

# Storebrand USA

## Årsberättelse 2023

Orgnr: 504400-7291

ISIN: SE0000594111



# Storebrand USA

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 cirka 400-550 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 21,04 procent under 2023, medan fondens jämförelseindex avkastade 22,34 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 12 677 miljoner och uppgick vid årsskiftet till 47 671 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 4 926 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](http://www.storebrandfonder.se/fonder/om-oss/fondbolaget).

## Fondens fem största innehav

Innehav	tkr	%
Apple Inc	3 497 578	7,34
Microsoft	3 096 013	6,49
Nvidia	1 454 884	3,05
Alphabet Inc Class A	1 033 204	2,17
Meta Platforms, Inc	945 371	1,98

## 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%

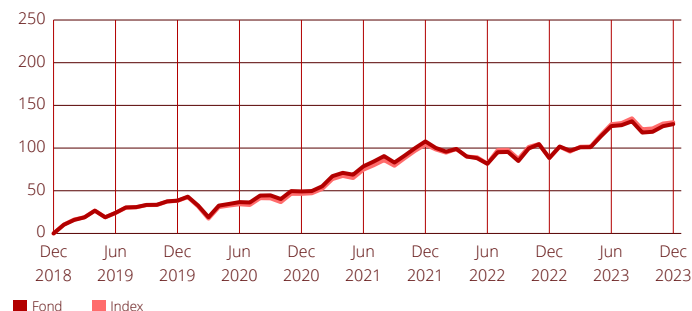
## Jämförelseindex

MSCI USA Index, net return

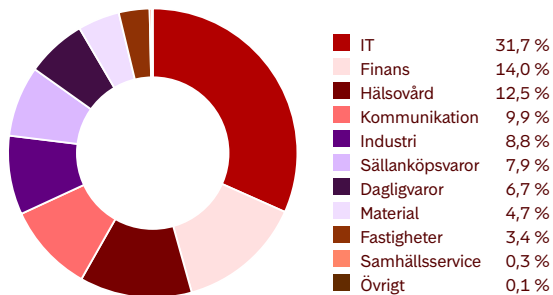
## Fondens aktivitetsgrad

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 2023 bidrog fondens hållbarhetskriterier negativt till dess avkastning jämfört med jämförelseindex. Året präglades av en AI-hype och bolag inom detta segment utvecklades starkt. Två av dessa bolag är Amazon och Tesla som båda är exkluderade på grund av fondens kriterier avseende mänskliga rättigheter och korruption. Bidragen från dessa exkluderingar var cirka -1 procent för Amazon och -0,7 procent för Tesla. Exkluderingsarna av Johnson & Johnson samt exkluderingar på grund av fossilkriteriet bidrog positivt till fondens relativa avkastning. Bidragen från övriga exkluderingar var försumbara. På sektornivå kom de största positiva bidragen från den fossila energisektorn (1,6 procent) och IT (1,0 procent) medan de största negativa bidragen kom från sällanköpsvaror (-2 procent), som innefattar både Tesla och Amazon, följt av finanssektorn som bidrog med -0,7 procent.

## Marknadens utveckling

Den amerikanska ekonomin överraskade klart positivt under 2023 då både hushållen och företagen hanterade centralbanken Feds kraftfulla åtstramning med successiva räntehöjningar under nästan hela året mycket bättre än förväntat. Framför allt konsumtionen höll emot väl då hushållen använde sig av sparade pengar och inte märkte av räntehöjningarnas fulla effekt då många amerikaner har bundna bolån. Stigande räntenivåer gjorde att amerikanska obligationer utvecklades svagt fram till slutet av det tredje kvartalet då räntenivåerna toppade. Därefter följde kraftigt positiv utveckling under slutet av året då Feds räntehöjningar verkade vara över för denna gång. Mer riskfyllda amerikanska tillgångar som företagsobligationer och aktier inledde året starkt för att sedan rekylera ned och därefter leverera svängig utveckling. Liksom obligationsmarknaderna avslutade amerikanska aktier året mycket starkt efter att räntenivåerna toppat i slutet av det tredje kvartalet. Teknikaktier tillhörde de bolag som gick starkast till följd stor uppmärksamhet och framsteg inom AI-baserade tillämpningar. Detta gällde inte minst de sju största bolagen vilket innebär att koncentrationsrisken har ökat något på den amerikanska aktiemarknaden.

## Framtid

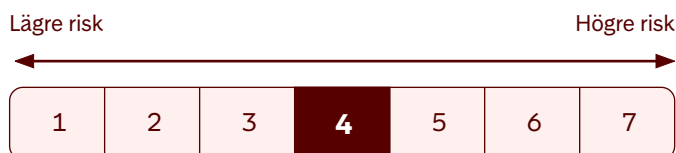
Den amerikanska ekonomin förväntas fortsätta växa även under 2024 men i något lägre takt än tidigare. Det är klart positivt att inflationen har kommit ned betydligt vilket gör

det sannolikt att centralbanken Fed kommer att genomföra räntesänkningar under det andra halvåret. Samtidigt utgör det faktum att den amerikanska ekonomin är i den sencykliska fasen en utmaning då Fed inte kan sänka för mycket med tanke på att arbetsmarknaden är stram och arbetslösheten är fortsatt historiskt låg. Det troligaste är dock att vi får en mjuklandning då arbetsmarknaden håller uppe tillväxten på en rimlig nivå. Storebrand är överviktad inom amerikanska aktier i början av 2024 men givet den sencykliska fasen är det inte omöjligt att övervikten justeras ned under det andra halvåret beroende på hur tillväxten och centralbankernas agerande ser ut.

## 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	2023-12-31	2022-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	7 243 665	-4 276 212
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-11 780	-7 807
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	18 659	15 014
Ränteintäkter	8 695	1 915
Utdelningar	589 859	498 542
Valutakursvinster och -förluster netto	-10 782	724
Övriga finansiella intäkter	-	0
Övriga intäkter	1	2
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>7 838 317</b>	<b>-3 767 824</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	-87 242	-74 212
- varav ersättning till förvaringsinstitutet	-1 847	-2 144
- varav ersättning till fondbolaget	-84 829	-71 931
- varav ersättning till tillsynsmyndighet	-567	-136
Räntekostnader	-341	-300
Övriga kostnader	0	-
<b>Summa kostnader</b>	<b>-87 583</b>	<b>-74 511</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>7 750 734</b>	<b>-3 842 335</b>

## Balansräkning, tkr

Tillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Överlåtbara värdepapper	47 630 903	34 929 191
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)</b>	<b>47 630 903</b>	<b>34 929 191</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	43 827	40 575
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 058	26 600
Övriga tillgångar	69 326	10 749
<b>Summa tillgångar</b>	<b>47 776 114</b>	<b>35 007 115</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-783	-383
Övriga skulder	-103 858	-12 092
<b>Summa skulder</b>	<b>-104 641</b>	<b>-12 475</b>
<b>Fondförmögenhet (Not 2)</b>	<b>47 671 473</b>	<b>34 994 640</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Utlånade finansiella instrument	753 038	1 242 001
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	841 883	1 383 146
<b>Not 1 Se Portföljoversikt nedan</b>		
<b>Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	34 994 640	42 754 574
Andelsutgivning	10 472 129	7 153 403
Andelsinlösen	-5 546 029	-11 071 002
Resultat enligt resultaträkning	7 750 734	-3 842 335
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>47 671 473</b>	<b>34 994 640</b>

