

Storebrand USA Plus

Årsberättelse 2023

Orgnr: 515603-2095

ISIN: SE0017485360



Storebrand USA Plus

Fondens målsättning är att aktivt välja in bolag med lågt koldioxidavtryck, bolag med högt hållbarhetsbetyg och lösningsbolag.

Med lösningsbolag menar vi bolag som tillhandahåller produkter och tjänster som bidrar med lösningar på världens klimat- och hållbarhetsutmaningar. Storebrand USA Plus är en hållbar 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. Det förväntas uppstå skillnader i avkastning mellan fonden och index, avvikelser från index kan vara betydande eftersom fonden följer våra kriterier för hållbara investeringar. Det innebär att vissa aktier som ingår i indexet exkluderas på grund av att det inte uppfyller hållbarhetskraven. Fonden väljer även aktivt in bolag med lågt koldioxidavtryck, bolag med högt hållbarhetsbetyg och lösningsbolag, det vill säga bolag som tillhandahåller produkter och tjänster som bidrar till lösningar på världens klimat- och hållbarhetsutmaningar. Dessa bolag behöver inte ingå i fondens jämförelseindex.

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, fossila bränslen samt bolag med stora fossilreserver. Fonden består av olika andelsklasser, se beskrivning i informationsbroschyren.

Fondens utveckling

Storebrand USA Plus avkastade 18,95 procent under 2023, medan fondens jämförelseindex avkastade 22,34 procent under samma period. Fondförmögenheten minskade under perioden med 665 miljoner och uppgick vid årsskiftet till 3 858 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoutflöde på 1 448 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	%
Microsoft	287 197	7,44
Apple Inc	278 158	7,21
Nvidia	109 462	2,84
Alphabet Inc Class A	99 620	2,58
Meta Platforms, Inc	80 332	2,08

Fondfakta

0,40%

Startdatum:	2022-03-14
Fondtyp:	Aktiefond
Förvaltare:	Geir Magne Bøe
Bankgiro:	5820-0569
Morningstar, Total:	★★★★
SFDR klassificering:	Artikel 8
Förvaltningsavgift:	0,40 %

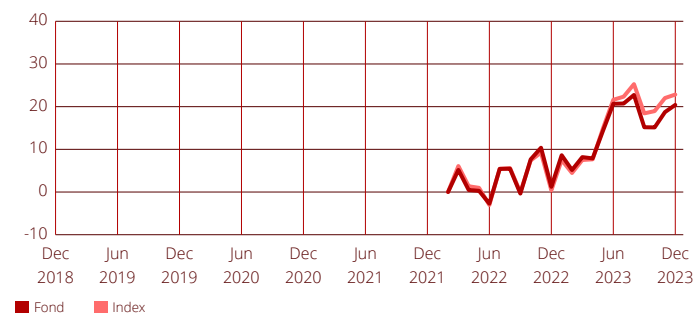
Jämförelseindex

MSCI USA Index, net return 100,00 %

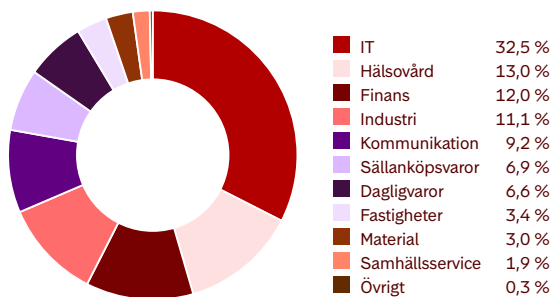
Fondens aktivitetsgrad

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. För fonder som har kortare historik än två år lämnas ingen uppgift om tracking error. I avsnittet Avgifter och kostnader finner du en tabell över fondens tracking error.

Kursutveckling, 5 år



Branschfördelning



Kommentarer till resultatutfallet

Under 2023 bidrog fondens fossilfrihet positivt till dess avkastning jämfört med jämförelseindex med 2,5 procent. Fondens normbaserade hållbarhetskriterier bidrog positivt med 1,1 procent. Även övriga hållbarhetskriterier (alkohol, spel, vapen och pornografi) bidrog positivt med 0,2 procent. Fonden har en högre exponering mot bolag som inte är exkluderade på grund av hållbarhetskriterier jämfört med jämförelseindex. Detta bidrog negativt med -3,4 procent till fondens relativa avkastning. Omkring 12 procent av fondens innehav är investerade i lösningsbolag som motverkar klimatproblemen och dessa bidrog negativt med -1,6 procent. Bland lösningsbolag var det bolag inom förnybar energi som bidrog mest negativt med -1,7 procent följt av återvinning (-0,4 procent) och grön transport (-0,2 procent). Bolag inom energieffektivisering bidrog positivt med 0,6 procent. Fondens valutaexponering bidrog varken positivt eller negativt till den relativa avkastningen. På sektornivå stod energi (1,4 procent) och samhällsnyttiga tjänster (0,5 procent) för de största positiva bidragen medan sällanköpsvaror (-1,9 procent) och dagligvaror (-1,3 procent) stod för de största negativa bidragen till den relativa avkastningen. Det största positiva bidraget från enskilda aktier kom från att fonden inte är investerad i det exkluderade hälsovårdsbolaget Johnson & Johnson samt de exkluderade bolagen Exxon Mobile och Chevron. Dessa exkluderingar bidrog med 0,4–0,5 procent vardera till fondens relativa avkastning. De största negativa bidragen kom från jättebolagen Tesla och Amazon som bidrog med -0,8 procent respektive -0,5 procent, vilket i princip var identiskt med hur det såg ut 2022.

