

Storebrand USA

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

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. Det omfattar mänskliga rättigheter, arbetsrätt och folkrätt, korruption och ekonomisk brottslighet, allvarlig klimat- och miljöskada inklusive ohållbar palmolja samt kontroversiella vapen (kärnvapen, landminor, klustervapen, biologiska och kemiska vapen). Vi exkluderar även bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion och/eller distribution av tobak, vapen, alkohol, spel, pornografi, cannabis, oljesand fossila bränslen samt bolag med stora fossilreserver.

Fonden består av olika andelsklasser, se beskrivning i informationsbroschyren.

Fondens utveckling

Storebrand USA avkastade -8,41 procent under det första halvåret 2025, medan fondens jämförelseindex avkastade -8,46 procent under samma period. Fondförmögenheten minskade under perioden med 12 111 miljoner och uppgick vid halvårsskiftet till 55 135 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på 6 402 miljoner kronor och har under året använt sig av värdepapperslån i enlighet med fondbestämmelserna.

Aktieägarengagemang

Vårt aktieägarengagemang omfattar bland annat röstning på bolagsstämmor och dialoger med portföljbolagen. Dialogarbetet kan ske i egen regi eller i samarbete med andra aktörer. Arbetet syftar till bättre styrning av och minskade hållbarhetsrisker i bolagen som fonden investerar i, vilket i sin tur främjar en positiv långsiktig värdeutveckling. Läs gärna Fondbolagets riktlinjer i sin helhet på www.storebrandfonder.se/fonder/om-oss/fondbolaget.

Fondens fem största innehav

Innehav	tkr	%
Nvidia	3 971 809	7,20
Microsoft	3 617 521	6,56
Apple Inc	3 149 881	5,71
Amazon Com	2 144 579	3,89
Meta Platforms, Inc	1 680 753	3,05

Fondfakta

0,20%

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

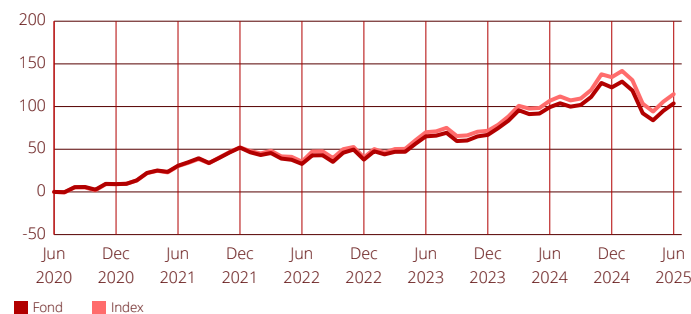
Jämförelseindex

MSCI USA Index, net return

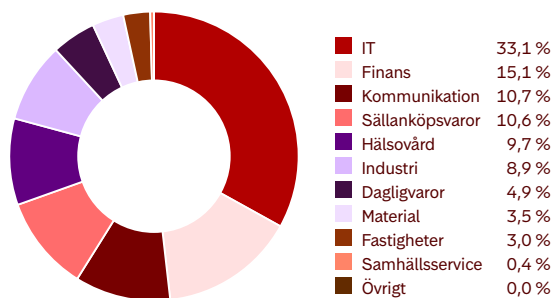
Fondens aktivitetsgrad

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 det första halvåret 2025 bidrog fondens hållbarhetsprofil negativt till dess avkastning jämfört med jämförelseindex. Exkluderingar bidrog negativt med -0,8 %. Av detta kom -0,7 % från exkluderingar enligt Storebrands koncerngemensamma exkluderingspolicy medan -0,1 % kom från den utökade nivån. De exkluderingar som bidrog mest positivt kom från fossilrelaterade exkluderingar av Exxon och Berkshire Hathaway. Störst negativa bidrag från exkluderingar kom från Palantir, General Electric och Philip Morris. Totalt sett levererade fonden en avkastning ungefär i linje med jämförelseindex under perioden vilket innebär att andra effekter, vilket för denna fond innebär både över- och undervikter i icke-exkluderade aktier, bidrog positivt.