## Nyckeltal

Fondens utveckling	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, msek	47 671	34 995	42 755	28 779	26 613	16 435	14 282	14 325	9 225	9 121
-andelsklass A SEK	43 704	31 779	39 904	27 614	26 613	16 435	14 282	14 325	9 225	9 121
-andelsklass A EUR	3 964	3 117	2 790	1 165	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A NOK	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C EUR	2	98	60	0	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C NOK	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C USD	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A SEK	484,83	400,56	441,75	317,22	294,30	212,58	205,31	188,91	158,04	146,08
Andelsvärde, kr andelsklass A EUR	2 131,89	1 761,35	1 942,44	1 394,87	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A NOK	121,56	100,43	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A USD	1 349,32	1 114,81	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C EUR	2 139,45	1 765,85	1 945,46	1 395,64	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C NOK	121,69	100,44	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C USD	1 350,99	1 115,07	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	92 007	81 164	91 801	87 885	90 430	77 314	69 567	75 829	58 374	62 434
-andelsklass A SEK	90 144	79 337	90 334	87 050	90 430	77 314	69 567	75 829	58 374	62 434
-andelsklass A EUR	1 859	1 770	1 436	835	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A NOK	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C EUR	1	55	31	0	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C NOK	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C USD	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning, %	21,04	-9,32	39,26	7,79	38,40	3,50	8,70	19,50	8,20	36,70
Index inkl. utdelning %	22,34	-7,75	39,41	5,91	38,20	2,80	9,20	19,50	8,40	37,40

## Risk och avkastningsmått

Totalrisk fond, %	15,18	15,27	16,45	17,44	15,70	13,90	10,40	14,50	14,00	7,00
Totalrisk jämförelseindex, %	15,42	15,29	16,94	18,06	15,80	13,90	10,30	14,50	13,90	7,00
Aktiv risk (tracking error), %	1,67	1,57	1,01	0,88	0,60	0,50	0,40	0,50	0,60	0,30
Sharpe kvot	0,20	0,81	1,38	1,29	1,30	0,50	1,40	1,00	1,50	4,70
Active share, %	26,33	28,13	19,60	17,68	21,00	12,50	11,90	9,50	8,70	0,00

## Forts. Nyckeltal

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	4,76	12,37	22,52	22,16	19,70	6,10	14,00	13,70	21,60	33,30
5 år, %	17,93	14,30	18,52	14,95	15,00	14,70	20,10	20,20	16,80	16,70
Kostnader										
Förvaltningsavgift, % andelsklass A	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	1 623	1 522	2 127	1 497	2 095	657	1 846	1 022	685	631
Transaktionskostnader i % av omsättningen*	0,01									
Avgifter, % andelsklass A**	0,21									
Avgifter, % andelsklass C**	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	23,26	19,14	24,28	20,90	25,88	22,72	21,58	21,67	22,72	23,60
Förvaltningskostnad för månads sparande, 100 kr	1,42	1,32	1,49	1,41	1,49	1,43	1,38	1,48	1,39	1,53

\* Nytt nyckeltal från 2023.

\*\* Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

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

## Portföljöversikt 2023-12-31

### Storebrand USA

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

### Summa Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Home Depot	119 666	417 931	0,88
McDonald's Corp	114 634	342 547	0,72
Booking Holdings Inc	7 334	262 178	0,55
Lowe's Cos Inc	81 706	183 252	0,38
MercadoLibre Inc	11 129	176 258	0,37
NIKE Inc - B	138 546	151 590	0,32
Ford Motor Co	1 141 038	140 175	0,29
eBay Inc	280 579	123 341	0,26
Marriott Intl	54 129	123 017	0,26
Chipotle Mexican Grill Inc	5 167	119 087	0,25
Genuine Parts	83 864	117 056	0,25
LKQ CORP	228 607	110 102	0,23
Pool Corp	26 368	105 950	0,22
TJX Cos Inc/The	89 228	84 356	0,18
Hilton Worldwide Holdings Inc	43 748	80 281	0,17
Airbnb Inc	57 040	78 259	0,16
Lear Corp	53 833	76 609	0,16
DoorDash Inc	75 687	75 430	0,16
APTIV PLC.	75 360	68 139	0,14
Lululemon Athletica Inc.	13 161	67 815	0,14
Borgwarner	183 873	66 432	0,14
Royal Caribbean Cruises USD	49 366	64 422	0,14
Lennar Corp-CL A	41 328	62 075	0,13
Autozone	2 367	61 678	0,13
DR Horton	39 973	61 224	0,13
Yum! Brands Inc	44 816	59 012	0,12
Etsy Inc	72 120	58 908	0,12
TRACTOR SUPPLY COMPANY	23 807	51 591	0,11
Autoliv Inc	36 511	40 545	0,09
Carnival USD	202 590	37 853	0,08
Ulta Beauty Inc	7 637	37 712	0,08
Pulte Group Inc	34 825	36 226	0,08
O'Reilly Automotive Inc	3 742	35 829	0,08
Rivian Automotive Inc	112 937	26 701	0,06

Expedia Group Inc	17 396	26 611	0,06
Domino's Pizza Inc	5 709	23 717	0,05
Bath & Body Works Inc	37 769	16 428	0,03
Macy's Inc	63 169	12 809	0,03
Dick's Sporting Goods Inc	8 607	12 746	0,03
Chewy Inc	46 159	10 992	0,02
Carmax	13 940	10 781	0,02
Phinia Inc	32 073	9 791	0,02
Valvoline Inc	21 296	8 065	0,02
Lucid Group Inc	168 800	7 162	0,02
Best Buy	8 509	6 713	0,01
Vail Resorts Inc	2 155	4 636	0,01
Kohl's Corp	15 506	4 482	0,01
Capri Holdings Ltd	5 430	2 749	0,01
Hasbro	4 791	2 465	0,01
WAYFAIR INC- CLASS A	2 917	1 814	0,00
Toll Brothers	608	630	0,00
NVR Inc	5	353	0,00
Qurate Retail Inc PFD	867	314	0,00
Qurate Retail Inc	3 335	29	0,00
<b>Summa Sällanköpsvaror</b>		<b>3 766 869</b>	<b>7,90</b>

Procter & Gamble	329 083	485 992	1,02
Coca-Cola	623 520	370 301	0,78
Pepsico Inc	211 216	361 522	0,76
Mondelez International Inc	300 714	219 503	0,46
Target Corporation	131 507	188 750	0,40
Sysco Corp	189 358	139 556	0,29
General Mills	208 309	136 749	0,29
Kraft Heinz Co/The	326 582	121 710	0,26
Darling Ingredients Inc	228 631	114 837	0,24
Monster Beverage Corp	178 122	103 415	0,22
Hershey Foods Common	54 240	101 912	0,21
Dollar Tree Inc	66 326	94 950	0,20
Keurig Dr Pepper Inc	261 434	87 788	0,18
Dollar General	58 471	80 110	0,17
Walgreens Boots Alliance Inc	303 498	79 860	0,17
Kellanova	138 730	78 168	0,16
Conagra Brands Inc	229 145	66 184	0,14
JM Smucker Co	49 367	62 876	0,13
Archer-Daniels-Midland	86 262	62 783	0,13
Lamb Weston Holdings Inc	51 905	56 541	0,12
Tyson Foods A	81 790	44 304	0,09
McCormick & Co	50 826	35 046	0,07

