

Storebrand Global Solutions

Fondens målsättning är att, med god riskspridning, på lång sikt överträffa avkastningen på de globala aktiemarknader som fonden investerar på.

Storebrand Global Solutions är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i aktier globalt i cirka 60-80 bolag. Fonden väljer in hållbara bolag med tjänster, produkter eller teknik som enligt vår bedömning bidrar till att uppfylla FNs globala hållbarhetsmål. Fonden tillämpar en tematisk investeringsstrategi med fokus på klimat, hållbara städer, hållbar konsumtion och lika möjligheter. Fonden kan i perioder avvika betydligt från sitt jämförelseindex. Med hjälp av analys och urval tar förvaltaren aktiva investeringsbeslut.

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 Global Solutions avkastade -2,22 procent under det första halvåret 2025, medan fondens jämförelseindex avkastade -5,08 procent under samma period. Fondförmögenheten minskade under perioden med 1 269 miljoner och uppgick vid halvårsskiftet till 7 854 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 084 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	%
Crowdstrike Holdings Inc	326 514	4,16
Palo Alto Networks Inc	321 135	4,09
American Tower Corp (REIT)	315 245	4,01
Visa Inc - Class A shares	304 976	3,88
Prysmian	244 208	3,11

Fondfakta

Startdatum:	2012-10-01
Fondtyp:	Aktiefond
Förvaltare:	Philip Ripman
Bankgiro:	882-2819
PPM-nr:	184119
Morningstar, Total:	★★★
SFDR klassificering:	Artikel 9
Förvaltningsavgift:	0,75 %

0,75%

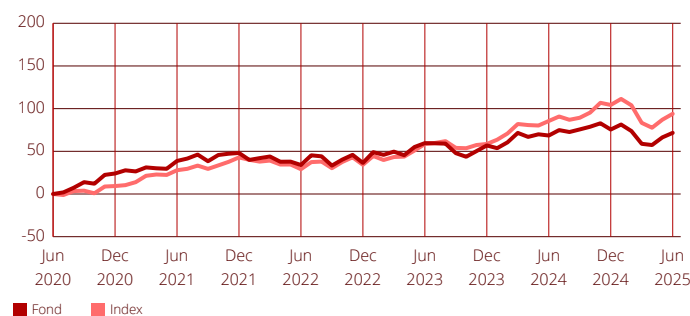
Jämförelseindex

MSCI All Countries World Index, net return

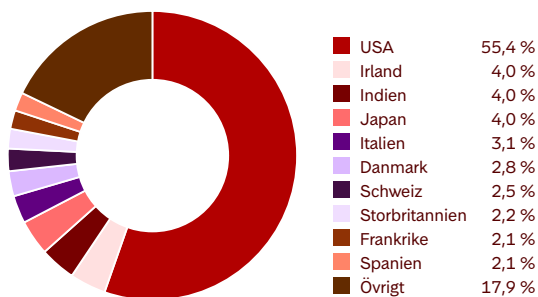
Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsgraden för fonden mäts med måttet tracking error. Nivån på tracking error beror på att fonden är aktivt förvaltat och har som målsättning att överträffa sitt jämförelseindex. 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



Geografisk fördelning



Kommentarer till resultatutfallet

Av fondens fyra teman (förnybar energi, smarta städer, hållbar konsumtion och lika möjligheter) var det smarta städer som bidrog mest positivt under det första halvåret 2025 följt av lika möjligheter. Det republikanska budgetförslaget i USA med genomgripande förändringar av de statliga utgifterna och skattepolitiken, inklusive i IRA-lagstiftningen som är viktig för den förnybara energisektorn, gav upphov till volatilitet under det första halvåret. Förslaget innebär att skattekrediter för ren energi fasas ut under ett års tid och att användningen av komponenter från vissa länder kommer att beläggas med restriktioner från 2026. Trots dessa förändringar ser vi ren energi och elektrifiering som kraftfulla långsiktiga investeringsteman då underliggande globala drivkrafter som ökande efterfrågan på energi, elektrifiering av transport och industri samt minskning av växthusgasutsläpp är intakta. President Trumps handels- och hälsovårdspolitik har skapat stor osäkerhet inom den amerikanska hälsovårdssektorn vilket påverkade bolag som Becton Dickinson och Hologic. Både dessa bolag sänkte sina vinstestimat för 2025 under perioden. Fonden minskade sin exponering mot solenergi inom bostadssektorn i USA och ökade sin exponering mot den indiska finanssektorn. En ny position togs i Helios Towers som är ett ledande bolag inom infrastruktur för telekommunikation i Afrika och Mellanöstern.