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.

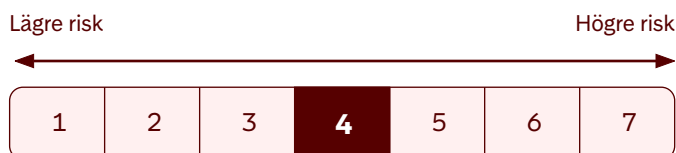
Framtid

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 Plus



Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2023-12-31	2022-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	738 096	-186 883
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-4 084	-4 085
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	3 555	3 166
Ränteintäkter	1 979	377
Utdelningar	60 971	51 659
Valutakursvinster och -förluster netto	822	3 503
Övriga finansiella intäkter	-	0
Övriga intäkter	1	-
Summa intäkter och värdeförändring	801 339	-132 265
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-18 117	-16 247
- varav ersättning till tillsynsmyndighet	-50	-19
- varav ersättning till förvaringsinstitutet	-236	-244
- varav ersättning till fondbolaget	-17 831	-15 984
Räntekostnader	-	-20
Övriga kostnader	-	0
Summa kostnader	-18 117	-16 267
Årets resultat	783 223	-148 531

Nyckeltal

Fondens utveckling	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, msek	3 858	4 523								
-andelsklass A SEK	3 856	4 522								
-andelsklass A EUR	1	0								
-andelsklass A NOK	0	0								
-andelsklass A USD	0	0								
-andelsklass C EUR	0	0								
-andelsklass C NOK	0	0								
-andelsklass C USD	0	0								
Andelsvärde, kr andelsklass A SEK	120,40	101,23								
Andelsvärde, kr andelsklass A EUR	1 266,01	1 064,36								
Andelsvärde, kr andelsklass A NOK	118,92	99,98								
Andelsvärde, kr andelsklass A USD	1 324,46	1 113,50								
Andelsvärde, kr andelsklass C EUR	1 268,26	1 065,19								
Andelsvärde, kr andelsklass C NOK	119,05	99,99								
Andelsvärde, kr andelsklass C USD	1 326,09	1 113,76								
Antal utestående andelar, tusental	32 031	44 671								
-andelsklass A SEK	32 029	44 669								
-andelsklass A EUR	1	0								
-andelsklass A NOK	1	1								
-andelsklass A USD	0	0								
-andelsklass C EUR	0	0								
-andelsklass C NOK	1	1								
-andelsklass C USD	0	0								
Utdelning per andel	-	-								
Total avkastning, %	18,95	1,23								
Index inkl. utdelning %	22,34	0,40								

Risk och avkastningsmått

Totalrisk fond, %	0,00	0,00
Totalrisk jämförelseindex, %	0,00	0,00
Aktiv risk (tracking error), %	0,00	0,00
Sharpe kvot	-	-
Active share, %	42,71	46,06

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Överlåtbara värdepapper	3 844 987	4 513 644
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	3 844 987	4 513 644
Bankmedel och övriga likvida medel	10 662	10 471
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 069	4 132
Övriga tillgångar	481	685
Summa tillgångar	3 859 199	4 528 931
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-127	-99
Övriga skulder	-1 350	-6 202
Summa skulder	-1 477	-6 301
Fondförmögenhet (Not 2)	3 857 723	4 522 630
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	127 791	127 967
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	141 117	142 725
Not 1 Se Portföljövrsikt nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	4 522 630	-
Andelsutgivning	696 127	5 857 612
Andelsinlösen	-2 144 257	-1 186 451
Resultat enligt resultaträkning	783 223	-148 531
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 857 723	4 522 630

Forts. Nyckeltal

Genomsnittlig årsavkastning

2 år, %	0,00	0,00
5 år, %	0,00	0,00

Kostnader	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Förvaltningsavgift, % andelsklass A	0,40	0,40								
Förvaltningsavgift, % andelsklass C	0,30	0,30								
Transaktionskostnader, tkr	394	568								
Transaktionskostnader i % av omsättningen*	0,02									
Avgifter, % andelsklass A**	0,41									
Avgifter, % andelsklass C**	0,31									
Insättningsavgift, %	0,00	0,00								
Uttagsavgift, %	0,00	0,00								
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	45,55	-								
Förvaltningskostnad för månadssparande, 100 kr	2,79	-								

* Nytt nyckeltal från 2023.

** Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Omsättningshastighet

Omsättningshastighet, ggr	0,13	0,28
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,00	0,00

Portföljöversikt 2023-12-31

Storebrand USA Plus

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

Summa Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Home Depot	12 295	42 940	1,11
Booking Holdings Inc	763	27 276	0,71
Topbuild Corp	6 854	25 851	0,67
McDonald's Corp	7 421	22 175	0,57
Ford Motor Co	175 034	21 503	0,56
NIKE Inc - B	15 741	17 223	0,45
eBay Inc	38 207	16 796	0,44
Lululemon Athletica Inc.	3 050	15 716	0,41
Chipotle Mexican Grill Inc	398	9 173	0,24
Borgwarner	24 440	8 830	0,23
MercadoLibre Inc	542	8 584	0,22
Lowe's Cos Inc	3 827	8 583	0,22
LKQ CORP	16 793	8 088	0,21
Ulta Beauty Inc	1 524	7 526	0,20
Rivian Automotive Inc	23 162	5 476	0,14
Airbnb Inc	3 839	5 267	0,14
Genuine Parts	3 349	4 674	0,12
TJX Cos Inc/The	3 343	3 160	0,08
Etsy Inc	3 845	3 141	0,08
Modine Manufacturing Co	3 366	2 025	0,05
Lucid Group Inc	34 964	1 483	0,04
Lear Corp	655	932	0,02
DoorDash Inc	820	817	0,02
Deckers Outdoor Corp	60	404	0,01
Hasbro	219	113	0,00
Summa Sällanköpsvaror		267 757	6,94
Pepsico Inc	27 801	47 585	1,23
Coca-Cola	74 754	44 395	1,15
Mondelez International Inc	38 205	27 887	0,72
Procter & Gamble	17 203	25 406	0,66
Darling Ingredients Inc	42 973	21 584	0,56
Target Corporation	12 718	18 254	0,47
Hershey Foods Common	8 817	16 566	0,43

General Mills	24 384	16 007	0,41
Sysco Corp	15 004	11 058	0,29
Dollar Tree Inc	5 091	7 288	0,19
JM Smucker Co	4 350	5 540	0,14
Conagra Brands Inc	13 233	3 822	0,10
McCormick & Co	5 433	3 746	0,10
Oatly Group AB	208 459	2 479	0,06
Walgreens Boots Alliance Inc	7 600	2 000	0,05
Campbell Soup	2 816	1 227	0,03
Dollar General	275	377	0,01
Kellanova	638	359	0,01
Beyond Meat Inc	2 565	230	0,01
WK Kellogg Co	159	21	0,00
Summa Dagligvaror		255 833	6,63

J.P Morgan Chase and Co	38 138	65 378	1,69
Visa Inc - Class A shares	24 282	63 710	1,65
Mastercard Inc	12 393	53 269	1,38
S&P Global Inc	7 498	33 287	0,86
Bank of America Corp	97 208	32 985	0,86
Moody's	5 910	23 262	0,60
Metlife	32 123	21 408	0,55
American International Group	29 310	20 012	0,52
Citigroup	38 350	19 881	0,52
Chubb Ltd	7 666	17 460	0,45
American Express	9 173	17 318	0,45
Morgan Stanley	16 100	15 130	0,39
Goldman Sachs	3 798	14 766	0,38
Progressive Corp	6 839	10 978	0,28
Hannon Armstrong Sustain. IS Capita	33 499	9 311	0,24
The Travelers Companies, Inc.	4 559	8 752	0,23
Aon Corp	2 561	7 511	0,19
Arch Capital	7 118	5 328	0,14
Charles Schwab Corp	7 150	4 957	0,13
Blackstone Group LP/The	3 023	3 989	0,10
Hartford Financial Services	4 584	3 713	0,10
MSCI Inc	587	3 346	0,09
PAYPAL HOLDINGS INC	3 652	2 260	0,06
Capital One Financial	1 275	1 685	0,04
Aflac Inc.	1 897	1 577	0,04
First Citizens BancShares Inc/NC	78	1 115	0,03
Everest Group	119	424	0,01
US Bancorp	759	331	0,01