Bunge	32 385	32 947	0,07	FleetCor Technologies Inc	7 341	20 908	0,04
Campbell Soup	63 414	27 627	0,06	Annaly Capital Management Inc (REIT)	107 001	20 887	0,04
Colgate Palmolive	23 552	18 919	0,04	State Street	24 269	18 945	0,04
Celsius Holdings Inc	22 696	12 470	0,03	Jack Henry & Associates Inc	9 170	15 101	0,03
Hormel Foods	22 069	7 142	0,01	Comerica Inc	26 342	14 816	0,03
WK Kellogg Co	34 682	4 593	0,01	Renaissancere Holdings	7 205	14 232	0,03
Spectrum Brands Holdings Inc	4 841	3 892	0,01	Willis Towers Watson Plc	5 514	13 403	0,03
Edgewell Personal Care Co.	655	242	0,00	American Financial Group Inc/OH	10 701	12 821	0,03
Clorox Corp	10	14	0,00	Brighthouse Financial Inc	23 882	12 737	0,03
<b>Summa Dagligvaror</b>	<b>3 200 703</b>	<b>6,71</b>		Lincoln National Corp	43 029	11 695	0,02
J.P Morgan Chase and Co	360 451	617 900	1,30	Fidelity National Informatio	18 282	11 067	0,02
Visa Inc - Class A shares	216 610	568 334	1,19	FNF Group	18 534	9 530	0,02
Mastercard Inc	116 953	502 700	1,05	Invesco Ltd USA	44 766	8 048	0,02
Bank of America Corp	899 708	305 290	0,64	Keycorp	51 199	7 430	0,02
S&P Global Inc	55 842	247 910	0,52	Cincinnati Finc. Corp	6 642	6 925	0,01
Goldman Sachs	55 541	215 929	0,45	Globe Life Inc	5 637	6 915	0,01
Chubb Ltd	88 925	202 535	0,42	Synchrony Financial	17 272	6 648	0,01
Marsh & McLennan Cos	105 688	201 806	0,42	AGNC Investment Corp (REIT)	66 517	6 576	0,01
Morgan Stanley	191 333	179 807	0,38	Ally Financial Inc	18 550	6 528	0,01
Citigroup	343 899	178 279	0,37	Fifth Third Bancorp	18 775	6 526	0,01
Fiserv	113 052	151 347	0,32	Northern Trust Corporation	6 203	5 275	0,01
American Express	79 865	150 784	0,32	Unum Group	10 269	4 680	0,01
Progressive Corp	92 848	149 040	0,31	Erie Indemnity Co	1 260	4 253	0,01
Aflac Inc.	173 086	143 908	0,30	Bread Financial Holdings, Inc	9 166	3 043	0,01
American International Group	190 675	130 188	0,27	CBOE Global Markets INC.	1 601	2 881	0,01
Blackrock	15 681	128 289	0,27	East West Bancorp Inc	3 928	2 848	0,01
The Travelers Companies, Inc.	64 047	122 953	0,26	Toast Inc	12 049	2 217	0,00
Charles Schwab Corp	168 656	116 939	0,25	Raymond James Financial Inc	1 753	1 970	0,00
Metlife	170 177	113 414	0,24	Tradeweb Markets Inc	2 040	1 868	0,00
Blackstone Group LP/The	85 888	113 320	0,24	Reinsurance Group of America Inc	393	641	0,00
Intercontinental Exchange Inc	86 215	111 588	0,23	<b>Summa Finans</b>	<b>6 670 745</b>	<b>13,99</b>	
Arthur J Gallagher & Co	44 371	100 558	0,21	United Health Group	122 350	649 151	1,36
Aon Corp	34 002	99 723	0,21	Eli Lilly & Co	107 155	629 491	1,32
Prudential Financial Inc	78 315	81 853	0,17	Merck & Co	374 642	411 614	0,86
CME Group Inc/IL	38 449	81 604	0,17	Abbvie	217 545	339 754	0,71
US Bancorp	184 010	80 260	0,17	Abbott Laboratories	282 596	313 475	0,66
Hartford Financial Services	94 656	76 677	0,16	Pfizer	911 206	264 378	0,55
PNC Financial Services	45 652	71 242	0,15	Thermo Fisher Scientific Inc	45 622	244 042	0,51
Apollo Global Management Inc	70 924	66 609	0,14	Bristol-Myers Squibb	417 578	215 927	0,45
TRUIST FINANCIAL CORP	178 822	66 535	0,14	Danaher Corp	81 388	189 749	0,40
Allstate Corp	45 842	64 669	0,14	Amgen	60 753	176 343	0,37
PAYPAL HOLDINGS INC	104 108	64 430	0,14	Intuitive Surgical	49 802	169 320	0,36
Ameriprise Financial	16 500	63 160	0,13	Stryker Corp	50 871	153 524	0,32
Block,Inc	78 637	61 299	0,13	ZOETIS INC	75 723	150 618	0,32
Principal Financial Grp	68 498	54 307	0,11	Boston Scientific	247 677	144 297	0,30
Arch Capital	71 171	53 270	0,11	Cigna Corp	47 197	142 432	0,30
Everest Group	13 530	48 212	0,10	Elevance Health Inc	29 617	140 749	0,30
Capital One Financial	36 469	48 190	0,10	Medtronic PLC	169 382	140 623	0,29
KKR & Co Inc	57 380	47 909	0,10	CVS Health	156 148	124 254	0,26
Ares Management Corp	36 405	43 630	0,09	Vertex Pharmaceuticals Inc	29 912	122 656	0,26
Bank of New York Mellon	81 501	42 752	0,09	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	12 576	111 314	0,23
MSCI Inc	7 355	41 927	0,09	McKesson Corp	23 503	109 661	0,23
Moody's	10 242	40 313	0,08	Gilead Sciences Inc	128 228	104 686	0,22
Brown & Brown	48 192	34 536	0,07	Becton Dickinson & Co	36 998	90 915	0,19
Discover Financial Services	28 907	32 744	0,07	DexCom Inc	65 388	81 772	0,17
LPL Financial Holdings Inc	14 239	32 663	0,07	HCA Healthcare Inc.	24 830	67 733	0,14
First Citizens BancShares Inc/NC	2 059	29 444	0,06	Cardinal Health	61 084	62 052	0,13
AXA Equitable Holdings Inc	86 839	29 143	0,06	Humana Inc	12 910	59 563	0,12
Citizens Financial Group Inc	79 721	26 625	0,06	Cencora Inc	27 645	57 219	0,12
WR Berkley	37 098	26 440	0,06	Viatis Inc	497 411	54 289	0,11
Regions Financial	132 858	25 948	0,05	GE HealthCare Technologies Inc	64 383	50 168	0,11
M&T Bank Corp	18 164	25 093	0,05	IDEXX Laboratories Inc	7 547	42 216	0,09
Coinbase Global Inc	14 312	25 085	0,05	Centene Corp	50 031	37 417	0,08
FactSet Research Systems Inc	5 137	24 697	0,05	Moderna Inc	29 887	29 954	0,06
Huntington Bancshares	188 038	24 105	0,05	Elanco Animal Health Inc	173 317	26 025	0,05
Assurant	12 613	21 417	0,04				



