Mondelez International Inc	266 477	132 239	0,25
Target Corporation	129 797	116 965	0,22
General Mills	239 118	102 504	0,20
Monster Beverage Corp	136 184	96 256	0,18
Kraft Heinz Co/The	341 142	76 264	0,15
Dollar Tree Inc	60 008	68 049	0,13
Darling Ingredients Inc	204 081	67 730	0,13
Dollar General	54 230	66 376	0,13
Keurig Dr Pepper Inc	220 856	57 029	0,11
Archer-Daniels-Midland	86 262	45 718	0,09
Hershey Foods Common	27 178	45 595	0,09
Tyson Foods A	73 870	39 920	0,08
McCormick & Co	43 888	27 557	0,05
Conagra Brands Inc	166 695	26 601	0,05
Bunge	32 385	26 595	0,05
JM Smucker Co	21 224	19 137	0,04
Colgate Palmolive	20 329	14 809	0,03
Kenvue Inc	79 624	12 662	0,02
Campbell Soup	40 075	10 296	0,02
WBA Inc (Right 08/25)	259 657	1 269	0,00

Summa Dagligvaror	2 313 812	4,44
--------------------------	------------------	-------------

J.P Morgan Chase and Co	318 428	945 885	1,82
Visa Inc - Class A shares	167 191	540 549	1,04
Bank of America Corp	911 514	462 169	0,89
Goldman Sachs	48 701	394 640	0,76
Mastercard Inc	70 444	370 735	0,71
Wells Fargo	371 055	318 808	0,61
Citigroup	256 600	276 035	0,53
Morgan Stanley	168 360	275 540	0,53
Chubb Ltd	87 678	252 282	0,48
American Express	70 291	239 727	0,46

CME Group Inc/IL	76 929	193 666	0,37	McKesson Corp	19 938	150 773	0,29
Charles Schwab Corp	203 740	187 655	0,36	Cencora Inc	48 095	149 751	0,29
Bank of New York Mellon	173 554	185 739	0,36	Bristol-Myers Squibb	298 428	148 397	0,28
S&P Global Inc	36 834	177 453	0,34	CVS Health	180 488	132 046	0,25
BlackRock Inc	16 742	165 198	0,32	Vertex Pharmaceuticals Inc	26 720	111 675	0,21
Hartford Financial Services	128 566	163 324	0,31	DanaHER Corp	52 688	111 191	0,21
Capital One Financial	71 805	160 432	0,31	Cardinal Health	57 629	109 176	0,21
Progressive Corp	75 462	158 418	0,30	HCA Healthcare Inc.	15 399	66 276	0,13
The Travelers Companies, Inc.	58 218	155 675	0,30	Alnylam Pharmaceuticals Inc	17 712	64 930	0,12
American International Group Inc	151 537	119 512	0,23	Elevance Health Inc	19 612	63 379	0,12
Intercontinental Exchange Inc	77 994	116 451	0,22	Cigna Corp	23 504	59 636	0,11
Aflac Inc.	113 139	115 012	0,22	Royalty Pharma PLC	153 938	54 835	0,11
Marsh & McLennan Cos	63 155	108 012	0,21	Edwards Lifescience	68 042	53 474	0,10
Blackstone Group LP/The	66 770	94 879	0,18	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	7 058	50 223	0,10
Robinhood Markets Inc	89 665	93 489	0,18	Becton Dickinson & Co	27 412	49 043	0,09
Allstate Corp	47 389	90 934	0,17	Resmed Inc	17 243	38 289	0,07
Prudential Financial Inc	78 315	81 496	0,16	United Therapeutics Corp	7 867	35 337	0,07
CBOE Global Markets INC.	33 944	78 544	0,15	IDEXX Laboratories Inc	5 064	31 583	0,06
MetLife	104 466	76 023	0,15	GE Healthcare Technologies Inc	41 411	31 312	0,06
WR Berkley	116 906	75 571	0,15	Veeva Systems Inc	12 882	26 510	0,05
Arch Capital	80 574	71 249	0,14	STERIS PLC	10 015	23 407	0,04
KKR & Co Inc	59 689	70 147	0,13	ZOETIS INC	15 696	18 206	0,03
Arthur J Gallagher & Co	29 397	70 133	0,13	Viatis Inc	113 253	12 999	0,02
Apollo Global Management Inc	51 898	69 259	0,13	Hologic	17 346	11 912	0,02
Aon Corp	20 872	67 899	0,13	Natera Inc	4 676	9 875	0,02
Principal Financial Grp	63 663	51 770	0,10	Insulet Corp	3 343	8 760	0,02
Ameriprise Financial	8 678	39 228	0,08	Jazz Pharmaceuticals Plc	3 354	5 256	0,01
Coinbase Global Inc	18 661	38 903	0,07	Incyte Corp	4 794	4 365	0,01
Synchrony Financial	43 360	33 349	0,06	Cooper Cos	2 765	2 089	0,00
Raymond James Financial Inc	19 984	29 585	0,06	ABIOMED Inc Contingent value right	4 319	41	0,00
State Street	24 269	28 864	0,06				
Northern Trust Corporation	21 803	27 454	0,05	Summa Hälsovård	5 239 170	10,06	
SoFi Technologies Inc	102 033	24 625	0,05	Uber Technologies Inc	302 568	227 915	0,44
Cincinnati Finc. Corp	15 742	23 701	0,05	QUANTA SERVICES INC	57 536	223 866	0,43
Markel Group Inc	1 154	22 869	0,04	Automatic Data Processing	86 460	205 027	0,39
Everest Group	6 869	21 489	0,04	Waste Management	97 801	198 092	0,38
Willis Towers Watson Plc	6 550	19 842	0,04	Deere & Co	44 515	191 058	0,37
Renaissancere Holdings	7 205	18 675	0,04	Axon Enterprise Inc	34 736	181 865	0,35
PAYPAL HOLDINGS INC	33 839	18 212	0,03	EMCOR Group Inc	31 728	178 945	0,34
Interactive Brokers Group Inc	27 625	16 378	0,03	3M CO	118 847	175 410	0,34
Ares Management Corp	9 710	14 468	0,03	Vertiv Holdings Co	112 477	167 989	0,32
LPL Financial Holdings Inc	4 248	13 987	0,03	Republic Services	80 723	157 712	0,30
US Bancorp	21 466	10 559	0,02	Hubbell Inc	36 290	148 577	0,29
Rocket Cos Inc	58 208	10 389	0,02	Cummins	28 937	136 170	0,26
FNF Group	18 946	9 535	0,02	Paccar	127 405	128 622	0,25
Fidelity National Informatio	12 834	7 863	0,02	Rockwell Automation Inc	34 486	123 693	0,24
Block, Inc	8 780	5 268	0,01	Waste Connections Inc	66 416	107 369	0,21
Assurant	2 237	4 967	0,01	Cintas	61 013	105 783	0,20
AXA Equitable Holdings Inc	9 662	4 244	0,01	United Rentals Inc	12 860	95 948	0,18
Affirm Holdings Inc	3 131	2 148	0,00	Xylem Inc	71 754	90 081	0,17
Reinsurance Group of America Inc	393	737	0,00	Otis Worldwide Corp	109 843	88 452	0,17
F&G Annuities & Life Inc	1 136	323	0,00	Illinois Tool Works	37 641	85 467	0,16
Summa Finans	7 521 976	14,44		Rocket Lab Corp	131 121	84 324	0,16
Eli Lilly & Co	82 683	819 162	1,57	Fastenal Co	217 880	80 605	0,15
Abbvie	191 195	402 734	0,77	FedEx Corp	28 683	76 381	0,15
Merck & Co	315 849	306 491	0,59	Trane Technologies plc	18 920	67 884	0,13
Abbott Laboratories	239 939	277 135	0,53	Comfort Systems USA Inc	7 730	66 507	0,13
United Health Group	86 891	264 428	0,51	JB Hunt Transport Services Inc	36 328	65 085	0,12
Pfizer	987 729	226 731	0,44	Ingersoll Rand Inc	81 465	59 495	0,11
Boston Scientific	257 629	226 459	0,43	WW Grainger Inc	6 195	57 627	0,11
Intuitive Surgical	43 182	225 460	0,43	United Parcel Services	61 931	56 630	0,11
Thermo Fisher Scientific Inc	33 738	180 223	0,35	Dover	29 356	52 837	0,10
Gilead Sciences Inc	153 938	174 183	0,33	Acuity Brands Inc	14 200	47 132	0,09
Amgen	56 911	171 724	0,33	Paychex	43 530	45 017	0,09
Medtronic PLC	190 341	168 558	0,32	Ferguson Enterprises Inc	21 928	45 005	0,09
Stryker Corp	49 732	161 138	0,31	Sensata Technologies Holding PLC	140 980	43 266	0,08
				Broadridge Financial Solutions	20 316	41 797	0,08