Allstate Corp	219	309	0,01
Block, Inc	30	23	0,00
Summa Finans	463 477	12,01	
United Health Group	11 851	62 878	1,63
Eli Lilly & Co	9 879	58 035	1,50
Merck & Co	41 006	45 053	1,17
Abbvie	20 585	32 149	0,83
Boston Scientific	54 799	31 926	0,83
Pfizer	100 246	29 086	0,75
McKesson Corp	4 822	22 499	0,58
Thermo Fisher Scientific Inc	4 119	22 033	0,57
Abbott Laboratories	19 666	21 815	0,57
Danaher Corp	9 069	21 144	0,55
Amgen	7 284	21 143	0,55
Bristol-Myers Squibb	30 423	15 732	0,41
Zimmer Biomet Holdings Inc	11 934	14 637	0,38
CVS Health	17 282	13 752	0,36
Cencora Inc	6 138	12 704	0,33
Gilead Sciences Inc	14 490	11 830	0,31
Medtronic PLC	14 073	11 684	0,30
Becton Dickinson & Co	4 727	11 616	0,30
Intuitive Surgical	2 267	7 707	0,20
Vertex Pharmaceuticals Inc	1 712	7 020	0,18
Elevance Health Inc	1 296	6 159	0,16
Agilent Technologies	3 783	5 300	0,14
Viatis Inc	40 811	4 454	0,12
Biogen Inc	1 586	4 136	0,11
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	440	3 895	0,10
Edwards Lifescience	1 390	1 068	0,03
Cardinal Health	903	917	0,02
IDEXX Laboratories Inc	43	241	0,01
Neogen Corp	941	191	0,00
Hologic	157	113	0,00
Summa Hälsovård	500 914	12,98	
Westinghouse Air Brake Technol. Corp	29 606	37 862	0,98
Xylem Inc	27 286	31 447	0,82
Watts Water Technologies Inc	14 899	31 282	0,81
Waste Connections Inc	18 020	27 108	0,70
Waste Management	13 974	25 222	0,65
OWENS CORNING	15 409	23 019	0,60
Advanced Drainage Systems Inc	15 191	21 531	0,56
Uber Technologies Inc	33 443	20 751	0,54
Acuity Brands Inc	9 715	20 054	0,52
Deere & Co	4 135	16 663	0,43
Pentair Ltd	20 070	14 707	0,38
MYR Group Inc	9 839	14 341	0,37
Watsco Inc	2 606	11 253	0,29
Republic Services	6 727	11 180	0,29
Core & Main Inc	23 194	9 446	0,24
Trex Co Inc	10 892	9 088	0,24
Greenbrier Cos Inc/The	20 340	9 056	0,23
Paccar	8 860	8 719	0,23
Copart Inc	17 279	8 533	0,22
Sunrun Inc	39 324	7 779	0,20
Valmont Industries Inc	3 008	7 079	0,18
Lindsay Corp	5 006	6 516	0,17
Hubbell Inc	1 831	6 070	0,16
Ferguson PLC	3 000	5 837	0,15
NEXTracker Inc	11 798	5 570	0,14
Mueller Water Products Inc	32 763	4 755	0,12
Ameresco Inc	13 698	4 372	0,11
Array Technologies Inc	23 208	3 929	0,10
Carrier Global Corp	6 717	3 889	0,10
Shoals Technologies Group Inc	24 527	3 841	0,10