Veeva Systems Inc	12 882	24 993	0,05	Snap-On	8 965	26 096	0,05
Align Technology Inc	8 334	23 013	0,05	IDEX Corp	11 625	25 436	0,05
STERIS PLC	10 015	22 189	0,05	Sunrun Inc	105 562	20 883	0,04
Edwards Lifescienc	28 053	21 557	0,05	Knight-Swift Transportation Hldgs Inc	27 429	15 936	0,03
Jazz Pharmaceuticals Plc	14 919	18 493	0,04	Plug Power Inc	342 056	15 512	0,03
Biogen Inc	6 998	18 250	0,04	Robert Half Inc	16 953	15 021	0,03
IQVIA Holdings Inc	7 484	17 451	0,04	TransUnion	21 365	14 794	0,03
West Pharmaceutical Services Inc	4 823	17 115	0,04	Carlisle Cos Inc	4 188	13 186	0,03
Zimmer Biomet Holdings Inc	13 790	16 913	0,04	AerCap Holdings NV	12 407	9 293	0,02
Alnylam Pharmaceuticals Inc	7 921	15 280	0,03	SS&C Technologies Holdings Inc	12 490	7 692	0,02
Hologic	21 142	15 224	0,03	Manpower Group	7 643	6 121	0,01
Cooper Cos	3 765	14 359	0,03	Paycom Software Inc	2 509	5 227	0,01
Avantor Inc	54 545	12 550	0,03	Middleby Corp/The	2 045	3 033	0,01
Insulet Corp	3 106	6 792	0,01	nVent Electric PLC	2 289	1 363	0,00
Exact Sciences Corp	8 858	6 604	0,01	Rollins Inc	1 469	647	0,00
Catalent Inc	11 908	5 392	0,01	Stericycle Inc	782	391	0,00
Baxter International	12 448	4 850	0,01	<b>Summa Industri</b>	<b>4 206 816</b>	<b>8,82</b>	
Organon & Co	28 594	4 155	0,01	Apple Inc	1 802 607	3 497 578	7,34
Perrigo Co	11 718	3 800	0,01	Microsoft	816 960	3 096 013	6,49
Molina Healthcare Inc	1 019	3 710	0,01	Nvidia	291 516	1 454 884	3,05
Royalty Pharma PLC	8 107	2 295	0,00	Broadcom Inc	60 769	683 615	1,43
Taro Pharmaceutical Industries Ltd	685	288	0,00	Adobe Inc	58 643	352 588	0,74
ABIOMED Inc Contingent value right	4 319	44	0,00	Accenture PLC	98 391	347 952	0,73
<b>Summa Hälsovård</b>	<b>5 982 701</b>	<b>12,55</b>		Salesforce Inc	130 151	345 146	0,72
Caterpillar	91 955	274 000	0,57	Advanced Micro Devices	225 941	335 652	0,70
Illinois Tool Works	68 881	181 832	0,38	Cisco Systems	644 832	328 305	0,69
Deere & Co	44 515	179 388	0,38	Oracle Corporation	251 920	267 667	0,56
Automatic Data Processing	76 352	179 262	0,38	International Business Machines Corp	161 107	265 542	0,56
Waste Mangement	97 027	175 128	0,37	Intel	490 737	248 515	0,52
Uber Technologies Inc	269 727	167 364	0,35	Intuit	39 433	248 387	0,52
United Rentals Inc	28 885	166 922	0,35	ServiceNow Inc	32 434	230 927	0,48
United Parcel Services	102 867	162 997	0,34	Qualcomm	152 554	222 357	0,47
Emerson Electric	153 347	150 415	0,32	Texas Instruments	119 342	205 014	0,43
Copart Inc	303 090	149 670	0,31	Applied Materials	116 687	190 587	0,40
Axon Enterprise Inc	54 410	141 652	0,30	Palo Alto Networks Inc	51 146	151 993	0,32
WW Grainger Inc	16 421	137 139	0,29	Lam Research Corp	16 373	129 242	0,27
Paccar	136 963	134 786	0,28	Cadence Design Sys	46 105	126 554	0,27
3M CO	119 239	131 367	0,28	Arista Networks Inc	52 896	125 545	0,26
Republic Services	74 433	123 703	0,26	Micron Technology	124 460	107 041	0,22
Hubbell Inc	36 287	120 288	0,25	Crowdstrike Holdings Inc	41 075	105 689	0,22
Cintas	16 923	102 782	0,22	Synopsys	20 109	104 349	0,22
Rockwell Automation Inc	30 903	96 695	0,20	Kla-Tencor	17 251	101 061	0,21
Fastenal Co	143 153	93 442	0,20	TE Connectivity Ltd	63 093	89 336	0,19
Paychex	67 924	81 534	0,17	Roper Technologies	15 471	85 000	0,18
Xylem Inc	67 677	77 998	0,16	Workday Inc	29 713	82 664	0,17
Otis Worldwide Corp	83 297	75 106	0,16	Marvell Technology Inc	130 790	79 494	0,17
Waste Connections Inc	48 133	72 407	0,15	On Semiconductor Corporation	92 432	77 810	0,16
Sensata Technologies Holding PLC	183 954	69 650	0,15	Snowflake Inc	35 225	70 643	0,15
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	26 012	62 616	0,13	Datadog Inc	54 419	66 568	0,14
FedEx Corp	22 946	58 498	0,12	Fortinet Inc	107 414	63 359	0,13
Old Dominion Freight Line Inc	13 750	56 167	0,12	Cognizant Tech Solutions	82 075	62 474	0,13
Ingersoll Rand Inc	71 692	55 878	0,12	Gartner Inc	13 398	60 910	0,13
Veralto Corp	65 290	54 126	0,11	Zscaler Inc	27 169	60 664	0,13
Cummins	22 177	53 543	0,11	HubSpot Inc	10 203	59 694	0,13
Builders FirstSource Inc	29 795	50 127	0,11	MongoDB Inc	14 012	57 734	0,12
Watsco Inc	11 257	48 608	0,10	Autodesk	22 905	56 203	0,12
Dover	29 356	45 504	0,10	NXP Semiconductors NV	22 131	51 226	0,11
Vertiv Holdings Co	90 115	43 619	0,09	Fair Isaac Corp	4 251	49 867	0,10
Generac Holdings Inc	31 929	41 586	0,09	Verisign	22 859	47 447	0,10
Ferguson PLC	20 681	40 240	0,08	Cloudflare Inc	52 254	43 845	0,09
Broadridge Financial Solutions	18 385	38 122	0,08	Atlassian Corp	18 207	43 644	0,09
Westinghouse Air Brake Technol. Corp	28 106	35 944	0,08	Dell Technologies Inc	51 859	39 981	0,08
JB Hunt Transport Services Inc	16 452	33 117	0,07	Microchip Technology	43 800	39 806	0,08
Equifax	12 792	31 880	0,07	Akamai Technologies	31 565	37 648	0,08
Acuity Brands Inc	15 059	31 085	0,07				