Rollins Inc	64 507	35 693	0,07
Copart Inc	96 122	34 692	0,07
CH Robinson Worldwide Inc	22 955	34 020	0,07
Johnson Controls International plc	29 463	32 526	0,06
Generac Holdings Inc	25 496	32 053	0,06
Snap-On	8 965	28 480	0,05
Veralto Corp	29 599	27 227	0,05
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	12 139	25 032	0,05
Knight-Swift Transp. Hldgs Inc	48 857	23 547	0,05
Pentair Ltd	24 508	23 529	0,05
Bloom Energy Corp	21 998	17 621	0,03
Old Dominion Freight Line Inc	12 034	17 395	0,03
AerCap Holdings NV	12 407	16 443	0,03
Equifax	7 518	15 038	0,03
SS&C Technologies Holdings Inc	12 490	10 066	0,02
AMERCO	21 845	9 413	0,02
Watsco Inc	2 600	8 076	0,02
TransUnion	4 294	3 394	0,01
nVent Electric PLC	2 289	2 152	0,00

Summa Industri	4 304 030	8,26	
-----------------------	------------------	-------------	--

Nvidia	2 335 408	4 015 281	7,71
Apple Inc	1 415 883	3 548 518	6,81
Microsoft	689 545	3 074 265	5,90
Broadcom Inc	436 917	1 394 039	2,68
Cisco Systems	559 259	397 143	0,76
Advanced Micro Devices	169 857	335 348	0,64
Oracle Corporation	184 829	332 107	0,64
Micron Technology	122 899	323 364	0,62
Lam Research Corp	171 118	270 037	0,52
Salesforce Inc	109 688	267 875	0,51
TE Connectivity PLC	106 821	224 043	0,43
Applied Materials	93 735	222 071	0,43
Intuit	35 191	214 901	0,41
Arista Networks Inc	170 400	205 833	0,40
Kla-Tencor	17 945	201 012	0,39
ServiceNow Inc	125 445	177 157	0,34
Accenture PLC	70 204	173 643	0,33
Qualcomm	108 081	170 430	0,33
AppLovin Corp	26 709	165 911	0,32
Palo Alto Networks Inc	90 260	153 271	0,29
Intel	415 859	141 464	0,27
Texas Instruments	87 934	140 639	0,27
CrowdStrike Holdings Inc	32 269	139 447	0,27
Corning	157 628	127 237	0,24
Adobe Inc	35 642	114 998	0,22
Synopsys	21 988	95 214	0,18
Seagate Technology Holdings PLC	36 573	92 850	0,18
Western Digital Corp	55 141	87 571	0,17
Cadence Design Sys	29 711	85 616	0,16
Cloudflare Inc	43 678	79 384	0,15
Autodesk	26 673	72 787	0,14
Roper Technologies	17 450	71 607	0,14
Cognizant Tech Solutions	82 231	62 920	0,12
Dell Technologies Inc	49 755	57 739	0,11
Snowflake Inc	26 811	54 218	0,10
Fortinet Inc	68 437	50 100	0,10
Fair Isaac Corp	3 187	49 671	0,10
Workday Inc	24 759	49 023	0,09
Jabil Circuit	22 266	46 805	0,09
Strategy Inc	32 013	44 844	0,09
Datadog Inc	31 572	39 581	0,08
Marvell Technology Inc	41 515	32 523	0,06
Zscaler Inc	15 391	31 913	0,06
First Solar Inc	12 899	31 064	0,06
NXP Semiconductors NV	15 047	30 110	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co	130 074	28 803	0,06

Monolithic Power Systems Inc	3 239	27 064	0,05
PTC Inc	13 017	20 905	0,04
HP Inc	98 909	20 315	0,04
Qnity Electronics Inc	25 790	19 413	0,04
Tyler Technologies Inc	4 493	18 803	0,04
GoDaddy Inc	15 757	18 024	0,03
F5, Inc	7 556	17 781	0,03
MongoDB Inc	4 450	17 217	0,03
Nutanix Inc	33 121	15 783	0,03
Pure Storage Inc	24 377	15 059	0,03
Super Micro Computer Inc	52 376	14 133	0,03
Twilio Inc	10 354	13 577	0,03
Samsara Inc	39 510	12 912	0,02
NortonLifeLock Inc	49 741	12 468	0,02
Zoom Video Communications Inc	11 607	9 233	0,02
Dynatrace Inc	20 088	8 026	0,02
Ciena Corp	3 174	6 843	0,01
Netapp INC	6 682	6 597	0,01
Sandisk Corp/DE	2 955	6 467	0,01

Summa IT	18 004 999	34,56	
-----------------	-------------------	--------------	--

Linde PLC	89 044	350 015	0,67
Corteva Inc	256 571	158 544	0,30
Steel Dynamics Inc	98 637	154 083	0,30
Air Products & Chemicals	60 201	137 091	0,26
Mosaic Co	516 420	114 687	0,22
Nucor Corp	73 266	110 169	0,21
CRH PLC	77 698	89 392	0,17
CF Industries Holdings Inc	111 198	79 282	0,15
Reliance Steel & Aluminum Co	23 789	63 351	0,12
Martin Marietta Materials	7 240	41 559	0,08
Vulcan Materials	12 029	31 629	0,06
Alcoa Corp	36 965	18 109	0,03
DuPont de Nemours Inc	36 198	13 415	0,03
International Paper	31 084	11 287	0,02
Smurfit WestRock PLC	19 908	7 097	0,01
Crown Holdings Inc	2 875	2 729	0,01
Ball Corp	2 708	1 322	0,00
Sylvamo Corp	2 138	949	0,00
Sherwin-Williams Co	228	681	0,00
Avery Dennison Corp	250	419	0,00