Veralto Corp	4 099	3 398	0,09
AAON Inc	4 191	3 120	0,08
WW Grainger Inc	330	2 756	0,07
JELD-WEN Holding Inc	10 630	2 023	0,05
Plug Power Inc	24 983	1 133	0,03
Willdan Group Inc	4 916	1 065	0,03
Fluence Energy Inc	3 598	865	0,02
TPI Composites Inc	18 912	789	0,02
FTC Solar Inc	71 933	502	0,01
Trane Technologies plc	141	347	0,01
Masco	405	273	0,01
Summa Industri	427 170	11,07	
Microsoft	75 784	287 197	7,44
Apple Inc	143 359	278 158	7,21
Nvidia	21 933	109 462	2,84
Broadcom Inc	4 952	55 707	1,44
Accenture PLC	12 277	43 417	1,13
Cisco Systems	82 717	42 114	1,09
Salesforce Inc	15 631	41 452	1,07
Adobe Inc	5 773	34 710	0,90
NXP Semiconductors NV	11 353	26 279	0,68
Intuit	3 817	24 043	0,62
ServiceNow Inc	3 243	23 090	0,60
Texas Instruments	13 068	22 449	0,58
Oracle Corporation	20 808	22 109	0,57
Hewlett Packard Enterprise Co	108 468	18 561	0,48
Zoom Video Communications Inc	25 335	18 360	0,48
Advanced Micro Devices	11 642	17 295	0,45
International Business Machines Corp	9 280	15 296	0,40
Qualcomm	10 436	15 211	0,39
Itron Inc	19 024	14 477	0,38
First Solar Inc	8 082	14 032	0,36
Dell Technologies Inc	17 638	13 598	0,35
Cognizant Tech Solutions	17 477	13 303	0,34
Intel	25 601	12 965	0,34
Roper Technologies	2 013	11 060	0,29
Workday Inc	3 764	10 472	0,27
Lam Research Corp	1 312	10 356	0,27
Palo Alto Networks Inc	3 466	10 300	0,27
Applied Materials	5 448	8 898	0,23
Autodesk	3 152	7 734	0,20
Enphase Energy Inc	5 026	6 693	0,17
SolarEdge Technologies Inc	4 988	4 705	0,12
Badger Meter	2 944	4 580	0,12
Synopsys	704	3 653	0,09
HP Inc	8 633	2 618	0,07
Trimble Inc	4 386	2 352	0,06
TE Connectivity Ltd	1 243	1 760	0,05
Super Micro Computer Inc	581	1 664	0,04
Kla-Tencor	186	1 090	0,03
Splunk Inc	571	877	0,02
Maxon Solar Technologies Ltd	11 209	810	0,02
Wolfspeed Inc	968	424	0,01
Akamai Technologies	181	216	0,01
Summa IT	1 253 546	32,49	
Steel Dynamics Inc	24 852	29 579	0,77
Linde PLC	6 780	28 063	0,73
Ball Corp	31 780	18 422	0,48
Radius Recycling, Inc.	40 853	12 417	0,32
PPG Industries	4 254	6 411	0,17
FMC Corp	8 236	5 233	0,14
Sherwin-Williams Co	1 568	4 929	0,13
Newmont Corp	10 697	4 462	0,12
Crown Holdings Inc	4 144	3 846	0,10

Corteva Inc	5 900	2 849	0,07
Mosaic Co	715	257	0,01
Summa Material	116 469	3,02	
Prologis Inc (REIT)	21 585	28 997	0,75
Weyerhaeuser Co (REIT)	81 971	28 723	0,74
Simon Property Group Inc (REIT)	12 045	17 315	0,45
AvalonBay Communities Inc (REIT)	9 001	16 983	0,44
American Tower Corp (REIT)	7 654	16 652	0,43
Boston Properties Inc (REIT)	17 379	12 290	0,32
Public Storage (REIT)	1 413	4 343	0,11
Equinix Inc (REIT)	298	2 419	0,06
Ventas Inc (REIT)	4 598	2 309	0,06
CBRE Group Inc	907	851	0,02

Summa Fastigheter 130 882 3,39

Alphabet Inc Class A	70 764	99 620	2,58
Meta Platforms, Inc	22 520	80 332	2,08
Alphabet Inc	36 695	52 117	1,35
Netflix Inc	5 910	28 999	0,75
T-Mobile US Inc	14 247	23 020	0,60
Comcast Corp A	41 616	18 391	0,48
Verizon Communications	47 754	18 143	0,47
Walt Disney	17 867	16 258	0,42
AT&T Inc	95 123	16 086	0,42
Charter Communications, Inc. - A	419	1 641	0,04
Omnicom Group	1 842	1 606	0,04
Snap Inc	703	120	0,00
Paramount Global	240	36	0,00

Summa Kommunikation 356 368 9,24

American Water Works Co Inc	18 339	24 394	0,63
Ormat Technologies Inc	22 512	17 195	0,45
Consolidated Water Co Ltd	19 389	6 956	0,18
California Water Service Group	12 262	6 410	0,17
Montauk Renewables Inc	52 027	4 672	0,12
Middlesex Water Co	5 930	3 922	0,10
American States Water Co	3 580	2 901	0,08
SJW Group	4 005	2 638	0,07
Sunnova Energy International Inc	17 078	2 625	0,07
York Water Co/The	2 210	860	0,02

Summa Samhällsservice 72 572 1,88

Summa Aktier 3 844 987 99,67

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES 3 844 987 99,67

Summa Portföljnehav 3 844 987 99,67

Övriga tillgångar och skulder 12 735 0,33

Total summa fondförmögenhet 3 857 723 100,00

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	3,93
Pfizer	0,87
Danaher	0,64
Kellogg Co	0,01

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	127 791	127 967
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	3,31	2,83
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	3,35	2,84

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	127 791	127 967

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	105 902	134 598
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland Bond AA2, GBP	31 721	950
U.S T-Bonds AAA, USD	1 487	-
U.S T-Notes AAA, USD	1 437	1 415
Republic of Finland Bond AA1, EUR	343	300
Republic of Austria Bond AA1, EUR	223	578
U.S T-Bills, USD	2	-
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	1	993
French Republic Bond AA2, EUR	-	3 892
Summa erhållna säkerheter	141 117	142 725