Marknadens utveckling

Den amerikanska ekonomin visade god motståndskraft under det första halvåret trots att president Trump startade handelskrig med höjda tullsatser mot många länder. En av anledningarna till motståndskraften kan vara så kallade "front-loading". Det betyder att de amerikanska företagen importerade och byggde upp sina lager i förväg för att motverka de högre tullsatserna. Den privata konsumtionen höll också emot väl men har dock avtagit i takt med att konsumenttilliten minskat till följd av handelskrigen och tullarna. Även arbetsmarknaden visade först god motståndskraft för att sedan försvagas gradvis speciellt under sommaren. Den amerikanska inflationen har sjunkit från pandeminivåerna men är fortsatt hög. Amerikanska aktier nådde nya historiska högstannivåer under det första kvartalet för att sedan falla kraftigt när de höjda tullsatserna presenterades i april. Därefter följde en lika stark återhämtning när tullarna flyttades fram i 90 dagar och nya historiska toppnivåer i juni. Dollarn har däremot försvagats och var fortsatt svagare vid halvårets slut än vid årsskiftet.

Framtid

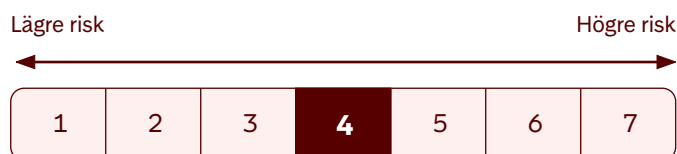
USA:s tillväxt förväntas avta från runt två procent under det första halvåret till omkring en procent under årets andra hälft. Inflationen var fortsatt hög vid halvårsskiftet och förväntas stiga till följd av de höjda tullsatserna. Den amerikanska arbetsmarknaden ser ut att fortsätta försvagas framöver även om arbetslösheten sannolikt håller sig fortsatt låg då utbudet av arbetare har minskat till följd av president Trumps immigrationspolitik. Vi inleder det andra halvåret med normalvikt inom amerikanska aktier efter att

gradvis ha minskat en tidigare undervikt. Utvecklingen för dollarkursen är viktig att ha i åtanke även framöver då investering i amerikanska aktier sker i lokal valuta.

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	2025-06-30	2024-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-5 976 283	15 656 840
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-37 100	-26 791
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	31 368	18 648
Ränteintäkter	997	3 316
Utdelningar	328 744	704 925
Valutakursvinster och -förluster netto	2 273	12 755
Summa intäkter och värdeförändring	-5 650 001	16 369 693
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-58 218	-119 018
- varav ersättning till förvaringsinstitutet	-1 138	-2 429
- varav ersättning till fondbolaget	-57 080	-116 163
- varav ersättning till tillsynsmyndighet	-	-425
Räntekostnader	-122	-700
Summa kostnader	-58 340	-119 718
Årets resultat	-5 708 342	16 249 975

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Överlåtbara värdepapper	55 135 277	67 210 741
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	55 135 277	67 210 741
Bankmedel och övriga likvida medel	23 686	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 964	34 481
Övriga tillgångar	12 878	148 012
Summa tillgångar	55 194 805	67 393 234
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-901	-490
Övriga skulder	-59 281	-147 605
Summa skulder	-60 182	-148 095
Fondförmögenhet (Not 2)	55 134 623	67 245 139
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	1 255 539	1 530 464
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	1 389 488	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	5 288 982	14 096 318
Andelsinlösen	-11 691 010	-10 772 626
Resultat enligt resultaträkning	-5 708 342	16 249 975
Utdelning till andelsägare	-146	-
Fondförmögenhet vid periodens slut	55 134 623	67 245 139

Nyckeltal

Fondens utveckling	2025.06	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, msek	55 135	67 245	47 671	34 995	42 755	28 779	26 613	16 435	14 282	14 325
-andelsklass A SEK	51 268	62 870	43 704	31 779	39 904	27 614	26 613	16 435	14 282	14 325
-andelsklass A EUR	3 807	3 896	3 964	3 117	2 790	1 165	-	-	-	-
-andelsklass A NOK	0	457	0	0	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-
-andelsklass B SEK	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C EUR	54	13	2	98	60	0	-	-	-	-
-andelsklass C NOK	3	9	0	0	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C USD	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A SEK	592,01	646,40	484,83	400,56	441,75	317,22	294,30	212,58	205,31	188,91
Andelsvärde, kr andelsklass A EUR	2 603,17	2 842,35	2 131,89	1 761,35	1 942,44	1 394,87	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A NOK	148,43	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	85,36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C EUR	2 616,33	2 855,29	2 139,45	1 765,85	1 945,46	1 395,64	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C NOK	148,82	162,41	121,69	100,44	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C USD	-	1 802,99	1 350,99	1 115,07	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	88 102	101 511	92 007	81 164	91 801	87 885	90 430	77 314	69 567	75 829
-andelsklass A SEK	86 600	97 262	90 144	79 337	90 334	87 050	90 430	77 314	69 567	75 829
-andelsklass A EUR	1 462	1 371	1 859	1 770	1 436	835	-	-	-	-
-andelsklass A NOK	1	2 819	1	1	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-
-andelsklass B SEK	34	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C EUR	21	5	1	55	31	0	-	-	-	-
-andelsklass C NOK	18	54	1	1	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C USD	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr andelsklass B SEK	4,39	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning, %	-8,41	33,32	21,04	-9,32	39,26	7,79	38,40	3,50	8,70	19,50
Index inkl. utdelning %	-8,46	36,59	22,34	-7,75	39,41	5,91	38,20	2,80	9,20	19,50
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	16,16	12,02	15,18	15,27	16,45	17,44	15,70	13,90	10,40	14,50
Totalrisk jämförelseindex, %	16,03	12,05	15,42	15,29	16,94	18,06	15,80	13,90	10,30	14,50