Marknadens utveckling

Den globala ekonomin visade motståndskraft och utvecklades väl under det första halvåret trots omfattande marknadsoro kopplat till handelskrig och USA:s kraftigt höjda tullsatser som presenterades i april. Tillväxtutsikterna föll inledningsvis kraftigt efter att tullarna presenterats men vände upp igen efter att USA pausade införandet i 90 dagar. Den globala tillväxten var positiv trots all osäkerhet vilket till viss del berodde på så kallad "front-loading". Det betyder att företagen speciellt i USA byggde upp sina lager innan de höjda tullsatserna börjar gälla. Den här effekten kommer troligtvis att trycka ned tillväxten igen men inte förrän under det andra halvåret eller senare. Globala aktier visade upp en ganska turbulent utveckling under perioden. Det gällde framför allt i april då börskurserna föll kraftigt på grund av president Trumps tullpolitik. Efter att 90-dagarspausen för tullsatserna presenterats återhämtade sig de globala aktiemarknaderna igen med kraftfulla uppgångar. I slutet av halvåret hade hela april-raset hämtats in och börskurserna nådde nya historiska högstanivåer.

Framtid

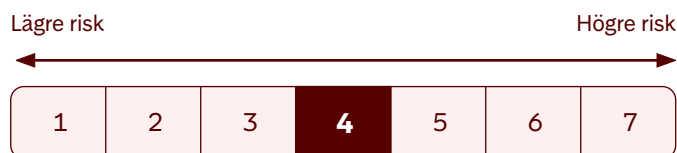
Liksom tidigare förväntas geopolitiska faktorer påverka fondens avkastning framöver utöver bolagens utveckling. Trots USA:s policyförändringar inom ren energi, hälsovård och tullar ser de långsiktiga trenderna inom förnybar energi, klimatanpassning och hantering av social ojämlikhet positiva ut. Hur USA:s fortsatta handelsrelation blir med Europa samt Kina, där tullhandlingar fortfarande pågår, kommer att vara en viktig fråga även under resten av året.

Samtidigt kvarstår grundläggande utmaningar kopplade till klimatförändringarna såsom extremväder, torka och tillgång till grundläggande tjänster inom hälso- och sjukvård.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktier över hela världen och sprider på så vis sin aktieexponering inom många branscher och länder. Eftersom fonden framförallt placerar i utländska aktier kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde (valutarisk).

Riskindikator Storebrand Global Solutions



Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2025-06-30	2024-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-210 392	1 045 482
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-3 305	-5 657
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	3 627	4 248
Ränteintäkter	1 620	1 959
Utdelningar	65 862	127 675
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 138	95
Övriga intäkter	0	46
Summa intäkter och värdeförändring	-145 726	1 173 849
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-29 516	-73 130
- varav ersättning till förvaringsinstitutet	-436	-935
- varav ersättning till tillsynsmyndighet	-	-61
- varav ersättning till fondbolaget	-29 080	-72 134
Räntekostnader	-210	-305
Övriga kostnader	-5 998	-9 356
Summa kostnader	-35 723	-82 791
Årets resultat	-181 449	1 091 058

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Överlåtbara värdepapper	7 815 120	9 098 247
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	7 815 120	9 098 247
Bankmedel och övriga likvida medel	26 080	25 581
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 303	17 939
Övriga tillgångar	27 917	29 830
Summa tillgångar	7 884 420	9 171 597
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-485	-196
Övriga skulder	-29 969	-47 970
Summa skulder	-30 454	-48 166
Fondförmögenhet (Not 2)	7 853 966	9 123 430
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	845 567	626 703
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	938 243	694 434
Not 1 Se Portföljöversikt nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	9 123 430	9 816 816
Andelsutgivning	498 254	1 009 750
Andelsinlösen	-1 582 679	-2 787 623
Resultat enligt resultaträkning	-181 449	1 091 058
Utdelning till andelsägare	-3 590	-6 571
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 853 966	9 123 430