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	105 902	3 892
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland Bond AA2, GBP	31 721	993
U.S T-Bonds AAA, USD	1 487	-
French Republic Bond AA2, EUR	-	134 598
U.S T-Notes AAA, USD	1 437	950
U.S T-Bills, USD	-	578
Republic of Finland Bond AA1, EUR	343	-
Republic of Austria Bond AA1, EUR	223	-
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	1	-
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	-	300
Kingdom of the Netherlands Bond AAA, EUR	-	1 415
Summa erhållna säkerheter	141 114	142 725

Intäkter för värdepapperslån	2023-12-31	2022-12-31
SEK	1 452	1 220

Säkerhetens löptidsprofil fördelade på följande löptidsintervall	2023-12-31	2022-12-31
< en dag	-	-
1-7 dagar	-	-
7 dagar- 1 månad	2	52
1-3 månader	302	-
3 månader - 1 år	621	1 862
> 1 år	35 215	6 214
Obestämd löptid	104 977	134 598

Motpart vid värdepappersutlåning	2023-12-31	2022-12-31
The Bank of Nova Scotia, UK	62 432	-
UBS AG London Branch, UK	28 149	-
Merrill Lynch International, UK	23 553	-
HSBC Bank PLC, UK	13 656	-

Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna	2023-12-31	2022-12-31
Räntebärande värdepapper	35 215	8 127
Aktier	105 902	134 598
Summa erhållna säkerheter	141 117	142 725

Produktnamn: Storebrand USA Plus Identifieringskod för juridiska personer: 529900762LGYZZ38X73

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 36,97 % hållbara investeringar

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

med ett miljömål i ekonomisk verksamheter 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 miljö eller socialt mål enligt globala målen i Agenda 2030 och/eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Fonden har aktivt valt in det vi kallar lösningsbolag (det vill säga bolag vars produkter, tjänster eller tekniker som bedöms ha ett positivt bidrag till hållbar utveckling, exempelvis bolag inom teman som förnybar energi, hållbar stadsutveckling, cirkulär ekonomi, hållbar konsumtion och lika möjligheter) eller bolag med hög ESG-nivå i vår hållbarhetsanalys och som uppfyller ett eller flera av delmålen i FNs Globala Hållbarhetsmål och Parisavtalet och som samtidigt inte orsakar betydande skada för något annat hållbart mål samt följer god bolagsstyrning. Fonden viktas även upp bolag med hög andel gröna intäkter

Vid utgången av 2023 hade Storebrand USA Plus 36,97 procent av fondens investeringar i hållbara investeringar, andelen gröna intäkter var 17,94 procent och antalet lösningsbolag var 47 stycken.

• **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

- Fondens koldioxidavtryck var 4,84 procent mot fondens jämförelseindex på 9,53
- Fondens Hållbarhetsnivå är 8/10, index 6/10
- Fondens andel gröna intäkter är 17,94
- PAI 4 – Fondens andel mot fossila bränslen. Fondens andel är 0,92 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 7 procent mot fondens jämförelseindex på 18,49.
- Fondens Hållbarhetsnivå är 8/10, index 6/10.
- Fonden har 18,80 procent gröna intäkter.
- PAI 4 – Fondens andel mot fossila bränslen. Fondens andel är 1 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 FN:s 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 FN:s 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, Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna, Mål 14: Hav och marina resurser och Mål15: Ekosystem och biologisk mångfald.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar har bidragit till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av och anpassning till 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

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.

exkluderings b) produktbaserade exkluderings och c) exkluderings av statsobligationer.

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
Microsoft	Informationsteknologi	7,45%	US
Apple Inc	Informationsteknologi	7,21%	US
NVIDIA	Informationsteknologi	2,84%	US
Alphabet Inc Class A	Kommunikationstjänster	2,58%	US
Meta Platforms, Inc	Kommunikationstjänster	2,08%	US
J.P Morgan Chase and Co	Finans	1,69%	US
Visa Inc - Class A shares	Finans	1,65%	US
United Health Group	Hälsovård	1,63%	US