Aktiv risk (tracking error), %	1,22	1,34	1,67	1,57	1,01	0,88	0,60	0,50	0,40	0,50
Sharpe kvot	0,47	1,96	0,20	0,81	1,38	1,29	1,30	0,50	1,40	1,00
Active share, %	21,13	19,96	26,33	28,13	19,60	17,68	21,00	12,50	11,90	9,50

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	11,07	27,03	4,76	12,37	22,52	22,16	19,70	6,10	14,00	13,70
5 år, %	15,29	17,04	17,93	14,30	18,52	14,95	15,00	14,70	20,10	20,20

Kostnader	2025.06	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
Insättningsavgift, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utagsavgift, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,19	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 2025-06-30

Storebrand USA

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

Summa Aktier

Namn	Antal	Mark- nadsvärde i tkr	% av fondför- mogenhet
Amazon Com	1 025 685	2 144 579	3,89
Tesla Inc	320 103	969 088	1,76
Home Depot	98 198	343 126	0,62
McDonald's Corp	105 492	293 742	0,53
Booking Holdings Inc	5 092	280 945	0,51
MercadoLibre Inc	6 336	157 823	0,29
Hilton Worldwide Holdings Inc	59 150	150 142	0,27
Marriott Intl	56 787	147 862	0,27
Royal Caribbean Cruises USD	47 888	142 915	0,26
DoorDash Inc	52 159	122 539	0,22
eBay Inc	158 954	112 799	0,20
TJX Cos Inc/The	70 680	83 184	0,15
Chipotle Mexican Grill Inc	153 563	82 176	0,15
Lowe's Cos Inc	38 046	80 449	0,15
Ford Motor Co	736 020	76 108	0,14
Airbnb Inc	55 012	69 384	0,13
O'Reilly Automotive Inc	74 745	64 204	0,12
Autozone	1 729	61 170	0,11
Starbucks Corp	66 994	58 504	0,11
TRACTOR SUPPLY COMPANY	116 012	58 345	0,11
Carnival USD	202 590	54 293	0,10
Genuine Parts	40 908	47 295	0,09
Carvana Co	14 627	46 973	0,09
LKQ CORP	123 230	43 466	0,08
NIKE Inc - B	58 393	39 534	0,07
Expedia Group Inc	17 396	27 966	0,05
Yum! Brands Inc	16 942	23 926	0,04
DR Horton	16 540	20 322	0,04
Dick's Sporting Goods Inc	8 607	16 226	0,03
Williams-Sonoma	10 029	15 615	0,03
Pool Corp	4 128	11 467	0,02
Macy's Inc	63 169	7 020	0,01
Lululemon Athletica Inc.	3 051	6 908	0,01
Lennar Corp-CL A	6 175	6 509	0,01
Bath & Body Works Inc	6 465	1 846	0,00
Kohl's Corp	15 506	1 253	0,00
Domino's Pizza Inc	257	1 104	0,00
Qurate Retail Inc PFD	867	57	0,00
Summa Sällanköpsvaror	5 870 863	10,65	