Nyckeltal

Fondens utveckling	2025.06	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, msek	7 854	9 123	9 817	7 094	7 810	6 406	3 592	1 849	1 737	1 035
-andelsklass A SEK	7 720	8 955	9 601	6 935	7 653	6 279	3 591	1 849	1 737	1 035
-andelsklass A EUR	10	9	6	3	2	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
-andelsklass B SEK	71	102	159	148	154	127	1	-	-	-
-andelsklass C EUR	53	57	51	8	1	-	-	-	-	-
-andelsklass C USD	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A SEK	477,37	488,21	436,35	379,51	411,84	344,96	285,66	217,73	222,58	191,83
Andelsvärde, kr andelsklass A EUR	1 309,32	1 339,07	1 196,82	1 040,93	1 129,57	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A USD	1 429,81	1 462,29	1 306,95	1 136,71	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass B SEK	337,16	362,97	341,49	311,00	353,39	309,95	268,82	211,24	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C EUR	1 340,90	1 370,35	1 222,96	1 062,07	1 150,79	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C USD	1 435,65	1 467,18	1 309,37	1 137,11	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	16 430	18 672	22 514	18 760	19 022	18 611	12 574	8 490	7 805	5 395
-andelsklass A SEK	16 173	18 342	22 003	18 273	18 583	18 202	12 571	8 489	7 805	5 395
-andelsklass A EUR	7	7	5	3	1	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
-andelsklass B SEK	211	280	465	476	437	409	2	1	-	-
-andelsklass C EUR	39	42	41	7	1	-	-	-	-	-
-andelsklass C USD	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr andelsklass B SEK	17,55	18,39	16,21	14,44	14,87	11,92	7,69	7,05	-	-
Total avkastning, %	-2,22	11,88	14,98	-7,85	19,39	20,76	31,20	-2,20	16,00	22,00
Index inkl. utdelning %	-5,08	28,81	18,19	-6,05	30,68	1,99	33,70	-1,90	11,70	16,20
Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	13,93	13,35	16,50	14,74	17,53	18,33	14,40	12,30	9,00	14,20
Totalrisk jämförelseindex, %	13,31	10,57	13,36	12,49	15,77	17,28	14,10	11,80	8,90	14,00
Aktiv risk (tracking error), %	7,47	7,68	6,70	6,97	8,60	6,39	3,80	3,80	2,80	3,10
Sharpe kvot	0,02	0,74	0,07	0,33	1,18	1,43	1,00	0,60	2,20	0,80
Active share, %	94,38	94,66	96,43	96,65	96,04	96,03	97,00	96,30	90,60	90,20
Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	3,70	13,42	2,93	4,89	20,07	25,87	13,30	6,50	19,00	11,40
5 år, %	11,41	11,31	14,92	11,26	16,51	17,01	13,10	11,50	16,40	0,00

Kostnader	2025.06	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Förvaltningsavgift, % andelsklass A, B	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
Förvaltningsavgift, % andelsklass C	0,60	0,60	0,60	0,60	0,60	0,00	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
Uttagsavgift, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,43	0,31	0,32	0,41	0,17	0,49	0,30	0,90	0,90	0,50
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 Global Solutions

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

Summa Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
MercadoLibre Inc	6 270	156 179	1,99
BYD CO H	913 758	135 897	1,73
Sekisui House	354 752	74 502	0,95
Yadea Group Holdings Ltd	2 456 138	37 453	0,48
Summa Sällanköpsvaror		404 031	5,14
Unilever PLC	261 800	151 596	1,93
Summa Dagligvaror		151 596	1,93
Visa Inc - Class A shares	90 129	304 976	3,88
HDFC Bank	656 902	146 111	1,86
Bank Rakyat Indonesia	64 929 061	142 551	1,82
Old Mutual Ltd	12 530 768	81 111	1,03
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc	307 749	78 780	1,00
Summa Finans		753 528	9,59
Hologic	256 412	159 232	2,03
Cooper Cos	227 979	154 612	1,97
Becton Dickinson & Co	93 071	152 786	1,95
GE HealthCare Technologies Inc	113 645	80 224	1,02
Richter Gedeon Nyrt	135 003	37 786	0,48
Summa Hälsovård		584 640	7,44
Prysmian	363 576	244 208	3,11
QUANTA SERVICES INC	61 545	221 762	2,82
Johnson Controls International plc	161 714	162 781	2,07
Valmont Industries Inc	50 774	158 026	2,01
Central Japan Railway	740 140	157 831	2,01
Kingspan Group	191 225	154 456	1,97
NEXTracker Inc	286 298	148 350	1,89
Vestas Wind System	1 010 764	144 013	1,83
Comfort Systems USA Inc	16 778	85 741	1,09
Schneider Electric	32 457	81 989	1,04
Watts Water Technologies Inc	34 773	81 488	1,04
Rexel SA	278 593	81 470	1,04
Signify NV	314 590	80 876	1,03
Stantec Inc	77 510	80 213	1,02
MTR Corp Ltd	2 305 048	78 917	1,00
Xylem Inc	63 622	78 437	1,00
Advanced Drainage Systems Inc	71 650	78 433	1,00
West Holdings Corp	710 875	78 047	0,99
Skanska B	340 741	75 031	0,96
Tomra Systems	503 624	74 464	0,95
Summa Industri		2 346 534	29,88