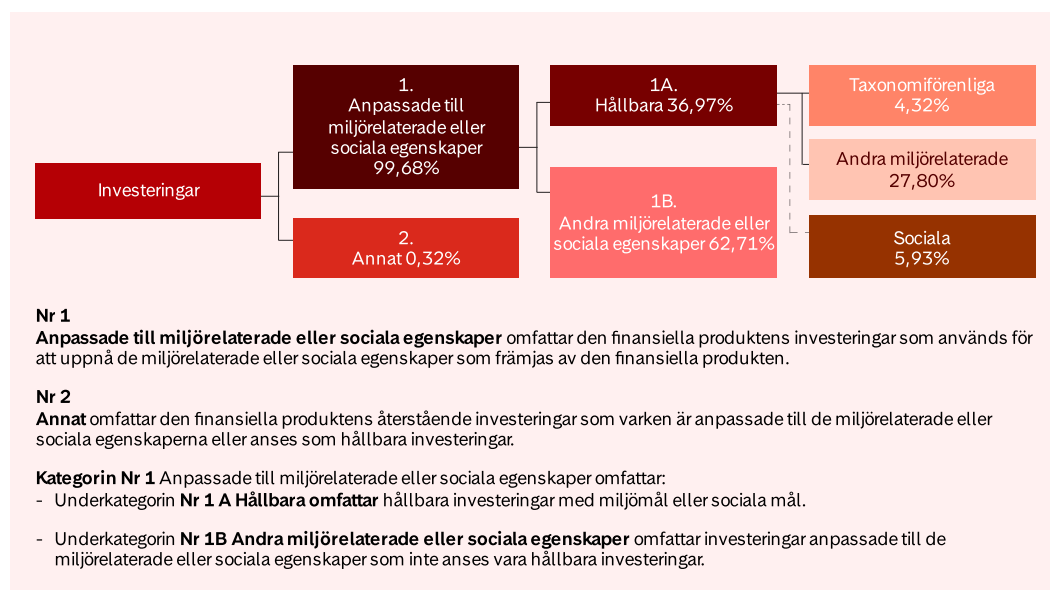
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023-12-31.



Eli Lilly & Co	Hälsovård	1,50%	US
Broadcom Inc	Informationsteknologi	1,44%	US
Mastercard Inc	Finans	1,38%	US
Alphabet Inc Class C	Kommunikationstjänster	1,35%	US
Pepsico Inc	Dagligvaror	1,23%	US
Merck & Co	Hälsovård	1,17%	US
Coca-Cola	Dagligvaror	1,15%	US

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

• Vad var tillgångsallokeringen?



• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
10	Energi	0,00%
15	Material	3,02%
151010	Kemikalier	1,24%
151020	Byggmaterial	0,00%
151030	Behållare & förpackningar	0,58%
151040	Metaller & gruvdrift	1,20%
20	Industri	11,07%
201020	Byggprodukter	1,64%
201030	Bygg & Teknik	0,67%
201040	Elektrisk utrustning	1,31%
201050	Industrikonglomerat	0,00%
201060	Maskineri	4,17%
201070	Handelsföretag och distributörer	0,76%
202010	Kommersiella tjänster och tillbehör	1,96%
202020	Professionella tjänster	0,03%
203040	Väg & järnväg	0,54%
25	Sällansköpsvaror	6,94%
251010	Bilkomponenter	0,31%
251020	Bilar	0,74%

Forts

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
252010	Hushållsvaror	0,67%
252020	Fritidsprodukter	0,00%
252030	Textilier, kläder och lyxvaror	0,86%
253010	Hotell, restauranger och fritid	1,68%
255010	Distributörer	0,33%
255030	Multiline Retail	0,74%
255040	Specialaffär	1,61%
30	Dagligvaror	6,63%
301010	Detaljhandel med livsmedel och stapelvaror	1,01%
302010	Drycker	2,38%
302020	Mat produkter	2,58%
303010	Hushållsprodukter	0,66%
35	Hälsovård	12,99%
351010	Hälso- och sjukvårdsutrustning och tillbehör	2,62%
351020	Sjukvårdsleverantörer och tjänster	3,08%
352010	Bioteknik	2,08%
352020	Läkemedel	3,95%
352030	Life Sciences verktyg och tjänster	1,26%
40	Finans	12,02%
401010	Banker	3,10%
402010	Diversifierade finansiella tjänster	3,09%
402020	Konsumentfinansiering	0,49%
402030	Kapitalmarknader	2,56%
402040	Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,24%
403010	Försäkring	2,53%
45	Informationsteknologi	32,50%
451020	IT-tjänster	1,87%
451030	Programvara	12,83%
452010	Kommunikationsutrustning	1,09%
452020	Datorer och kringutrustning	8,16%
452030	Elektronisk utrustning, instrument och komponenter	0,60%
453010	Halvledare och halvledarutrustning	7,94%
50	Kommunikationstjänster	9,24%
501010	Diversifierade telekommunikationstjänster	0,89%
501020	Trådlösa telekommunikationstjänster	0,60%
502010	Media	0,56%
502020	Underhållning	1,17%
502030	Interaktiva medier och tjänster	6,02%
55	Samhällsservice	1,88%
551040	Vattenverk	1,25%
551050	Oberoende kraft- och förnybar elproducent	0,63%
60	Fastigheter	0,00%

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



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.