Coca-Cola	682 112	459 932	0,83
Procter & Gamble	295 751	449 063	0,81
Pepsico Inc	228 742	287 848	0,52
Mondelez International Inc	290 046	186 421	0,34
Sysco Corp	205 483	148 324	0,27
Keurig Dr Pepper Inc	348 202	109 710	0,20
Target Corporation	113 202	106 430	0,19
Kraft Heinz Co/The	397 935	97 922	0,18
Darling Ingredients Inc	263 959	95 443	0,17
General Mills	189 029	93 337	0,17
Kellanova	112 410	85 201	0,15
Dollar Tree Inc	89 453	84 434	0,15
Dollar General	76 897	83 824	0,15
Monster Beverage Corp	126 329	75 416	0,14
Archer-Daniels-Midland	86 262	43 391	0,08
Kenvue Inc	214 352	42 757	0,08
Tyson Foods A	73 870	39 382	0,07
Conagra Brands Inc	199 777	38 974	0,07
McCormick & Co	43 888	31 713	0,06
Walgreens Boots Alliance Inc	259 657	28 409	0,05
Hershey Foods Common	17 546	27 750	0,05
Bunge	32 385	24 778	0,04
Kimberly-Clark	19 185	23 572	0,04
Colgate Palmolive	23 664	20 500	0,04
JM Smucker Co	21 224	19 863	0,04
Campbell Soup	40 075	11 706	0,02
Hormel Foods	12 240	3 529	0,01
Spectrum Brands Holdings Inc	4 841	2 445	0,00
Clorox Corp	965	1 104	0,00

Summa Dagligvaror	2 723 180	4,94
--------------------------	------------------	-------------

J.P Morgan Chase and Co	351 455	971 055	1,76
Visa Inc - Class A shares	207 863	703 360	1,28
Mastercard Inc	89 782	480 829	0,87
Bank of America Corp	911 514	411 073	0,75
Goldman Sachs	44 486	300 064	0,54
Wells Fargo	382 182	291 825	0,53
Citigroup	333 155	270 265	0,49
Morgan Stanley	191 333	256 855	0,47
American Express	80 278	244 046	0,44
Chubb Ltd	85 540	236 189	0,43
Marsh & McLennan Cos	110 547	230 350	0,42
Progressive Corp	76 361	194 208	0,35
Intercontinental Exchange Inc	107 188	187 423	0,34
BlackRock Inc	18 597	185 966	0,34
S&P Global Inc	36 834	185 101	0,34
Hartford Financial Services	144 275	174 446	0,32
Charles Schwab Corp	183 028	159 153	0,29
The Travelers Companies, Inc.	61 604	157 076	0,28