Crowdstrike Holdings Inc	67 268	326 514	4,16
Palo Alto Networks Inc	164 659	321 135	4,09
Autodesk	81 526	240 528	3,06
Cadence Design Sys	78 102	229 369	2,92
Nvidia	132 964	200 205	2,55
First Solar Inc	108 911	171 825	2,19
Trimble Inc	224 725	162 728	2,07
Okta Inc	152 068	144 883	1,84
Samsung SDI	71 145	86 815	1,11
JinkoSolar Holding Co Ltd	428 822	86 723	1,10
Badger Meter	33 637	78 525	1,00
ANSYS INC	23 070	77 221	0,98
Landis+Gyr Group AG	58 824	39 160	0,50
Summa IT		2 165 631	27,57
Sika AG	61 180	157 786	2,01
Umicore	603 398	84 245	1,07
Aurubis AG	84 949	83 916	1,07
Novonesis (Novozymes) B	111 928	76 213	0,97
Sonoco Products	174 699	72 525	0,92
Summa Material		474 684	6,04
American Tower Corp (REIT)	149 660	315 245	4,01
Americold Realty Trust Inc	435 810	69 072	0,88
Summa Fastigheter		384 317	4,89
Bharti Airtel Ltd	751 978	167 935	2,14
America Movil SAB de CV	9 459 240	80 072	1,02
VODACOM GROUP	1 083 605	79 439	1,01
Helios Towers PLC	1 351 454	21 462	0,27
Summa Kommunikation		348 908	4,44
Acciona	48 180	82 359	1,05
EDP Renovaveis SA	750 497	79 552	1,01
Scatec ASA	448 912	39 339	0,50
Summa Samhällsservice		201 250	2,56
Summa Aktier		7 815 120	99,51
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		7 815 120	99,51
Summa Portföljinnehav		7 815 120	99,51
Övriga tillgångar och skulder		38 846	0,49
Total summa fondförmögenhet		7 853 966	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.

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	845 567
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	10,77
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	10,80

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	845 567

Typ, storlek, valuta och kvalitet på säkerheten	2025-06-30
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	836 821
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland Bond AA2, GBP	47 100
U.S T-Bonds AAA, USD	29 346
U.S T-Notes AAA, USD	22 882
French Republic Bond AA2, EUR	957
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	741
U.S T-Bills AAA, USD	133
Kingdom of the Netherlands Bond AAA, EUR	96
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	89
Republic of Austria Bond AA1, EUR	78
Summa erhållna säkerheter	938 243

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	836 821
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland Bond AA2, GBP	47 100
U.S T-Bonds AAA, USD	29 346
U.S T-Notes AAA, USD	22 882
French Republic Bond AA2, EUR	957
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	741
U.S T-Bills AAA, USD	133
Kingdom of the Netherlands Bond AAA, EUR	96
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	89
Republic of Austria Bond AA1, EUR	78
Summa erhållna säkerheter	938 243

Intäkter för värdepapperslån	2025-06-30
SEK	1 163

Säkerhetens löptidsprofil fördelade på följande löptidsintervall	2025-06-30
< en dag	-
1-7 dagar	-
7 dagar- 1 månad	38
1-3 månader	126
3 månader - 1 år	705
> 1 år	100 553
Obestämd löptid	836 821

Motpart vid värdepappersutlåning	2025-06-30
Societe Generale London Branch, UK	538 456
J.P. Morgan Securities PLC, UK	97 374
UBS AG London Branch, UK	71 610
Merrill Lynch International, UK	62 642
The Bank of Nova Scotia, UK	39 494
Morgan Stanley & Co. International PLC, UK	23 718
Citigroup Global Markets Limited, UK	12 272

Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna	2025-06-30
Räntebärande värdepapper	101 422
Aktier	836 821
Summa erhållna säkerheter	938 243