kärnenergi 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 koldioxidnära 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

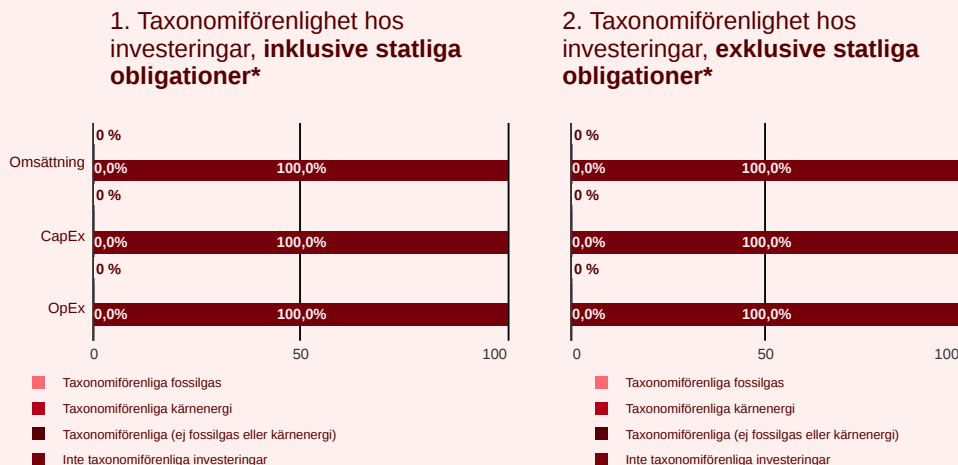
– **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

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

- Ja
 i fossilgas i kärnenergi
 Nej

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



* 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-taxonomin 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-taxonomin?

Fondens andel hållbara investeringar mot ett miljömål som inte är i linje med EU taxonomin var 27,80 procent för 2023.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fondens andel hållbara investeringar mot ett socialt mål var 5,93 procent för 2023.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några

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



miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens andel under övrigt var 0,32 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 Plus 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 82 dialoger (avseende totalt 50 innehav). Av dialogerna går 33 procent mot miljörelaterade frågor, 47 procent mot sociala frågor och 20 procent mot bolagsstyrningsfrågor. Av dialoger har 2 varit egna dialoger, det vill säga vi engagerar oss direkt med bolaget. Vi har genomfört 55 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 82 dialoger går ett antal dialoger mot ESG-frågor, exempelvis:

- 21 procent mot biologisk mångfald
- 15 procent mot mänskliga rättigheter
- 12 procent mot avskogning
- 8 procent mot kemikalier
- 7 procent mot finansiering av klimatförändring

Av de 82 dialogerna går ett antal dialoger mot FN:s Globala Hållbarhetsmål, exempelvis:

- 38 procent kopplas till mål 15 – Ekosystem och biologisk mångfald
- 33 procent kopplas till mål 3 – God hälsa och välbefinnande
- 27 procent kopplas till mål 10 – Minskad ojämlikhet
- 23 procent kopplas till mål 13 – Bekämpa klimatförändringarna

Av de 82 dialogerna kan ett antal kopplas till dessa PAI indikatorer, negativa hållbarhetskonsekvenser, exempelvis:

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

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 227 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.

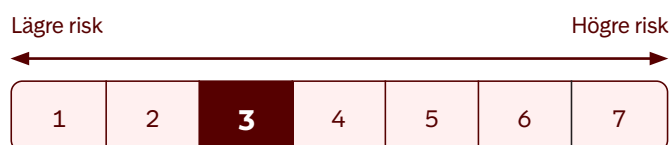


Sparande och risk

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/.

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 anställde, avdelningen eller bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna eller om bolagets finansiella ställning försämras väsentligt.

Det är chefens ansvar att fastställa nivån på medarbetarnas ekonomiska ersättningar. Ersättning till anställda i kontrollfunktioner (riskkontroll och regelefterlevnad) samt anställda i Bolagets ledningsgrupp fastställs av styrelsen efter förslag från Bolagets ersättningskommitté,

som består av Bolagets styrelse. Ersättningssystemet ska löpande ses över för att säkerställa att det motverkar ett risktagande som är oförenligt med fondernas riskprofil och fondbestämmelser. Bolagets ersättningsprinciper ses över årligen eller vid behov. En intern kontrollfunktion ska årligen granska att Bolagets ersättningssystem och att ersättningar överensstämmer med Bolagets ersättningsprinciper. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen. Styrelsen är ansvarig för att ersättningsprinciperna regelbundet följs upp.

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

Fondbolagets funktion för internrevision har i enlighet med kraven i Finansinspektionens föreskrifter granskat om fondbolagets ersättningssystem överensstämmer med ersättningspolicyn, avseende 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.