Capital One Financial	70 950	143 864	0,26	CVS Health	197 229	129 660	0,24
CME Group Inc/IL	51 547	135 402	0,25	Elevance Health Inc	28 410	105 314	0,19
Fiserv	81 418	133 781	0,24	Vertex Pharmaceuticals Inc	24 791	105 187	0,19
Metlife	169 879	130 201	0,24	Danaher Corp	52 688	99 192	0,18
Blackstone Group LP/The	90 350	128 799	0,23	Royalty Pharma PLC	268 410	92 167	0,17
Arthur J Gallagher & Co	41 475	126 535	0,23	ZOETIS INC	60 501	89 921	0,16
American International Group Inc	151 537	123 610	0,22	Cencora Inc	31 275	89 374	0,16
Aflac Inc.	113 139	113 713	0,21	HCA Healthcare Inc.	22 440	81 931	0,15
Apollo Global Management Inc	76 126	102 928	0,19	Cardinal Health	43 628	69 853	0,13
KKR & Co Inc	71 410	90 536	0,16	Becton Dickinson & Co	32 903	54 014	0,10
Allstate Corp	45 842	87 951	0,16	Edwards Lifescienc	68 042	50 717	0,09
Robinhood Markets Inc	97 431	86 941	0,16	GE HealthCare Technologies Inc	55 246	38 999	0,07
Bank of New York Mellon	98 635	85 646	0,16	Resmed Inc	15 759	38 749	0,07
Ameriprise Financial	16 500	83 930	0,15	Veeva Systems Inc	12 882	35 355	0,06
Prudential Financial Inc	78 315	80 190	0,15	Alnylam Pharmaceuticals Inc	11 366	35 323	0,06
Aon Corp	22 998	78 195	0,14	DexCom Inc	41 316	34 371	0,06
Arch Capital	80 574	69 918	0,13	IDEXX Laboratories Inc	5 064	25 885	0,05
Coinbase Global Inc	20 274	67 721	0,12	Centene Corp	50 031	25 882	0,05
Moody's	12 748	60 940	0,11	STERIS PLC	10 015	22 928	0,04
Ares Management Corp	36 405	60 092	0,11	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	3 550	17 762	0,03
PAYPAL HOLDINGS INC	81 561	57 770	0,10	Viatris Inc	196 105	16 690	0,03
Principal Financial Grp	65 049	49 242	0,09	Cooper Cos	21 823	14 800	0,03
AXA Equitable Holdings Inc	86 839	46 429	0,08	Hologic	17 346	10 772	0,02
PNC Financial Services	25 981	46 159	0,08	Insulet Corp	3 248	9 725	0,02
Everest Group	13 530	43 822	0,08	Solventum Corp	11 989	8 665	0,02
WR Berkley	55 647	38 964	0,07	Natera Inc	4 676	7 529	0,01
US Bancorp	87 093	37 559	0,07	Jazz Pharmaceuticals Plc	3 354	3 392	0,01
Fidelity National Informatio	44 727	34 702	0,06	Molina Healthcare Inc	464	1 317	0,00
Willis Towers Watson Plc	11 214	32 757	0,06	Taro Pharmaceutical Industries Ltd	685	281	0,00
Raymond James Financial Inc	20 853	30 480	0,06	ABIOMED Inc Contingent value right	4 319	42	0,00
Synchrony Financial	43 360	27 580	0,05	Summa Hälsovård	5 328 479	9,66	
Northern Trust Corporation	21 803	26 346	0,05	Axon Enterprise Inc	36 529	288 236	0,52
LPL Financial Holdings Inc	7 047	25 183	0,05	Uber Technologies Inc	288 111	256 184	0,46
State Street	24 269	24 596	0,04	Automatic Data Processing	86 460	254 121	0,46
CBOE Global Markets INC.	10 119	22 490	0,04	Caterpillar	67 600	250 106	0,45
Cincinnati Finc. Corp	15 742	22 342	0,04	Deere & Co	44 515	215 725	0,39
MSCI Inc	4 009	22 036	0,04	Waste Mangement	97 443	212 498	0,39
Markel Group Inc	1 154	21 967	0,04	QUANTA SERVICES INC	55 864	201 292	0,37
First Citizens BancShares Inc/NC	1 050	19 578	0,04	Emerson Electric	156 498	198 860	0,36
Block,Inc	26 317	17 038	0,03	Republic Services	76 696	180 258	0,33
Renaissancere Holdings	7 205	16 679	0,03	3M CO	119 239	173 005	0,31
TRUIST FINANCIAL CORP	29 153	11 944	0,02	EMCOR Group Inc	31 313	159 625	0,29
Interactive Brokers Group Inc	20 680	10 921	0,02	Hubbell Inc	33 764	131 420	0,24
FNF Group	18 946	10 122	0,02	Cintas	61 254	130 106	0,24
Toast Inc	21 023	8 874	0,02	Otis Worldwide Corp	137 310	129 579	0,24
Ally Financial Inc	18 550	6 886	0,01	Paccar	133 304	120 768	0,22
Corpay Inc	1 366	4 320	0,01	Vertiv Holdings Co	96 331	117 890	0,21
Assurant	2 237	4 210	0,01	Illinois Tool Works	49 884	117 546	0,21
Reinsurance Group of America Inc	393	743	0,00	United Rentals Inc	14 727	105 743	0,19
Summa Finans	8 351 916	15,15		Fastenal Co	246 510	98 672	0,18
Eli Lilly & Co	94 858	704 722	1,28	Rockwell Automation Inc	30 903	97 830	0,18
Abbott Laboratories	290 160	376 114	0,68	Paychex	67 924	94 162	0,17
Abbvie	207 298	366 717	0,67	Xylem Inc	71 754	88 462	0,16
Boston Scientific	300 299	307 404	0,56	Waste Connections Inc	47 406	84 360	0,15
United Health Group	97 608	290 208	0,53	WW Grainger Inc	8 037	79 678	0,14
Intuitive Surgical	53 578	277 476	0,50	Cummins	25 339	79 088	0,14
Merck & Co	341 118	257 348	0,47	Trane Technologies plc	18 920	78 872	0,14
Pfizer	926 526	214 043	0,39	VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	26 012	77 222	0,14
Stryker Corp	52 422	197 658	0,36	United Parcel Services	69 514	66 872	0,12
Amgen	60 753	161 663	0,29	Ingersoll Rand Inc	81 465	64 580	0,12
Gilead Sciences Inc	143 833	151 979	0,28	FedEx Corp	28 683	62 138	0,11
Medtronic PLC	181 787	151 022	0,27	Copart Inc	125 292	58 594	0,11
Bristol-Myers Squibb	334 487	147 563	0,27	Dover	29 356	51 263	0,09
McKesson Corp	20 201	141 077	0,26	JB Hunt Transport Services Inc	36 328	49 717	0,09
Cigna Corp	43 585	137 317	0,25	Carrier Global Corp	65 913	45 976	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc	33 738	130 370	0,24	Ferguson Enterprises Inc	21 928	45 506	0,08