Summa Material	1 385 811	2,66	
-----------------------	------------------	-------------	--

Welltower Inc	148 107	253 426	0,49
Prologis Inc (REIT)	138 630	163 150	0,31
Realty Income Corp	257 838	133 989	0,26
Ventas Inc (REIT)	167 810	119 707	0,23
Simon Property Group Inc (REIT)	67 588	115 338	0,22
American Tower Corp (REIT)	63 757	103 194	0,20
Equinix Inc (REIT)	12 833	90 640	0,17
Public Storage (REIT)	32 829	78 536	0,15
CBRE Group Inc	52 482	77 794	0,15
Digital Realty Trust Inc (REIT)	45 536	64 945	0,12
Crown Castle Inc (REIT)	56 275	46 105	0,09
WP Carey Inc	71 493	42 418	0,08
Extra Space Storage Inc	35 242	42 307	0,08
Iron Mountain Inc (REIT)	50 284	38 452	0,07
AvalonBay Communities Inc (REIT)	17 162	28 686	0,06
Equity Residential (REIT)	44 870	26 076	0,05
Mid-America Apart. Com. Inc	19 428	24 879	0,05
Boston Properties Inc (REIT)	33 938	21 112	0,04
Invitation Homes Inc	76 464	19 589	0,04
Essex Property Trust Inc	7 319	17 656	0,03
Camden Property Trust (REIT)	16 893	17 143	0,03
SBA Communications	8 686	15 489	0,03
UDR Inc (REIT)	43 903	14 846	0,03

Weyerhaeuser Co (REIT)	62 832	13 722	0,03
Kimco Realty Corp (REIT)	62 118	11 608	0,02
SL Green Realty Corp (REIT)	23 870	10 094	0,02
Regency Centers Corp (REIT)	15 626	9 944	0,02
Sun Communities Inc	7 443	8 502	0,02
ZILLOW GROUP INC	11 503	7 234	0,01
Macerich Co (REIT)	30 494	5 189	0,01
CoStar Group Inc	7 834	4 856	0,01
Millrose Properties Inc	13 592	3 743	0,01
Healthpeak Properties Inc	23 241	3 445	0,01
Equity LifeStyle Properties Inc	5 049	2 821	0,01
Federal Realty Investment Trust (REIT)	2 303	2 140	0,00
Summa Fastigheter	1 638 777	3,15	

Alphabet Inc Class A	567 039	1 636 182	3,14
Alphabet Inc	472 058	1 365 597	2,62
Meta Platforms, Inc	210 189	1 279 050	2,46
Netflix Inc	435 842	376 722	0,72
Verizon Communications	757 844	284 557	0,55
AT&T Inc	1 166 536	267 131	0,51
T-Mobile US Inc	113 548	212 537	0,41
Walt Disney	193 248	202 683	0,39
Comcast Corp A	383 052	105 550	0,20
Electronic Arts	36 273	68 327	0,13
ROBLOX Corp	76 366	57 045	0,11
Take-Two Interactive Software	23 104	54 532	0,10
Warner Bros Discovery Inc	177 432	47 141	0,09
Live Nation Entertainment Inc	25 215	33 124	0,06
Fox Corp	45 307	30 520	0,06
Reddit Inc	14 058	29 791	0,06
Omnicom Group	26 976	20 081	0,04
Liberty Media Corp-Liberty F1	19 207	17 443	0,03
EchoStar Corp	8 975	8 994	0,02
Summa Kommunikation	6 097 007	11,70	

American Water Works Co Inc	180 988	217 738	0,42
Summa Samhällsservice	217 738	0,42	

Summa Aktier	52 054 934	99,93	
---------------------	-------------------	--------------	--

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	52 054 934	99,93	
--	-------------------	--------------	--

Summa Portföljinnehav	52 054 934	99,93	
------------------------------	-------------------	--------------	--

Övriga tillgångar och skulder	38 463	0,07	
--------------------------------------	---------------	-------------	--

Total summa fondförmögenhet	52 093 397	100,00	
------------------------------------	-------------------	---------------	--

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
USGOOG	5,76
WDC	0,18

Aktielån, tkr

Avveckling av aktielån sker via ett tredjepartsavtal där fondens agent ansvarar för överföring av aktier och säkerheter. De mottagna säkerheterna förvaras på namngivna omnibuskonton hos J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch. Fonden erhåller 85 procent av intäkterna från värdepappersutlåningen, medan J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch erhåller 15 procent i egenskap av förmedlare av värdepapperslån. Fondbolaget erhåller ingen ersättning för administrationen av värdepapperslånen.

Samlade uppgifter utlånade värdepapper	2025-12-31
Marknadsvärde av utlånade värdepapper	353 855
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	0,68
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	0,68

Löptidsprofilen för utlånade värdepapper fördelade på följande löptidsintervall	2025-12-31
< en dag	–
1-7 dagar	–
3 månader - 1 år	–
> 1 år	–
Obestämd löptid	353 855

Typ, storlek, valuta och kvalitet på säkerheten	2025-12-31
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	310 467
French Republic Bond AA2, EUR	29 653
United Kingdom of Great Britain and Northeren Ireland Bond AA2, GBP	28 299
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	14 810
U.S T-Notes AAA, USD	5 232
U.S T-Bonds AAA, USD	1 091
Summa erhållna säkerheter	389 551

De 10 största utfärdarna av säkerheter per emittent	2025-12-31
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	310 467
French Republic Bond AA2, EUR	29 653
United Kingdom of Great Britain and Northeren Ireland Bond AA2, GBP	28 299
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	14 810
U.S T-Notes AAA, USD	5 232
U.S T-Bonds AAA, USD	1 091
Summa erhållna säkerheter	389 551

Intäkter för värdepapperslån	2025-12-31
SEK	998

Säkerhetens löptidsprofil fördelade på följande löptidsintervall	2025-12-31
< en dag	–
1-7 dagar	–
3 månader - 1 år	3 323
> 1 år	75 761
Obestämd löptid	310 467

Motpart vid värdepappersutlåning	2025-12-31
Nomura International PLC	127 089
The Bank of Nova Scotia, UK	68 570
UBS AG London Branch, UK	54 955
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	44 510
Societe Generale London Branch, UK	34 464
Merrill Lynch International, UK	24 266

Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna	2025-12-31
Räntebärande värdepapper	79 084
Aktier	310 467
Summa erhållna säkerheter	389 551

Produktnamn: Storebrand USA Identifieringskod för juridiska personer: 529900QL6G4DS1SDER32

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



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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde **minimumav hållbara investeringar med ett miljömål: __ %**

☒ **Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 25.45 % hållbara investeringar

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

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

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

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

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: __ %**

☒ med ett socialt mål

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

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

Fondens främjande av miljörelaterade och/eller sociala egenskaper omfattade:

Under 2025 har fondens hållbara investeringar varit i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett miljömål eller socialt mål enligt FNs Globala Hållbarhetsmål för en hållbar utveckling (SDG) genom bolagets produkter, tjänster och/eller tekniker som de tillhandahåller, och/eller EU-taxonomin, och/eller ett bolags gröna intäkter, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

Storebrand USA andel hållbara investeringar uppgick under 2025 till i genomsnitt 25.45 procent, baserat på kvartalsvisa mätningar.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar har bidragit till målet begränsning av klimatförändringarna och anpassning till klimatförändringar, enligt EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter.