HP Inc	119 321	36 183	0,08	Public Storage (REIT)	32 829	100 908	0,21
Monolithic Power Systems Inc	5 307	33 736	0,07	Crown Castle Inc (REIT)	77 060	89 456	0,19
Corning	98 558	30 245	0,06	Digital Realty Trust Inc (REIT)	63 742	86 452	0,18
Splunk Inc	19 184	29 454	0,06	Extra Space Storage Inc	40 848	66 001	0,14
GoDaddy Inc	26 848	28 724	0,06	Realty Income Corp	105 566	61 088	0,13
Zoom Video Communications Inc	39 121	28 351	0,06	Welltower Inc	58 897	53 521	0,11
NortonLifeLock Inc	108 685	24 995	0,05	Simon Property Group Inc (REIT)	36 951	53 117	0,11
Super Micro Computer Inc	8 719	24 978	0,05	Iron Mountain Inc (REIT)	73 215	51 635	0,11
Jabil Circuit	19 365	24 863	0,05	SBA Communications	19 652	50 243	0,11
F5, Inc	10 195	18 389	0,04	Boston Properties Inc (REIT)	60 479	42 768	0,09
First Solar Inc	10 189	17 690	0,04	Weyerhaeuser Co (REIT)	119 835	41 991	0,09
Hewlett Packard Enterprise Co	103 187	17 658	0,04	CoStar Group Inc	45 958	40 475	0,08
Enphase Energy Inc	13 046	17 373	0,04	CBRE Group Inc	43 116	40 449	0,08
Unity Software Inc	37 698	15 535	0,03	Equity Residential (REIT)	60 715	37 422	0,08
Seagate Technology Holdings PLC	17 721	15 246	0,03	AvalonBay Communities Inc (REIT)	17 162	32 381	0,07
Twilio Inc	19 886	15 205	0,03	Alexandria Real Estate Equities Inc	23 411	29 909	0,06
BILL Holdings Inc	17 215	14 155	0,03	Mid-America Apart. Communities Inc	19 428	26 326	0,06
EPAM Systems Inc	4 621	13 847	0,03	Invitation Homes Inc	76 464	26 285	0,06
Netapp INC	15 210	13 514	0,03	Ventas Inc (REIT)	42 609	21 402	0,04
Okta Inc	13 940	12 718	0,03	Essex Property Trust Inc	7 319	18 288	0,04
Dropbox Inc	37 512	11 145	0,02	UDR Inc (REIT)	43 903	16 941	0,04
DocuSign Inc	18 511	11 090	0,02	Camden Property Trust (REIT)	16 893	16 904	0,04
Dynatrace Inc	20 088	11 072	0,02	Medical Properties Trust Inc	317 780	15 724	0,03
Juniper Networks	28 467	8 457	0,02	WP Carey Inc	22 069	14 414	0,03
PTC Inc	4 517	7 964	0,02	ZILLOW GROUP INC	24 338	14 192	0,03
Lattice Semiconductor Corp	3 604	2 506	0,01	Kimco Realty Corp (REIT)	62 118	13 340	0,03
Teradyne	1 974	2 159	0,00	SL Green Realty Corp (REIT)	23 870	10 866	0,02
Western Digital Corp	4 062	2 144	0,00	Regency Centers Corp (REIT)	15 626	10 551	0,02
Tyler Technologies Inc	493	2 077	0,00	Sun Communities Inc	7 443	10 025	0,02
ANSYS INC	527	1 927	0,00	Vornado Realty Trust (REIT)	29 901	8 513	0,02
Asana Inc	1 810	347	0,00	Macerich Co (REIT)	35 442	5 511	0,01
<b>Summa IT</b>	<b>15 091 966</b>	<b>31,66</b>		Healthpeak Properties Inc	23 241	4 638	0,01
Linde PLC	90 197	373 332	0,78	Equity LifeStyle Properties Inc	5 049	3 589	0,01
Nucor Corp	108 201	189 779	0,40	Federal Realty Investment Trust (REIT)	2 303	2 392	0,01
Air Products & Chemicals	59 782	164 957	0,35	Orion Office REIT Inc	9 491	547	0,00
Steel Dynamics Inc	130 391	155 191	0,33	NET Lease Office Properties	1 471	274	0,00
Newmont Corp	369 068	153 946	0,32	Jones Lang LaSalle Inc	6	11	0,00
Dow Inc	257 239	142 168	0,30	<b>Summa Fastigheter</b>	<b>1 637 791</b>	<b>3,44</b>	
Corteva Inc	277 907	134 210	0,28	Alphabet Inc Class A	733 927	1 033 204	2,17
Mosaic Co	290 815	104 717	0,22	Meta Platforms, Inc	265 021	945 371	1,98
Westlake Corporation	70 152	98 949	0,21	Alphabet Inc	601 772	854 680	1,79
FMC Corp	134 246	85 301	0,18	Verizon Communications	713 446	271 063	0,57
CF Industries Holdings Inc	96 123	77 013	0,16	Comcast Corp A	592 287	261 740	0,55
Sherwin-Williams Co	24 320	76 445	0,16	Netflix Inc	52 281	256 527	0,54
Reliance Steel & Aluminum Co	25 404	71 603	0,15	Walt Disney	246 216	224 039	0,47
DuPont de Nemours Inc	85 331	66 156	0,14	AT&T Inc	1 248 287	211 093	0,44
Albemarle Corp	31 714	46 177	0,10	T-Mobile US Inc	120 385	194 516	0,41
Alcoa Corp	133 897	45 879	0,10	Charter Communications, Inc. - A	15 889	62 238	0,13
Ecolab	18 300	36 581	0,08	Trade Desk Inc/The	72 933	52 891	0,11
Ball Corp	63 018	36 530	0,08	Electronic Arts	30 738	42 380	0,09
Martin Marietta Materials	6 063	30 484	0,06	Pinterest Inc	98 870	36 907	0,08
RPM International Inc	24 451	27 507	0,06	Warner Bros Discovery Inc	310 658	35 628	0,07
PPG Industries	16 142	24 328	0,05	Snap Inc	177 301	30 251	0,06
International Paper	63 404	23 099	0,05	Live Nation Entertainment Inc	29 408	27 740	0,06
Amcor PLC	189 796	18 439	0,04	Take-Two Interactive Software	15 360	24 914	0,05
WestRock Co	33 567	14 046	0,03	Liberty Global Ltd	113 345	21 292	0,04
Vulcan Materials	5 260	12 034	0,03	Match Group Inc	48 499	17 840	0,04
Crown Holdings Inc	8 167	7 580	0,02	Omnicom Group	19 210	16 748	0,04
Sealed Air	11 948	4 397	0,01	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	25 347	16 126	0,03
Sylvamo Corp	5 323	2 634	0,01	ROBLOX Corp	33 411	15 394	0,03
<b>Summa Material</b>	<b>2 223 483</b>	<b>4,66</b>		Interpublic Group	46 572	15 319	0,03
Prologis Inc (REIT)	153 038	205 588	0,43	Fox Corp	45 307	13 547	0,03
Equinix Inc (REIT)	20 435	165 863	0,35	Roku Inc	9 666	8 929	0,02
American Tower Corp (REIT)	67 930	147 789	0,31				



Paramount Global	55 718	8 305	0,02
Liberty Broadband Corp	9 508	7 722	0,02
ZoomInfo Technologies Inc	34 373	6 405	0,01
Liberty Global Ltd	35 345	6 330	0,01
IAC Inc	7 109	3 753	0,01
Tripadvisor	8 605	1 867	0,00
Liberty Media Corp-Liberty Live	1 084	408	0,00
Atlanta Braves Holdings Inc	734	293	0,00
AMC Entertainment Holdings Inc	2 697	166	0,00

**Summa Kommunikation** 4 725 627 9,91

American Water Works Co Inc 93 372 124 201 0,26

**Summa Samhällsservice** 124 201 0,26

**Summa Aktier** 47 630 903 99,91

**Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES** 47 630 903 99,91

**Summa Portföljnehav** 47 630 903 99,91

**Övriga tillgångar och skulder** 40 570 0,09

**Total summa fondförmögenhet** 47 671 473 100,00

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	3,96
Merck & Co	0,87
Pfizer	0,67
Danaher	0,51
Kellogg Co	0,17
IAC/InterActiveCorp	0,05
Liberty Interactive Corp	0,00

## Aktielån, tkr

Avveckling av aktielån sker via ett tredjepartsavtal där fondens agent ansvarar för överföring av aktier och säkerheter.