Watsco Inc	10 589	44 567	0,08
Broadridge Financial Solutions	18 385	42 583	0,08
Sensata Technologies Holding PLC	140 980	40 456	0,07
Acuity Brands Inc	14 200	40 375	0,07
Knight-Swift Transportation Hldgs Inc	87 501	36 884	0,07
Generac Holdings Inc	25 496	34 798	0,06
Veralto Corp	35 940	34 578	0,06
Old Dominion Freight Line Inc	22 311	34 510	0,06
Equifax	12 792	31 621	0,06
Snap-On	8 965	26 587	0,05
Johnson Controls International plc	18 446	18 568	0,03
Rollins Inc	28 769	15 469	0,03
AerCap Holdings NV	12 407	13 835	0,03
AMERCO	21 845	11 319	0,02
TransUnion	12 200	10 232	0,02
SS&C Technologies Holdings Inc	12 490	9 856	0,02
Middleby Corp/The	2 045	2 807	0,01
nVent Electric PLC	2 289	1 598	0,00

Summa Industri	4 916 598	8,92	
-----------------------	------------------	-------------	--

Nvidia	2 637 835	3 971 809	7,20
Microsoft	763 107	3 617 521	6,56
Apple Inc	1 610 902	3 149 881	5,71
Broadcom Inc	494 256	1 298 438	2,36
Oracle Corporation	204 996	427 136	0,77
Cisco Systems	641 236	423 998	0,77
Salesforce Inc	125 525	326 220	0,59
ServiceNow Inc	26 237	257 070	0,47
Intuit	32 459	243 651	0,44
Qualcomm	143 396	217 648	0,39
Accenture PLC	75 650	215 492	0,39
Advanced Micro Devices	158 112	213 825	0,39
Texas Instruments	106 468	210 668	0,38
Applied Materials	120 735	210 650	0,38
Palo Alto Networks Inc	89 063	173 700	0,32
TE Connectivity PLC	106 117	170 582	0,31
Adobe Inc	44 544	164 239	0,30
Micron Technology	138 710	162 932	0,30
Lam Research Corp	169 674	157 405	0,29
Kla-Tencor	18 335	156 522	0,28
CrowdStrike Holdings Inc	31 924	154 957	0,28
Arista Networks Inc	149 090	145 371	0,26
MicroStrategy Inc	31 288	120 536	0,22
Fortinet Inc	108 338	109 156	0,20
AppLovin Corp	31 303	104 439	0,19
Roper Technologies	17 721	95 733	0,17
Intel	415 859	88 778	0,16
Cognizant Tech Solutions	109 032	81 082	0,15
Cadence Design Sys	27 575	80 982	0,15
Autodesk	26 673	78 694	0,14
GoDaddy Inc	42 895	73 610	0,13
Workday Inc	29 713	67 962	0,12
Cloudflare Inc	35 715	66 656	0,12
Fair Isaac Corp	3 771	65 695	0,12
F5, Inc	22 422	62 893	0,11
Marvell Technology Inc	84 834	62 578	0,11
Synopsys	12 652	61 818	0,11
Dell Technologies Inc	49 755	58 135	0,11
Snowflake Inc	26 811	57 178	0,10
Juniper Networks	148 697	56 586	0,10
NXP Semiconductors NV	25 453	53 001	0,10
Corning	98 558	49 398	0,09
Jabil Circuit	22 762	47 313	0,09
Datadog Inc	31 572	40 419	0,07
HubSpot Inc	7 535	39 972	0,07
Seagate Technology Holdings PLC	28 944	39 813	0,07