Fonden har främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom sina exkluderingskriterier för bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, fossila bränslen alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner relaterade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor. Fonden har även främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, PAI-indikatorer, kopplade till miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

Det jämförelseindex som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

• Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Indikator	Utfall 2025
Andelen av fondens investeringar som klassificeras som hållbara var (%)	25.45
Fondens koldioxidavtryck beräknat utifrån innehavens utsläpp av växthusgaser (scope 1 och 2)	5.80
Fondens hållbarhetsbetyg (skala 1–10), baserat på Storebrands egen bedömning som tar hänsyn till miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter var	7/10
Andelen av fondens intäkter som klassificeras som gröna enligt FTSE Green Revenue var (%)	9.73
Andelen av fondens investeringar som är kopplade till bolag inom sektorn för fossila bränslen (PAI 4) var (%)	0.22
Förekomst av överträdelser mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella bolag (PAI 10) var (%)	0.00
Exponering mot kontroversiella vapen, inklusive antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen (PAI 14) var (%)	0.00
Fonden har under 2025 inte några innehav som bryter mot fondens exkluderingskriterier (%)	0

•och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	Utfall 2024	Utfall 2023	Utfall 2022
Andelen av fondens investeringar som klassificeras som hållbara var (%)	24,62	22,63	20,74
Fondens koldioxidavtryck beräknat utifrån innehavens utsläpp av växthusgaser (scope 1 och 2) var (%)	5,59	6,44	12,49
Fondens hållbarhetsbetyg (skala 1–10), baserat på Storebrands egen bedömning som tar hänsyn till miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter var	7	7	7
Andelen av fondens intäkter som klassificeras som gröna enligt FTSE Green Revenue var (%)	9,67	6,98	7,82
Andelen av fondens investeringar som är kopplade till bolag inom sektorn för fossila bränslen (PAI 4) var (%)	0,22	1,31	1,85
Förekomst av överträdelser mot FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella bolag (PAI 10) var (%)	0	0	0
Exponering mot kontroversiella vapen, inklusive antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen (PAI 14) var (%)	0	0	0
Vad var andelen av fondens innehav som inte uppfyllde hållbarhetskriterierna och bröt mot fondens exkluderingskriterier (%)	0	0	0

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

Utöver vad som anges ovan riktas fondens hållbara investeringar i första hand mot följande av FN:s globala hållbarhetsmål.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts

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

Fondens hållbara investeringar har placerats i bolag vars ekonomiska verksamheter bedöms bidra till miljömässiga eller sociala mål i enlighet med FN:s 17 globala hållbarhetsmål och/eller vara förenliga med EU:s taxonomi, alternativt uppfylla kriterier för gröna intäkter enligt FTSE Green Revenues.

Fondens investeringar har bidragit till följande av FN:s globala hållbarhetsmål:

- Mål 3 – God hälsa och välbefinnande
- Mål 7 – Hållbar energi för alla
- Mål 8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- Mål 9 – Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål 11 – Hållbara städer och samhällen
- Mål 12 – Hållbar konsumtion och produktion
- Mål 13 – Bekämpa klimatförändringarna

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

För alla investeringar i fonden genomförs, både vid investeringstillfället och löpande, en kontroll mot fondbolagets exkluderingskriterier för att säkerställa att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada på något miljö- eller socialt mål.

- Fondens har följt sina exkluderingskriterier kopplade till kontroversiella sektorer och produkter och tjänster som kan anses motverka en hållbar utveckling såsom bolag med verksamhet som gör betydande skada på miljön eller klimatet, kontroversiella vapen, tobak och cannabis, alkohol, pornografi, spelverksamhet, vapen, fossila bränslen (kol, olja, gas) samt stora fossila reserver, oljesand och ohållbar produktion av palmolja.
- Fondens exkluderingskriterier för bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner har efterlevts. Det omfattar mänskliga rättigheter, arbetsrätt och folkrätt, korruption och ekonomisk brottslighet, bolag som bedriver lobbying mot Parisavtalet.
- Bedömning av att investeringen inte ansågs orsaka betydande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, PAI.
- Detta sker genom fondbolagets interna DNSH-test, ett trafikljussystem som används för att granska bolag och bedöma huruvida deras produkter och tjänster i övrigt är involverade i verksamheter som kan ha en betydande negativ påverkan på hållbar utveckling.

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

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

Detta sker genom fondbolagets interna DNSH-analys, där vi granskar och bedömer indikatorer för negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Enligt fondbolagets bedömningsmetod kan investeringar med betydande negativa konsekvenser inte klassificeras som hållbara, då de inte uppfyller kravet på att undvika väsentlig skada.

Förvaltaren har under året löpande tagit hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten för att undvika investeringar i bolag med oacceptabel risk för negativa konsekvenser samt att välja in bolag som hanterar hållbarhetsrisker på ett bra sätt.

Genom dialog och aktiv ägarstyrning påverkar fondbolaget bolagen att hantera sina hållbarhetsrisker och potentiella huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

De hållbara investeringarna var förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Förenligheten säkerställdes genom fondbolagets interna analyser, tillämpning av exkluderingspolicy samt genom ESG-data från externa leverantörer.

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

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?

Fonden beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer (PAI). Detta görs med hjälp av fondbolagets DNHS-test, där potentiella negativa effekter identifieras och analyseras. Vissa negativa konsekvenser beaktas genom att exkludera investeringar kopplade till fossila bränslen (PAI 1.4), förbjudna vapen (PAI 1.14) samt bolag som agerar i strid med internationella normer och konventioner, inklusive frågor som rör mänskliga rättigheter (PAI 1.10). Övriga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer hanteras genom aktiv ägarstyrning och dialog med bolagen.