Samlade uppgifter utlånade värdepapper	2023-12-31	2022-12-31
Marknadsvärde av utlånade värdepapper	753 038	1 242 001
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	1,58	3,55
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	1,58	3,55

Löptidsprofilen för utlånade värdepapper fördelade på följande löptidsintervall	2023-12-31	2022-12-31
< en dag	-	-
1-7 dagar	-	-
7 dagar- 1 månad	-	-
1-3 månader	-	-
3 månader - 1 år	-	-
> 1 år	-	-
Obestämd löptid	753 038	1 242 001

Typ, storlek, valuta och kvalitet på säkerheten	2023-12-31	2022-12-31
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	781 178	1 302 805
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland Bond AA2, GBP	45 405	5 922
U.S T-Notes AAA, USD	7 675	20 951

U.S T-Bonds AAA, USD	5 361	327
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	1 823	379
U.S T-Bills, USD	368	-
French Republic Bond AA2, EUR	74	29 377
Republic of Finland Bond AA1, EUR	-	3 749
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	-	12 414
Republic of Austria Bond AA1, EUR	-	7 223

**Summa erhållna säkerheter** 841 883 1 383 146

De 10 största utfärdarna av säkerheter per emittent	2023-12-31	2022-12-31
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	781 178	1 302 805
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland Bond AA2, GBP	45 405	5 922
U.S T-Notes AAA, USD	7 675	20 951
Kingdom of the Netherlands Bond AAA, EUR	7 208	-
U.S T-Bonds AAA, USD	5 361	327
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	1 823	379
U.S T-Bills, USD	368	-
Republic of Austria Bond AA1, EUR	223	7 223
Republic of Finland Bond AA1, EUR	-	3 749
French Republic Bond AA2, EUR	74	29 377
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	-	12 414

**Summa erhållna säkerheter** 849 315 1 383 146

Intäkter för värdepapperslån	2023-12-31	2022-12-31
SEK	6 775	3 144

Säkerhetens löptidsprofil fördelade på följande löptidsintervall	2023-12-31	2022-12-31
< en dag	-	-
1-7 dagar	-	-
7 dagar- 1 månad	262	652
1-3 månader	87	-
3 månader - 1 år	1 403	8 990
> 1 år	58 954	70 700
Obestämd löptid	781 178	1 302 805

Motpart vid värdepappersutlåning	2023-12-31	2022-12-31
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), SE	296 557	-
UBS AG London Branch, UK	208 484	-
The Bank of Nova Scotia, UK	135 719	-
Societe Generale London Branch, UK	44 922	-
Merrill Lynch International, UK	34 022	-
HSBC Bank PLC, UK	31 685	-
Credit Suisse Securities (Europe) Limited, UK	1 649	-

Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna	2023-12-31	2022-12-31
Räntebärande värdepapper	60 705	80 342
Aktier	781 178	1 302 805

**Summa erhållna säkerheter** 841 883 1 383 146

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: \_\_ %**

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_ %**

**Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 22,63 % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiskverksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiskverksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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?

Under 2023 har fondens miljörelaterade investeringar varit kopplade till att främja en omställning till en värld med låga koldioxidutsläpp (växthusgaser) genom att exkludera bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen eller med stora fossilreserver samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor. Fonden har inte heller investerat i bolag som ger upphov till allvarlig miljö- eller klimatskada.

Fondens sociala investeringar har under 2023 gått mot bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett socialt mål enligt globala målen i Agenda 2030 samt beaktat PAI-indikatorer kopplade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor. Fonden har även exkluderat investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Fonden främjar praxis för god styrning genom bekämpning av korruption och ekonomisk brottslighet.

Under 2023 har fondens hållbara investeringar varit i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett miljömål enligt globala målen i Agenda 2030 och/eller verksamhet anpassad till EU taxonomin. Det är bolag som bidrar till de globala målen (SDG) genom de produkter, tjänster och/ eller tekniker som de tillhandahåller, men också bolag som bidrar genom ett antal underliggande hållbarhetsindikatorer, såsom gröna intäkter (green revenue) och som bedöms bidra till ett miljö- eller socialt mål.

Vid utgången av 2023 hade Storebrand USA 22,63 procent av fondens investeringar i hållbara investeringar och andelen gröna intäkter var 6,98 procent.

• **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

- Fondens koldioxidavtryck var 6,44 procent mot fondens jämförelseindex på 9,53
- Fondens Hållbarhetsnivå är 7/10, index 6/10
- Fondens andel gröna intäkter är 6,98
- PAI 4 – Fondens andel mot fossila bränslen. Fondens andel är 1,31 procent - vilket innebär att det finns några bolag i fonden som var och en har mindre än fem procents omsättning från fossila bränslen.
- PAI 10 – Fonden följer FN:s Global Compact principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte några bolag som bryter mot PAI10.
- PAI 14 – Exponering mot kontroversiella vapen. Fonden har inte några bolag som bryter mot PAI14.
- Fonden har under 2023 inte några innehav som bryter mot fondens exkluderingskriterier

• **....och jämfört med de föregående perioderna?**

- Fondens koldioxidavtryck var 12,49 procent mot fondens jämförelseindex på 18,49.
- Fondens Hållbarhetsnivå är 7/10, index 6/10.
- Fonden har 7,82 procent gröna intäkter.
- PAI 4 – Fondens andel mot fossila bränslen. Fondens andel är 1,85 procent – vilket innebär att det finns några bolag i fonden som var och en har mindre än fem procents omsättning från fossila bränslen.
- PAI 10 – Fonden följer FN:s Global Compact principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte haft några bolag som bryter mot PAI 10.
- PAI 14 – Exponering mot kontroversiella vapen. Fonden har inte haft några bolag som bryter mot PAI 14.
- Fonden har under 2022 inte haft några innehav som bryter mot fondens exkluderingskriterier

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

Utöver svar ovan, så går fondens hållbara investeringar i första hand mot dessa av FNs Globala Hållbarhetsmål:

Fondens hållbara investeringar har varit i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett miljö eller socialt mål enligt globala målen i Agenda 2030 och/eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Fondens hållbara investeringar har bidragit till bland annat följande av FNs Globala Hållbarhetsmål: Mål 3: God hälsa och välbefinnande, Mål 6: Rent vatten och sanitet för alla, Mål 7: Hållbar energi för alla, Mål 11: Hållbara städer och samhällen, Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion och Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar har bidragit till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av 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, vid investeringstillfället och löpande, kontroll mot fondbolagets exkluderingskriterier för att säkerställa så långt det är möjligt att inga bolag är involverade i verksamheter som kan göra betydande skada för några de miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investeringar.

Vi har säkerställt detta genom att fonden under året har:

- 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, 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.

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

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. Fonden tillämpar vår metod för att integrera hållbarhetsfaktorer i förvaltningen; **Välja in, Välja bort och Påverka.**

Samtliga bolagen i fonden har genomgått Storebrands DNSH-test, som betyder;

1. en screening av bolag för att identifiera vilka som bryter mot våra exkluderingskriterier och överskrider fastställda gränsvärden. Exkluderingsgranskningen består av tre delar: a) normbaserade exkluderingskriterier b) produktbaserade exkluderingskriterier och c) exkluderingskriterier av statsobligationer.

**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.

**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.

2. Screening av utvalda PAI indikatorer, indikatorer för negativa konsekvenser. Bolag som inte klarar screeningen kvalificerar inte som hållbara investeringar och fonden investerar inte i dessa.

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

Fondbolaget har även tagit hänsyn till negativa konsekvenser genom aktivt påverkansarbete genom dialoger och genom att rösta på bolagsstämmor. Genom att integrera hållbarhetsriskbetyg i investeringsbeslutet för att investera mer i bolag med låg hållbarhetsrisk och mindre i bolag med hög hållbarhetsrisk.

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

Fondens samtliga investeringar har genomgått screening och exkludering och har under året varit i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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?

Förvaltaren beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI). Detta görs genom ett av Storbrand framtaget PAI-trafikljussystem där potentiella negativa konsekvenser identifieras och analyseras. För bolag som anses ha höga risker kopplat till PAI hanteras dessa primärt genom exkludering eller aktiv ägarstyrning och påverkan.