Gartner Inc	10 256	39 510	0,07
Zscaler Inc	13 082	39 141	0,07
Atlassian Corp	18 207	35 240	0,06
Super Micro Computer Inc	70 047	32 718	0,06
ANSYS INC	9 720	32 535	0,06
Zoom Video Communications Inc	37 959	28 210	0,05
HP Inc	119 321	27 815	0,05
Tyler Technologies Inc	4 493	25 385	0,05
Nutanix Inc	33 121	24 129	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co	123 709	24 110	0,04
Twilio Inc	19 886	23 569	0,04
Monolithic Power Systems Inc	3 239	22 577	0,04
PTC Inc	13 017	21 380	0,04
Western Digital Corp	29 379	17 917	0,03
Samsara Inc	42 952	16 284	0,03
First Solar Inc	10 189	16 075	0,03
NortonLifeLock Inc	49 741	13 937	0,03
Okta Inc	14 137	13 469	0,02
Netapp INC	11 453	11 630	0,02
Dynatrace Inc	20 088	10 570	0,02
DocuSign Inc	13 557	10 064	0,02
Sandisk Corp/DE	9 793	4 233	0,01

Summa IT	18 222 642	33,05	
-----------------	-------------------	--------------	--

Linde PLC	87 847	392 805	0,71
Mosaic Co	553 924	192 582	0,35
Corteva Inc	256 022	181 853	0,33
Air Products & Chemicals	64 298	172 842	0,31
Steel Dynamics Inc	101 618	123 973	0,22
Nucor Corp	100 260	123 778	0,22
CF Industries Holdings Inc	133 404	116 968	0,21
Dow Inc	360 261	90 917	0,16
Reliance Steel & Aluminum Co	23 789	71 167	0,13
CRH PLC	77 698	67 977	0,12
Sherwin-Williams Co	17 169	56 183	0,10
Smurfit WestRock PLC	111 231	45 742	0,08
Ecolab	16 193	41 582	0,08
DuPont de Nemours Inc	58 165	38 022	0,07
Martin Marietta Materials	7 240	37 878	0,07
Vulcan Materials	12 029	29 901	0,05
International Paper	63 404	28 298	0,05
Westlake Corporation	38 668	27 982	0,05
Ball Corp	49 931	26 691	0,05
Alcoa Corp	93 098	26 183	0,05
RPM International Inc	20 894	21 872	0,04
FMC Corp	35 073	13 955	0,03
Crown Holdings Inc	2 875	2 822	0,01
Sylvamo Corp	5 323	2 542	0,00
Avery Dennison Corp	250	418	0,00

Summa Material	1 934 933	3,51	
-----------------------	------------------	-------------	--

Welltower Inc	141 849	207 824	0,38
American Tower Corp (REIT)	79 399	167 247	0,30
Prologis Inc (REIT)	147 168	147 438	0,27
Equinix Inc (REIT)	17 456	132 337	0,24
Public Storage (REIT)	32 829	91 803	0,17
Digital Realty Trust Inc (REIT)	45 536	75 655	0,14
Realty Income Corp	134 251	73 710	0,13
Simon Property Group Inc (REIT)	46 819	71 732	0,13
CBRE Group Inc	53 301	71 178	0,13
Crown Castle Inc (REIT)	62 459	61 151	0,11
Extra Space Storage Inc	40 848	57 398	0,10
Iron Mountain Inc (REIT)	54 546	53 321	0,10
Ventas Inc (REIT)	78 205	47 067	0,09
SBA Communications	19 652	43 984	0,08
Equity Residential (REIT)	60 715	39 052	0,07