Nedan följer en redovisning av de indikatorer som har analyserats för fonden:

Mått	2025	2024	2023	2022
1. Utsläpp av växthusgaser				
Utsläpp av växthusgaser scope 1 [tCO ₂ e]	57,842.47	70,238.04	73,852.86	80,798.65
Utsläpp av växthusgaser scope 2 [tCO ₂ e]	30,678.48	34,873.84	35,197.90	39,747.64
Utsläpp av växthusgaser scope 3 [tCO ₂ e]	896,857.42	1,239,951.23	1,032,941.93	605,378.22
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser 1,2 [tCO ₂ e]	88,520.90	105,112.01	107,940.32	120,546.27
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser 1,2,3 [tCO ₂ e]	985,378.27	1,345,036.11	1,141,992.66	725,924.50
2. Koldioxidavtryck				
Koldioxidavtryck scope 1,2 [tCO ₂ eq/EURm)	17.74	20.02	28.57	39.20
Koldioxidavtryck scope 1,2,3 [tCO ₂ eq/EURm)	197.98	257.08	299.27	234.75
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet				
Investeringsobjektets växthusgasintensitet scope 1,2 [tCO ₂ eq/EURm)	67.55	79.68	98.89	128.57
Investeringsobjektets växthusgasintensitet scope 1,2,3 [tCO ₂ eq/EURm)	860.65	1,189.48	1,261.38	647.38
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen				
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen %	0.22	0.22	1.31	1.85
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning				
Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	50.61	54.78	56.63	33.51
Investeringsobjektets andel icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	18.23	0.07	0.71	0.63
6. Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt per sektor med stor klimatpåverkan				

Mått	2025	2024	2023	2022
Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor A [GWh/EURm]	1.26	0.00		0.00
Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor B [GWh/EURm]	2.12	3.00	2.63	4.40
Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor C [GWh/EURm]	1.83	4.28	0.34	0.54
Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor D [GWh/EURm]	0.00	0.00		0.00
Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor E [GWh/EURm]	0.47	0.33	0.42	0.47
Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor F [GWh/EURm]	0.14	0.08	0.04	0.10
Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor G [GWh/EURm]	0.17	0.47	0.06	0.08
Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor H [GWh/EURm]	0.62	0.67	1.45	1.62
Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, sektor L [GWh/EURm]	0.00	0.34	0.39	0.34
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald				
Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt. (%)	5.52	3.73	4.28	10.75
8. Utsläpp till vatten				
Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt. [t/EURm]	0.51	0.93	1.75	0.02
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall				
Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt. [t/EURm]	0.09	0.12	0.15	24.19
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag				
Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	0.00	0.00	0.00	0.00
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinje för multinationella företag				
Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (%)	66.64	61.12	62.52	71.56
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen				
Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt. (%)	18.08	17.94	17.27	17.09
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna				
Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter. (%)	35.78	35.42	33.51	32.32

Mått	2025	2024	2023	2022
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammuniton, kemiska vapen och biologiska vapen)				
Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen. (%)	0.00	0.00	0.00	0.00
15. Växthusgasintensitet				
Investeringsobjektens växthusgasintensitet [(KtonCO2eq/EURm)]	0.00	0.00		
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar				
Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0.00	0.00		



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 01-01-2025 - 31-12-2025.

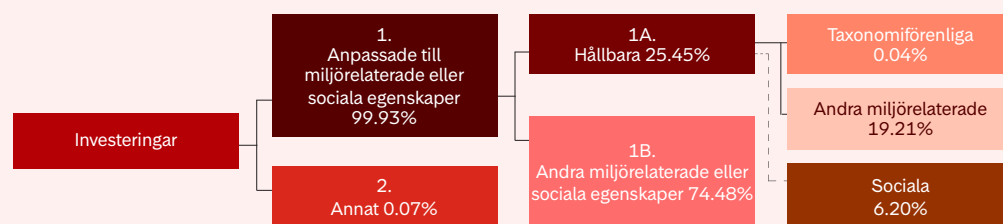
Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar			
		2025	2024	2023	Land
NVIDIA	Informationsteknologi	7.10	6.01	0.76	US
Apple Inc	Informationsteknologi	6.50	6.70	1.83	US
Microsoft	Informationsteknologi	6.11	6.41	1.62	US
Amazon Com	Sällansköpsvaror	3.75	0.93	–	US
Meta Platforms, Inc	Kommunikationstjänster	2.75	2.53	0.50	US
Alphabet Inc Class A	Kommunikationstjänster	2.37	2.23	0.54	US
Broadcom Inc	Informationsteknologi	2.31	1.71	0.36	US
Alphabet Inc Class C	Kommunikationstjänster	1.97	1.91	0.45	US
Tesla Inc	Sällansköpsvaror	1.96	0.54	–	US
J.P Morgan Chase and Co	Finans	1.74	1.43	0.32	US
Eli Lilly & Co	Hälsovård	1.37	1.57	0.33	US
Visa Inc - Class A shares	Finans	1.21	1.12	0.30	US
Netflix Inc	Kommunikationstjänster	0.91	0.68	0.13	US
Procter & Gamble	Dagligvaror	0.84	0.96	0.25	US
Coca-Cola	Dagligvaror	0.83	0.75	0.19	US



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

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

• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
10	Energi	0.00%
15	Material	3.30%
151010	Kemikalier	2.21%
151020	Byggmaterial	0.29%
151030	Behållare & förpackningar	0.17%
151040	Metaller & gruvdrift	0.63%
151050	Papper & Skogsprodukter	0.00%
20	Industri	8.51%
201010	Flyg och försvar	0.49%
201020	Byggprodukter	0.22%
201030	Bygg & Teknik	0.69%
201040	Elektrisk utrustning	1.05%
201050	Industrikonglomerat	0.32%
201060	Maskineri	1.93%
201070	Handelsföretag och distributörer	0.69%
202010	Kommersiella tjänster och tillbehör	1.33%
202020	Professionella tjänster	0.86%
203010	Flygfrakt & logistik	0.26%
203040	Väg & järnväg	0.67%
25	Sällansköpsvaror	10.46%
251010	Bilkomponenter	0.00%
251020	Bilar	2.10%
252010	Hushållsvaror	0.05%
252020	Fritidsprodukter	0.00%
252030	Textilier, kläder och lyxvaror	0.09%
253010	Hotell, restauranger och fritid	2.43%
255010	Distributörer	0.16%
255030	Multiline Retail	4.19%
255040	Specialaffär	1.43%
30	Dagligvaror	4.91%
301010	Detaljhandel med livsmedel och stapelvaror	0.77%
302010	Drycker	1.71%
302020	Mat produkter	1.46%
303010	Hushållsprodukter	0.90%

Forts

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
303020	Personliga produkter	0.06%
35	Hälsovård	10.13%
351010	Hälso- och sjukvårdsutrustning och tillbehör	2.79%
351020	Sjukvårdsleverantörer och tjänster	2.08%
351030	Hälso- och sjukvårdsteknik	0.06%
352010	Bioteknik	1.75%
352020	Läkemedel	2.95%
352030	Life Sciences verktyg och tjänster	0.50%
40	Finans	15.02%
401010	Banker	3.76%
402010	Diversifierade finansiella tjänster	2.67%
402020	Konsumentfinansiering	0.78%
402030	Kapitalmarknader	4.08%
402040	Real Estate Investment Trusts (REITs)	0.00%
403010	Försäkring	3.73%
45	Informationsteknologi	33.06%
451020	IT-tjänster	0.95%
451030	Programvara	10.89%
452010	Kommunikationsutrustning	1.18%
452020	Datorer och kringutrustning	6.97%
452030	Elektronisk utrustning, instrument och komponenter	0.56%
453010	Halvledare och halvledarutrustning	12.50%
50	Kommunikationstjänster	10.97%
501010	Diversifierade telekommunikationstjänster	1.18%
501020	Trådlösa telekommunikationstjänster	0.47%
502010	Media	0.42%
502020	Underhållning	1.75%
502030	Interaktiva medier och tjänster	7.15%
55	Samhällsservice	0.43%
551040	Vattenverk	0.43%
60	Fastigheter	0.04%
601010	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0.04%

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas**

begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanterings-regler.