Storebrands metod är att identifiera negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är med ett egenutvecklat trafikljussystem där potentiella negativa konsekvenser identifieras och analyseras. Under 2023 har vi vidareutvecklat vårt PAI trafikljussystem där vi flaggar bolag som Röda, Gula eller Gröna på respektive PAI-indikator.

Vid årsskiftet har flaggpoäng beräknats och tröskelvärden har satts för PAI 3 - växthusgasintensitet, 4 - fossila bränslen, 10 - brott mot UNGC och OECD, 13 - jämnare könsfördelning i styrelserna, 14 - kontroversiella vapen och 15 - avskogning. För övriga PAI kommer vi, när vi ser att datakvaliteten och täckningen förbättras, att utvärdera dem och beräknas flaggpoäng och ta med dem i vårt trafikljussystem.

Dessa flaggor beräknas på en månatlig basis och beräknas utifrån en sektorbaserad väsentlighetsanalys, detta på grund av att vissa PAI indikatorer är mer eller mindre relevanta/väsentliga för olika sektorer. Till exempel bedöms koldioxidintensitet vara mer materiellt och väsentligt för råvaru-, energi- och industribolag, så bolag som har en koldioxidintensitet som är högre än sektorsnittet kommer rödflaggas.

#### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Apple Inc	Informationsteknologi	7,34%	US
Microsoft	Informationsteknologi	6,49%	US
NVIDIA	Informationsteknologi	3,05%	US
Alphabet Inc Class A	Kommunikationstjänster	2,17%	US
Meta Platforms, Inc	Kommunikationstjänster	1,98%	US
Alphabet Inc Class C	Kommunikationstjänster	1,79%	US
Broadcom Inc	Informationsteknologi	1,43%	US
United Health Group	Hälsovård	1,36%	US
Eli Lilly & Co	Hälsovård	1,32%	US



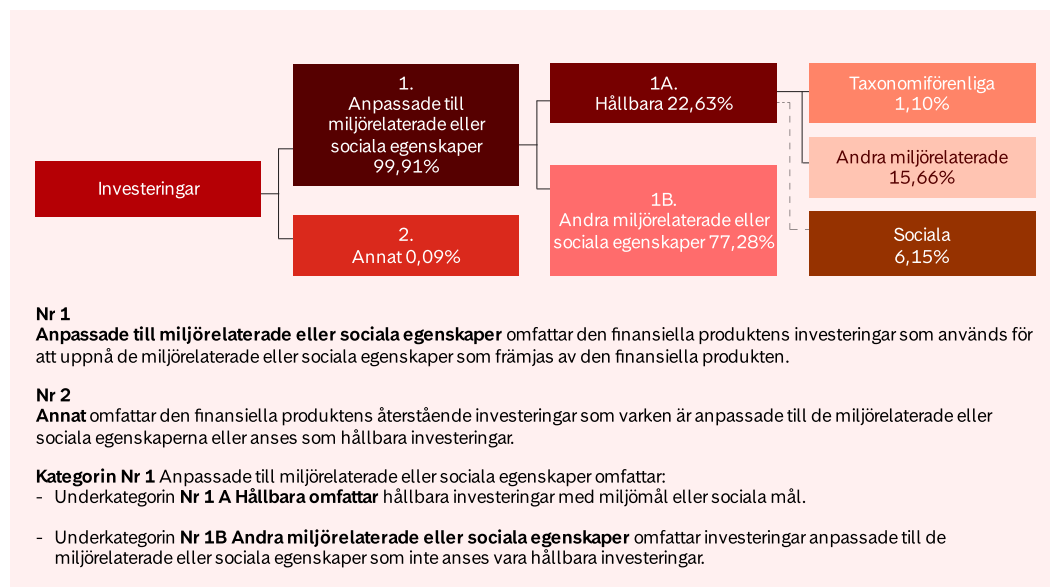
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 2023-12-31.

J.P Morgan Chase and Co	Finans	1,30%	US
Visa Inc - Class A shares	Finans	1,19%	US
Mastercard Inc	Finans	1,05%	US
Procter & Gamble	Dagligvaror	1,02%	US
Home Depot	Sällansköpsvaror	0,88%	US
Merck & Co	Hälsovård	0,86%	US



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### • Vad var tillgångsallokeringen?



### • I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
<b>10</b>	<b>Energi</b>	<b>0,00%</b>
<b>15</b>	<b>Material</b>	<b>4,66%</b>
151010	Kemikalier	3,06%
151020	Byggmaterial	0,09%
151030	Behållare & förpackningar	0,22%
151040	Metaller & gruvdrift	1,29%
151050	Papper & Skogsprodukter	0,01%
<b>20</b>	<b>Industri</b>	<b>8,82%</b>
201010	Flyg och försvar	0,30%
201020	Byggprodukter	0,13%
201040	Elektrisk utrustning	1,24%
201050	Industrikonglomerat	0,28%
201060	Maskineri	2,45%
201070	Handelsföretag och distributörer	1,04%
202010	Kommersiella tjänster och tillbehör	1,42%
202020	Professionella tjänster	0,93%
203010	Flygfrakt & logistik	0,46%
203040	Väg & järnväg	0,57%
<b>25</b>	<b>Sällansköpsvaror</b>	<b>7,90%</b>
251010	Bilkomponenter	0,55%
251020	Bilar	0,37%
252010	Hushållsvaror	0,34%
252020	Fritidsprodukter	0,01%
252030	Textilier, kläder och lyxvaror	0,47%



Forts

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
253010	Hotell, restauranger och fritid	2,72%
255010	Distributörer	0,70%
255030	Multiline Retail	0,79%
255040	Specialaffär	1,97%
<b>30</b>	<b>Dagligvaror</b>	<b>6,71%</b>
301010	Detaljhandel med livsmedel och stapelvaror	1,22%
302010	Drycker	1,96%
302020	Mat produkter	2,46%
303010	Hushållsprodukter	1,07%
303020	Personliga produkter	0,00%
<b>35</b>	<b>Hälsovård</b>	<b>12,55%</b>
351010	Hälsa- och sjukvårdsutrustning och tillbehör	2,75%
351020	Sjukvårdsleverantörer och tjänster	3,05%
351030	Hälsa- och sjukvårdsteknik	0,05%
352010	Bioteknik	1,94%
352020	Läkemedel	3,75%
352030	Life Sciences verktyg och tjänster	1,01%
<b>40</b>	<b>Finans</b>	<b>13,99%</b>
401010	Banker	3,11%
402010	Diversifierade finansiella tjänster	3,13%
402020	Konsumentfinansiering	0,52%
402030	Kapitalmarknader	3,35%
402040	Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,06%
403010	Försäkring	3,82%
<b>45</b>	<b>Informationsteknologi</b>	<b>31,66%</b>
451020	IT-tjänster	2,23%
451030	Programvara	12,07%
452010	Kommunikationsutrustning	1,01%
452020	Datorer och kringutrustning	7,65%
452030	Elektronisk utrustning, instrument och komponenter	0,30%
453010	Halvledare och halvledarutrustning	8,39%
<b>50</b>	<b>Kommunikationstjänster</b>	<b>9,91%</b>
501010	Diversifierade telekommunikationstjänster	1,07%
501020	Trådlösa telekommunikationstjänster	0,41%
502010	Media	0,92%
502020	Underhållning	1,37%
502030	Interaktiva medier och tjänster	6,15%
<b>55</b>	<b>Samhällsservice</b>	<b>0,26%</b>
551040	Vattenverk	0,26%
<b>60</b>	<b>Fastigheter</b>	<b>0,03%</b>
601010	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,03%