Weyerhaeuser Co (REIT)	149 960	36 716	0,07
AvalonBay Communities Inc (REIT)	17 162	33 285	0,06
Mid-America Apart. Communities Inc	19 428	27 405	0,05
Boston Properties Inc (REIT)	40 071	25 766	0,05
Invitation Homes Inc	76 464	23 902	0,04
Essex Property Trust Inc	7 319	19 768	0,04
Camden Property Trust (REIT)	16 893	18 143	0,03
UDR Inc (REIT)	43 903	17 084	0,03
SL Green Realty Corp (REIT)	23 870	14 082	0,03
Kimco Realty Corp (REIT)	62 118	12 444	0,02
WP Carey Inc	19 076	11 341	0,02
ZILLOW GROUP INC	16 660	11 122	0,02
Regency Centers Corp (REIT)	15 626	10 608	0,02
Vornado Realty Trust (REIT)	27 634	10 071	0,02
Sun Communities Inc	7 443	8 973	0,02
CoStar Group Inc	9 936	7 613	0,01
Alexandria Real Estate Equities Inc	9 552	6 612	0,01
Macerich Co (REIT)	30 494	4 702	0,01
Healthpeak Properties Inc	23 241	3 878	0,01
Millrose Properties Inc	13 592	3 693	0,01
Equity LifeStyle Properties Inc	5 049	2 967	0,01
Federal Realty Investment Trust (REIT)	2 303	2 085	0,00
Orion Properties Inc	1 524	31	0,00
Jones Lang LaSalle Inc	6	15	0,00
Summa Fastigheter	1 653 202	3,00	
Meta Platforms, Inc	238 937	1 680 753	3,05
Alphabet Inc Class A	633 894	1 064 652	1,93
Alphabet Inc	522 028	882 539	1,60
Netflix Inc	48 213	615 316	1,12
AT&T Inc	1 219 778	336 427	0,61
Verizon Communications	750 391	309 447	0,56
T-Mobile US Inc	112 852	256 255	0,46
Walt Disney	211 891	250 427	0,45
Comcast Corp A	498 876	169 688	0,31
ROBLOX Corp	60 512	60 669	0,11
Take-Two Interactive Software	23 104	53 473	0,10
Electronic Arts	27 365	41 650	0,08
Charter Communications, Inc. - A	10 351	40 329	0,07
Live Nation Entertainment Inc	25 561	36 853	0,07
Fox Corp	45 307	24 198	0,04
Pinterest Inc	56 200	19 207	0,03
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	17 465	17 394	0,03
Reddit Inc	10 746	15 420	0,03
Omnicom Group	19 210	13 171	0,02
Sunrise Communications AG	11 465	6 179	0,01
Interpublic Group	22 576	5 267	0,01
Warner Bros Discovery Inc	10 060	1 099	0,00
Summa Kommunikation	5 900 410	10,70	
American Water Works Co Inc	175 787	233 054	0,42
Summa Samhällsservice	233 054	0,42	
Summa Aktier	55 135 277	100,00	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	55 135 277	100,00	
Summa Portföljinhav	55 135 277	100,00	
Övriga tillgångar och skulder	-654	-0,00	

Total summa fondförmögenhet	55 134 623	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
Alphabet Inc	3,53
Pfizer	0,42
United Technologies Corp	0,32
Danaher	0,24
Western Digital Corp	0,04

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	2025-06-30
Marknadsvärde av utlånade värdepapper	1 255 539
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	2,28
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	2,28

Löptidsprofilen för utlånade värdepapper fördelade på följande löptidsintervall	2025-06-30
< en dag	-
1-7 dagar	-
7 dagar- 1 månad	-
1-3 månader	-
3 månader - 1 år	-
> 1 år	-
Obestämd löptid	1 255 539

Typ, storlek, valuta och kvalité på säkerheten	2025-06-30
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	1 234 695
U.S T-Notes AAA, USD	63 482
French Republic Bond AA2, EUR	34 645
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland Bond AA2, GBP	20 479
U.S T-Bonds AAA, USD	12 341
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	11 982
Republic of Austria Bond AA1, EUR	7 232
U.S T-Bills AAA, USD	2 120
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	2 009
Kingdom of the Netherlands Bond AAA, EUR	495
Republic of Finland Bond AA1, EUR	9
Summa erhållna säkerheter	1 389 488

De 10 största utfärdarna av säkerheter per emittent	2025-06-30
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	1 234 695
U.S T-Notes AAA, USD	63 482
French Republic Bond AA2, EUR	34 645
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland Bond AA2, GBP	20 479
U.S T-Bonds AAA, USD	12 341
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	11 982
Republic of Austria Bond AA1, EUR	7 232
U.S T-Bills AAA, USD	2 120
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	2 009
Kingdom of the Netherlands Bond AAA, EUR	495
Summa erhållna säkerheter	1 389 478

Intäkter för värdepapperslån	2025-06-30
SEK	570
Säkerhetens löptidsprofil fördelade på följande löptidsintervall	
	2025-06-30
< en dag	-
1-7 dagar	-
7 dagar- 1 månad	24
1-3 månader	2 097
3 månader - 1 år	38 347
> 1 år	114 325
Obestämd löptid	1 234 695
Motpart vid värdepappersutlåning	
	2025-06-30
Societe Generale London Branch, UK	947 345
UBS AG London Branch, UK	197 913
Nomura International PLC, UK	75 577
The Bank of Nova Scotia, UK	21 278
Merrill Lynch International, UK	12 982
J.P. Morgan Securities PLC, UK	444
Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna	
	2025-06-30
Räntebärande värdepapper	154 793
Aktier	1 234 695
Summa erhållna säkerheter	1 389 488