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



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

Stapeldiagrammen nedan visar investeringarnas förenlighet med miljömålen i EU-taxonomin.

Bolagen har, där det är möjligt, börjat rapportera i vilken utsträckning deras verksamhet överensstämmer med EU:s taxonomi. I övrigt används estimerad data, som fondbolaget bedömer är tillräcklig för att avgöra om ett bolag bidrar till något av EU:s miljömål och därmed kan anses utgöra en hållbar investering. För att beräkna andelen taxonomiförenliga investeringar används rapporterad data från tredjepartsleverantör. Tillgången till sådan data är fortfarande begränsad. I fondbolagets taxonomirapportering redovisas enbart den taxonomiförenlighet som bolagen själva har rapporterat.

• Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

☐ Ja

☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi

☒ Nej

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

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

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

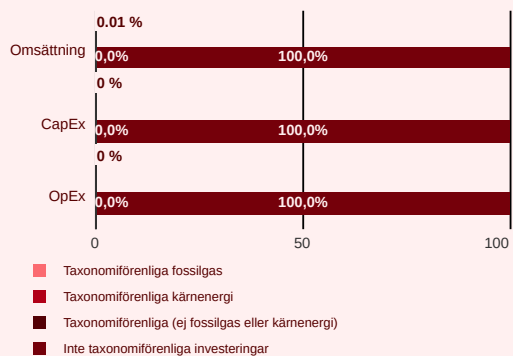
– **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

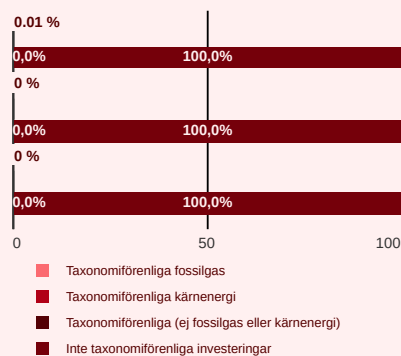
– **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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 statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

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

Fondens andel taxonomiförenliga investeringar för 2025 uppgick till 0.00 procent i omställningsverksamheter och 0.00 procent i möjliggörande verksamheter.

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

Indikator	Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer			Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Omsättning %	0.01	0.04	0.00	0.01	0.04	0.00
Kapitalutgifter %	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Driftsutgifter %	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

För 2023 var fondens andel taxonomiförenliga investeringar 0 procent.

För 2022 rapporterade fonden inga taxonomiförenliga investeringar, då bolagen generellt inte hade börjat rapportera i vilken omfattning deras verksamheter överensstämmer med EU-taxonomin.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



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

Fondens andel hållbara investeringar mot ett miljömål som inte är i linje med EU taxonomin var 19.21 procent för 2025.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fondens andel hållbara investeringar mot ett socialt mål var 6.20 procent för 2025.



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

Fondens andel under övrigt var 0.07 procent och består av kassa/likvida medel. Det finns inte några miljömässiga eller sociala minimigarantier för denna andel.



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

Storebrand USA har under 2025 förvaltats i enlighet med sina hållbarhetskriterier, och bolag som inte uppfyller kraven är exkluderade från fondens investeringsunivers. Vid årsskiftet 2025 var 109 av de underliggande indexens 539 bolag exkluderade.

Vårt aktieägarengagemang omfattar bland annat röstning vid bolagsstämmor samt löpande dialoger med portföljbolagen. Dialogerna bedrivs antingen i egen regi eller i samverkan med andra aktörer. Syftet är att stärka bolagsstyrningen, minska hållbarhetsrelaterade risker i de bolag som fonden investerar i samt begränsa potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Detta främjar i sin tur till en positiv och långsiktig värdeutveckling.

Under 2025 har fonden 166 pågående dialoger avseende 100 bolag. Av dessa avsåg 31 procent miljörelaterade frågor, 54 procent sociala frågor och 15 procent bolagsstyrningsfrågor. Av dialogerna genomfördes 23 direkt mellan oss och bolagen, medan 161 skedde i samarbete med andra investerare. I dessa samarbeten kan Storebrand ha antingen en ledande eller en stödjande roll. I en ledande roll ansvarar vi för bolagsengagemang och kontakten med bolaget. I en stödjande roll bidrar vi med vårt kapital, medan en annan investerare ansvarar för dialogen.

Av de 166 dialogerna under året fokuserade en betydande andel på specifika ESG-relaterade frågor, bland annat:

- 51,9 procent på mänskliga rättigheter
- 32,4 procent på biologisk mångfald
- 14,6 procent på klimatförändringar

Vidare kan ett antal dialoger kopplas till FN:s globala hållbarhetsmål (SDG), exempelvis:

- 39,5 procent till mål 16 – Fredliga och inkluderande
- 39,5 procent till mål 8 – Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- 38,4 procent till mål 10 – Minskad ojämlikhet
- 34,6 procent till mål 3 – God hälsa och välbefinnande
- 32,4 procent till mål 10 – Minskad ojämlikhet

En dialog kan kopplas till flera mål, så procentandelen kan sammanfattas till mer än 100.

Flera dialoger kan även relateras till indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI), bland annat:

- 82 dialoger avsåg överträdelser av principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- 82 dialoger avsåg bristande processer och mekanismer för att övervaka efterlevnaden av dessa principer
- 20 dialoger avsåg utsläpp av växthusgaser
- 17 dialoger avsåg avskogning
- 6 dialoger avsåg koldioxidavtryck

Fondbolaget har under referensperioden, för fondens räkning, utövat rösträtt vid bolagsstämmor där ägarandelen bedömts vara betydande, i frågor som ansetts ligga i andelsägarnas intresse samt i ärenden där förslag bedömts strida mot fondbolagets ägarstyrningspolicy. Under 2025 utövades rösträtt på 331 bolagsstämmor, motsvarande 97,69 procent av fondens förvaltade kapital.

Avkastning och Risk

Vid varje fond i denna rapport finns en indikator som anger vilken risk som fonden har. Indikatorn har till syfte att ge en fingervisning om respektive fonds risknivå och grundar sig på marknadsrisken för fonden och är ett mått på hur avkastningen varierar över tid.

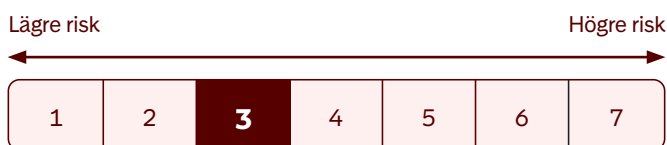
Sparande och risk

Alla typer av fondsparande innebär en viss grad av osäkerhet kring den framtida värdeutvecklingen, vilket brukar kallas för risk. Fonderna delas in i en sjugradig riskskala (Beräkningen av riskindikatorn (SRI) är standardiserad enligt förordning om faktablad (Priip-produkter) 1286/2014 EU gemensam riskskala). Samtliga fonder graderas i en sjugradig skala där 1 står för lägst risk och 7 för högst risk. Klassificeringen grundas på marknadsrisken för fonden och är ett mått på hur avkastningen varierar över tiden. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri.

Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller respektive underliggande investering under dess rekommenderade innehavstid. Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med

andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att variera i värde på grund av marknadsutvecklingen.

Exempel Risk/avkastningsindikatorn



Olika typer av fonder ger varierande möjlighet till avkastning och risk. Sparande i aktiefonder innebär generellt högre risk än sparande i räntefonder, men har historiskt sett – över längre perioder – gett högre avkastning. Risk och avkastning kan därför sägas vara två sidor av samma mynt.



Vid placeringar med hög risk är sannolikheten större för hög avkastning, åtminstone på lång sikt. Samtidigt är risken stor för att göra förluster på kort sikt. Vid placeringar med låg risk gäller det motsatta, då är risken mindre för förluster på kort sikt, men å andra sidan kommer avkastningen på lång sikt sannolikt att bli lägre. Det är därför viktigt att ta hänsyn till hur länge man tänkt spara när man väljer risknivå i sitt sparande.

Att spara regelbundet kan vara ett bra sätt att sprida riskerna över tid. Ett månadssparande innebär att man delvis kan jämna ut svängningarna på aktiemarknaden. När kurserna är låga får man många andelar och när kurserna är höga får man färre andelar.

Derivatinstrument och riskbedömningsmetod

De flesta av våra fonder har enligt fondbestämmelserna rätt att handla derivat i syfte att effektivisera förvaltningen.

Vissa fonder har utnyttjat denna möjlighet, dock i begränsad omfattning. Som riskbedömningsmetod, vid beräkning av den sammanlagda derivatexponeringen, har den så kallade åtagandemetoden använts. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna i rapporten under "risk och avkastningsmått". Samtliga mått grundar sig på två års avkastningshistorik, 24 månaders observationer, förutom de tre sista ränteriskrelaterade måtten, Active Share samt Derivatexponering.

Totalrisk

Årlig standardavvikelse för fondens månadsavkastningar.

Totalrisk jämförelseindex

Årlig standardavvikelse för jämförelseindexets månadsavkastningar.

Active Share

Active Share anger i procent hur stor del av fonden som avviker från fondens jämförelseindex och anges som ett tal mellan 0–100. Noll procent Active Share innebär att fonden har exakt samma innehav och samma fördelning av innehaven som jämförelseindexet. 100 procent Active Share innebär att inga av fondens innehav finns representerade i indexet.

Måttet beräknas enligt Fondbolagens Förenings Vägledning för beräkning av Active Share. Måttet beräknas för aktiefonder.

Aktiv risk (Tracking Error)

Ett riskmått som beskriver hur stor fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastningen på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Index

Visar vilket/vilka jämförelseindex som använts vid beräkningen av bland annat Aktiv risk. Index visar även på vilken/vilka marknader fonden får placera.

Justerat fondandelsvärde (Swing-pricing)

En metod där fondens andelsvärde justeras vid större köp eller försäljningar för att täcka transaktionskostnader, så att kostnaden bärs av den som köper eller säljer och inte påverkar övriga andelsägare.

Sharpekvot

Riskjusterad avkastning är ett mått på fondens årliga avkastning med hänsyn till den risk som fonden har haft. Beräknas som fondens årliga avkastning minus årlig utveckling för den riskfria räntan, dividerat med fondens totalrisk.

Räntekänslighet procent (anges endast för räntefonder)

Visar hur mycket fondens värde förändras om räntenivån förändras 1 procent.

Duration år (anges endast för räntefonder)

Visar genomsnittlig återstående löptid för fondens tillgångar med hänsyn tagen till kupongbetalningar innan förfall.

Spreadexponering % (anges endast för räntefonder)

Ett mått på kredit- och likviditetsrisk som visar hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas. Beräknas som kapitalviktad kreditduration multiplicerat med instrumentens spread i förhållande till statspapperskurvan.

Derivatexponering

Avser exponering för standardiserade derivat, så kallade räntefutures. Exponering beräknas brutto i förhållande till fondförmögenheten det vill säga ingen nettning görs mellan derivatkontrakten i de fall det förekommer positioner med både positivt underliggande värde och negativt underliggande värde.

Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på att god redovisningssed och är tillämpliga delar upprättad enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs normalt genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste officiella betalkurs på balansdagen. Kvoterade priser kan användas för instrument där köp- och/eller säljkurser regelbundet publiceras.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om likande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste perioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Skatteregler

Fondens skatt

Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på sina intäkter, förutom källskatt på utdelningar som fonderna erhåller på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan olika länder och avräknas utifrån dubbelbeskattningsavtal om fonden kan uppvisa hemvistintyg i Sverige.

Högsta förvaltningsdomstolen (HFD) beslutade den 27 oktober 2021 att inte meddela Skatteverket prövningstillstånd i målen om hemvistintyg för fonder. Kammarrätts dom, som innebär att svenska värdepappersfonder anses ha skattemässig hemvist i Sverige och därmed omfattas av skatteavtalen med andra länder, har därmed vunnit laga kraft.

Den 10 november 2021 publicerades på Skatteverkets hemsida att ställningstagandet "Svenska värdepappersfonders och specialfonders hemvist enligt skatteavtal" ska inte längre tillämpas.

Hemvistintyg kommer därmed att kunna utfärdas för svenska värdepappersfonder och specialfonder enligt alla skatteavtal (om det inte uttryckligen framgår av ett visst avtal att fonderna inte omfattas). Intyg kan utfärdas för samtliga år från och med 2012.

Detta innebär att för Bolagets fonder är förutsättningarna för att återvinna källskatt från fler länder jämförelse med tidigare större. Källskatt på utdelningar kan dock bli såväl högre som lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelning erhålls.

Fondspararens skatt

De regler som beskrivs nedan gäller om man sparar direkt i fonder. För ISK eller kapitalförsäkring gäller andra regler.

Svenska fondandelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid ingången av året, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna. Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång.

Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med för närvarande 20,6 procent. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon medan juridiska personer själva får beräkna schablonintäkten och betala in skatt.

Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp. När det gäller kapitalvinster och kapitalförluster på fondandelar är beskattningen olika beroende på vad det är för typ av fond och om fonden är marknadsnoterad eller onoterad. En fond anses vara marknadsnoterad om det sker handel eller inlösen i fonden var tionde dag eller oftare. Om det sker mer sällan anses fonden vara onoterad.

Fondandelar kan delas upp i tre olika kategorier skattemässigt

1. Marknadsnoterade fonder (utom räntefond)

Gruppen omfattar marknadsnoterade aktiefonder, blandfonder, räntefonder som inte uteslutande placerar i svenska fordringsrätter som obligationer och andra räntebärande värdepapper.