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxid snåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi**



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

De bolag som fonden investerat i har ännu inte fullt ut börjat rapportera i vilken utsträckning deras verksamhet överensstämmer med EUs taxonomin. Det medför att enbart estimerad data finns tillgänglig. Fondbolaget anser att den estimerade datan för att bedöma om ett bolag bidrar till något av EUs miljömål och därav anses som en hållbar investering är tillräcklig. När det gäller bedömning för en investerings exakta (underliggande bolags procentuella bidrag) förenlighet med EU-taxonomin anser fondbolaget att estimaten för närvarande inte är tillräckligt tillförlitliga samt att det är för låg täckningsgrad. Av den anledningen redovisas i dagsläget 0 procent taxonomiförenliga investeringar i tabellen nedan.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin<sup>1</sup>?**

inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

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

**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

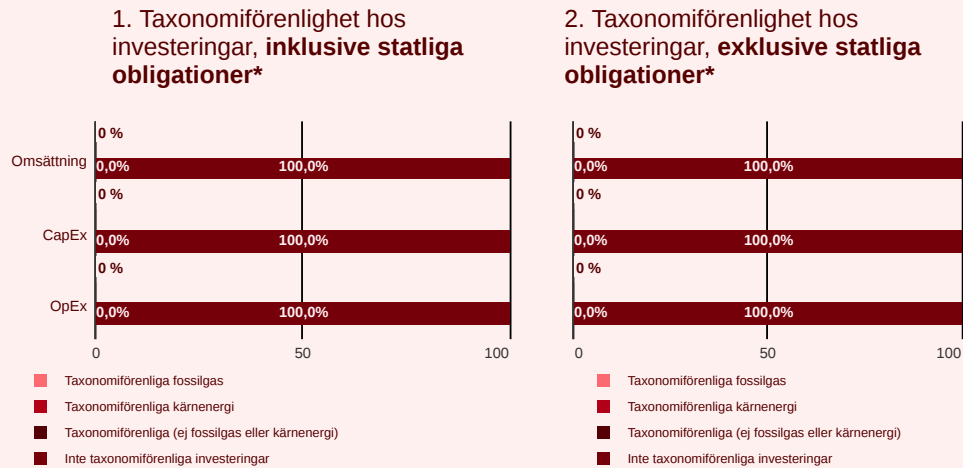
– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

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

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

- Ja  
 i fossilgas  i kärnenergi  
 Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxomin. 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.



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

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**  
Ej tillämpligt.
- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxomin jämfört med tidigare referensperioder?**  
Vi väljer att inte redovisa någon uppgift då samtliga miljömål i dagsläget inte har fullständiga tekniska standarder och för att tillgången på rapporterad data från bolagen är bristfällig.



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

Fondens andel hållbara investeringar mot ett miljömål som inte är i linje med EU taxomin var 15,66 procent för 2023.



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Fondens andel socialt hållbara investeringar mot ett socialt mål var 6,15 procent för 2023.

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

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



Fondens andel under övrigt var 0,09 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 2023 förvaltats i enlighet med sina hållbarhetskriterier och bolag som inte klarar kraven är exkluderade ifrån fondens investeringsunivers. Vid årsskiftet 2023 var 126 av de underliggande indexens 609 bolag exkluderade.

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 samt att minimera eventuella risker kopplat till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, vilket i sin tur främjar en positiv långsiktig värdeutveckling

Under 2023 har fonden totalt sett haft 134 dialoger (avseende totalt 90 innehav). Av dialogerna går 37 procent mot miljörelaterade frågor, 45 procent mot sociala frågor och 18 procent mot bolagsstyrningsfrågor. Av dialoger har 7 varit egna dialoger, det vill säga vi engagerar oss direkt med bolaget. Vi har genomfört 99 dialoger i samarbete med andra investerare. I ett samarbete kan Storebrand antingen ha en ledande roll eller en stödjande roll. I en ledande roll ansvarar vi för att engagera oss i bolaget. I en stödjande roll har en annan investerare kontakt med bolaget, men vi stöttar med vårt kapital

Av de 134 dialoger går ett antal dialoger mot ESG-frågor, exempelvis:

- 20 procent mot biologisk mångfald
- 16 procent mot kemikalier
- 12 procent mot avskogning
- 12 procent mot mänskliga rättigheter
- 7 procent mot växthusgaser

Av de 134 dialogerna går ett antal dialoger mot FN:s Globala Hållbarhetsmål, exempelvis:

- 42 procent kopplas till mål 15 – Ekosystem och biologisk mångfald
- 32 procent kopplas till mål 3 – God hälsa och välbefinnande
- 30 procent kopplas till mål 13 – Bekämpa klimatförändringarna
- 22 procent kopplas till mål 10 – Minskad ojämlikhet

Av de 134 dialogerna kan ett antal kopplas till dessa PAI indikatorer, negativa hållbarhetskonsekvenser, exempelvis:

- 29 dialoger kring brott mot FN:s Global Compact-principer och Organisationen för ekonomiskt samarbete och utvecklings (OECD) riktlinjer för multinationella företag
- 29 dialoger kring brist på processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella bolag
- 26 dialoger kring investeringar i bolag som producerar kemikalier
- 19 dialoger kring avskogning

Vi röstar i allmänhet på bolagsstämmor där vi har ett betydande ägande, i frågor som bedöms vara i andelsägarnas intresse samt i frågor som inte är i linje med vår ägarstyrningspolicy. Under 2023 utövade Storebrand Fonder, för fondens räkning sin rösträtt på 389 bolagsstämmor.

# 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.

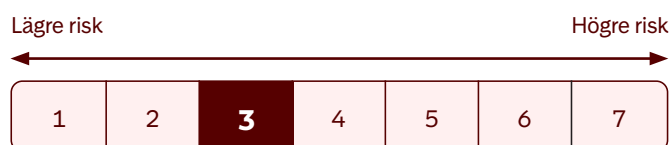


## Sparande och risk

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 liten för förluster på kort sikt, men å andra sidan kommer avkast-



ningen 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 aktiefonderna Storebrand Emerging Markets, Storebrand Europa, Storebrand Global Solutions, Storebrand Global All Countries, Storebrand Japan, Storebrand Global Low Volatility, Storebrand Multifactor, Storebrand Sverige, Storebrand USA, GodFond Sverige & Världen, Storebrand Global Plus, Storebrand Emerging

Markets Plus, Storebrand Sverige Plus, Storebrand Europa Plus, Storebrand Sverige Småbolag Plus och Storebrand USA Plus.

### **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.

### **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 räntefonderna)**

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

### **Duration år (anges endast för räntefonderna)**

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

### **Spreadexponering % (anges endast för räntefonderna)**

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 genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
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 som 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. Kammarrättens 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 [fondkol-len.se/fakta-om-fonder/skatt-pa-fonder/](https://fondkol-len.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

Bolagets 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.

Bolaget ska ha 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 kommer endast i mycket begränsad omfattning använda 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 anställda, 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 2023. 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.

Fondbolaget har under 2023 haft i genomsnitt 12 anställda. Det sammanlagda ersättningsbelopp som verkställande ledning (3) inklusive anställda med ansvar för kontrollfunktion (2) har fått utbetalt under räkenskapsåret uppgår till 6 785 748 kr och övriga anställda till 4 275 371 kr. 230 000 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. Lön och andra ersättningar till förvaltare inom ramen för utlagd verksamhet uppgick för 2023 till 12 051 694 kr.