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent. Mot kapitalvinster får kapitalförluster på marknadsnoterade delägarätter, det vill säga aktier, andelar i värdepappersfonder och andra aktiebeskattade finansiella instrument, kvittas till 100 procent.
- Kapitalförluster får kvittas till 100 procent mot kapitalvinster på marknadsnoterade delägarätter, det vill säga aktier, andelar i värdepappersfonder och andra aktiebeskattade finansiella instrument. Till den del det inte finns några sådana kapitalvinster att kvitta mot, får 70 procent av kapitalförlusten dras av mot andra kapitalinkomster till exempel ränta och utdelning.

2. Marknadsnoterade räntefonder

För marknadsnoterade räntefonder som enbart placerar i svenska fordringsrätter gäller följande:

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent.
- Kapitalförluster får dras av till 100 procent mot alla typer av kapitalinkomster, till exempel kapitalvinster, räntor och utdelningar. Räntefonder som inte enbart innehar fordringar utställda i SEK, det vill säga innehåller placeringar i både svensk och utländsk valuta, har att välja mellan att tillämpa reglerna om vanliga marknadsnoterade fonder (punkt 1) eller marknadsnoterade räntefonder (punkt 2).

3. Onoterade fonder

Gruppen omfattar alla typer av onoterade fonder.

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent.
- Kapitalförluster får dras av till 70 procent mot andra kapitalinkomster.

Beskattning av investeringssparkonto (ISK)

Sparar du via ISK gäller andra regler än ovan nämnda. Tillgångar som är hänförliga till investeringssparkontot schablonbeskattas. Det innebär att den enskilde inte beskattas utifrån faktiska inkomster och utgifter på de tillgångar som förvaras på investeringssparkontot. I stället utgår en schablonskatt som beräknas på förväntad årlig avkastning. Denna skatt beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag som baseras på marknadsvärdet på tillgångarna som förvaras på kontot. Läs mer på fondkollen.se/fakta-om-fonder/skatt-pa-fonder/.

Information om CRS (Common Reporting Standards)
Från och med den 1 januari 2016 gäller en lagstiftning som innebär att vi som fondbolag ska identifiera våra kunders skatterättsliga hemvist och från och med 2017 översända vissa kontrolluppgifter till Skatteverket. Lagstiftningen innebär att vi ska identifiera konton med kontohavare (fysiska personer eller juridiska personer) som har hemvist i ett annat land, dessa konton kallas rapporteringspliktiga konton enligt lagstiftningen. Lagstiftningen bygger på internationella standarder (CRS och DAC 2) för att underlätta ett automatiskt utbyte av upplysningar om finansiella konton mellan olika länder.

Arbete inom OECD och EU har resulterat i att ett stort antal länder utbyter upplysningar om finansiella konton. Det övergripande syftet är att motverka undanhållande av skatt.

Information om FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act)

I augusti 2014 undertecknade Sverige och USA ett avtal om informationsutbyte för skatteändamål, baserat på den amerikanska skattelagen FATCA, Foreign Account Tax Compliance Act. Avtalet genomfördes i svensk lag från den 1 april 2015. Den innebär att fondbolag och övriga finansiella institut runt om i världen, på grund av den amerikanska lagstiftningen FATCA, ska lämna uppgifter om amerikaners konton till USA. FATCA-avtalet innebär att svenska Skatteverket och amerikanska federala skattemyndigheten IRS (Internal Revenue Service) utbyter uppgifter om kapitalinkomster och kapitaltillgångar med varandra.

Sverige lämnar uppgifter för så kallade "amerikanska personer". Även företag som är skattskyldiga enligt USA:s lagstiftning är amerikanska personer och omfattas av FATCA.

Ersättningsprinciper

Avser förhållanden per 2025-12-31 och det aktuella räkenskapsåret.

Storebrand Fonders styrelse har fastställt en ersättningspolicy samt principer för ekonomisk ersättning i bolaget. Principerna följer Storebrandkoncernens ersättningspolicy och omfattar alla anställda i Bolaget. Principerna har utformats med utgångspunkt i Finansinspektionens föreskrifter och hänsyn har tagits till Bolagets storlek och interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

Storebrand Fonders har en ersättningsmodell som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättning till medarbetare ska uppmuntra till goda prestationer och beteenden, som verkar för att uppnå ett balanserat risktagande som överensstämmer med fondandelsägarnas intressen och som bidrar till långsiktigt värdeskapande i Storebrandkoncernen. Ersättningen ska följa vid var tid gällande lagar och föreskrifter.

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

Bolaget använder endast i mycket begränsad omfattning rörlig ersättning. För medarbetare på positioner som har en väsentlig inverkan på Bolagets eller förvaltade fonders riskprofil samt medarbetare med ansvar för kontrollfunktioner tillämpas rörlig ersättning inte över huvudtaget.

Inför beslut om eventuell rörlig ersättning beaktas beslut om total tilldelning av rörlig ersättning som fattas utifrån Storebrandkoncernens principer och riktlinjer för ekonomisk kompensation. Den uppskjutna delen av ersättningen kan bestämmas till noll och helt eller delvis falla bort vid särskilda situationer. Exempel på särskilda situationer är om det i efterhand visar sig att den anställde, avdelningen eller bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna eller om bolagets finansiella ställning försämras väsentligt.

Det är chefens ansvar att fastställa nivån på medarbetarnas ekonomiska ersättningar. Ersättning till anställda i kontrollfunktioner (riskkontroll och regelefterlevnad) samt anställda i Bolagets ledningsgrupp fastställs av styrelsen efter förslag från Bolagets ersättningskommitté, som består av Bolagets styrelse. Ersättningssystemet ska löpande ses över för att säkerställa att det motverkar ett risktagande som är oförenligt med fondernas riskprofil

och fondbestämmelser. Bolagets ersättningsprinciper ses över årligen eller vid behov. En intern kontrollfunktion ska årligen granska att Bolagets ersättningssystem och att ersättningar överensstämmer med Bolagets ersättningsprinciper. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen. Styrelsen är ansvarig för att ersättningsprinciperna regelbundet följs upp.

En papperskopia av Bolagets information om ersättningsprinciper kan erhållas kostnadsfritt efter förfrågan till Bolaget, vilket också anges i fondernas faktablad.

Fondbolagets funktion för internrevision har i enlighet med kraven i Finansinspektionens föreskrifter granskat om fondbolagets ersättningssystem överensstämmer med ersättningspolicyn, avseende 2025. Resultatet av granskningen har rapporterats till styrelsen och visade inte på några avvikelser eller omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningssystem inte överensstämmer med kraven i Finansinspektionens föreskrifter.

Storebrand Fonder har under 2025 haft i genomsnitt 14 anställda. Det sammanlagda ersättningsbelopp som verkställande ledning (5) inklusive anställda med ansvar för kontrollfunktion (1) har fått utbetalt under räkenskapsåret uppgår till 6 674 214 kr och övriga anställda till 5 906 744 kr. 93 000 kr av ersättningsbeloppet till övriga anställda avser utbetalning av rörlig ersättning. Sedan 2016 utgår ingen rörlig ersättning till ledande befattningshavare och kontrollfunktioner i konsekvens med ovan. Löner och andra ersättningar till förvaltare inom ramen för utlagd verksamhet uppgick för 2025 till 14 707 095 kr.

