

Fakta om fondet

ISIN: NO0010788284
Startdato, andelsklasse: 27.04.2017
Startdato, fond: 27.04.2017
Valuta, andelsklasse: NOK
Andelskurs (NAV): 2 056,72 NOK
Forvaltningskapital: 2 709 MNOK
Referanseindeks: Oslo Børs Fondeindeks (.OSEFX)
Minste tegningsbeløp: 100 NOK
Fast forvaltningshonorar: 1,50 %
Løpende kostnader: 1,50 %
Antall investeringer: 51
SFDR: Artikkel 8



Karin Busch
 Forvaltet fondet siden
 01. februar 2023

Investeringsstrategi

Storebrand Norge Fossilfri er et fossilfritt aksjefond har som mål å oppnå langsiktig meravkastning hovedsakelig ved å investere i aksjer på notert på Oslo Børs. Fondet er stilnøytralt og inneholder normalt 40-60 selskaper. Fondet avstår fra å investere i selskaper som har omsetning på mer enn fem prosent fra produksjon og/eller distribusjon av fossilt brensel, våpen, alkohol, gambling, pornografi eller selskaper med store fossilreserver. Fondets investeringer er basert på en grundig fundamentalanalyse, som blant annet innebærer vurdering av nøkkeltall, selskapets virksomhet, ledelse, framtidsutsikter og markedsposisjon.

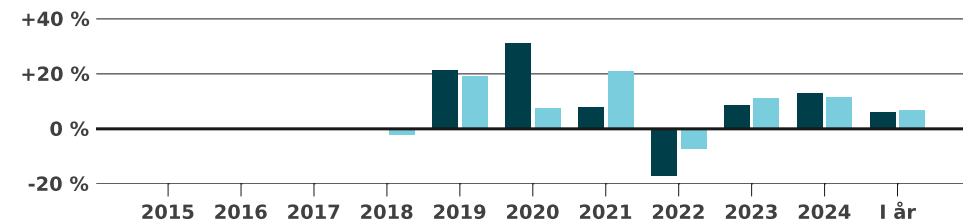
Storebrand Norge Fossilfri A

BÆREKRAFT	RISIKO	AVKASTNING I ÅR	ÅRLIG AVKASTNING
8 av 10	4 av 7	5,87 %	8,33 %
		31.01.2025	Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for januar 31.01.2025. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Historisk avkastning NOK



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	I år
■ Fond	-	-	-	0.3	21.2	31.2	7.8	-17.0	8.5	13.0	5.9
■ Indeks	-	-	-	-2.2	19.2	7.3	21.1	-7.1	11.2	11.3	6.7

Referanseindeksen kan benyttes som et referansepunkt for å sammenligne avkastningen i fondet. Indeksen kan også være en kilde for valg av fondets investeringer, men fondets sammensetning kan avvike betydelig fra indeksen.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	3 år	5 år
Måned	5,87	6,70	Standardavvik	7,63	15,09	16,60
Hittil i år	5,87	6,70	Std.avvik indeks	10,04	14,40	16,97
12 måneder	19,45	20,54	Tracking error (TE)	4,52	5,77	6,33
3 år	4,19	8,16	Information ratio (IR)	-0,24	-0,69	-0,29
5 år	8,33	10,17	Fondets aktive andel er 38 %			
10 år	-	-				
Siden start	9,73	10,11				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for januar 2025

Sfondet steg 5,9 prosent i januar, noe mindre enn oppgangen i referanseindeksen på 6,7 prosent.

Konsumsektoren ble beste sektor i januar med en oppgang på 11 prosent, drevet av en positiv utvikling i sjømatsektoren. Råvaresektoren, telekomsektoren og finanssektoren oppnådde alle en oppgang på 9 prosent. Elkem ble månedens vinner blant OSEBX-selskapene med en oppgang på over 27 prosent i kjølvannet av at selskapet varslet en strategisk gjennomgang av silikonvirksomheten. Svakest utvikling viste forsyningssektoren med en nedgang på 7 prosent, hvor Elmera falt 20 prosent etter at regjeringen lanserte sitt forslag om fastpris på strøm.

Årets første måned har i stor grad blitt preget av innsettelsen av Donald Trump som ny president i USA. Utspill om toll og innføring av tolltariffer mot slutten av måneden har skapt økt usikkerhet i aksjemarkedene globalt. Kinesiske DeepSeek offentliggjorde en KI-språkmodell som de hevdet hadde kostet minimalt å utvikle relativt til sin amerikanske konkurrent ChatGPT. Dette medførte et kraftig kursfall for amerikanske Nvidia, ettersom markedet stilte spørsmål til hvor stort behovet var for selskapets mest avanserte chiper. Mot slutten av måneden startet kvartalsrapporteringssesongen hvor blant annet flere finansselskaper og forbruksvaresekskaper leverte resultater som var bedre enn markedets forventninger.

Største positive bidragsytere til avkastningen i januar var overvektene i Elkem, Lerøy Seafood og Europris, samt undervekten i Nel. Negative bidrag kom i stor grad fra fondets overvekter i Elmera,

Bonheur og Hexagon Composites. I januar har fondet kjøpt seg opp i Next Biometrics, Autostore, Envipco, Elopak, Mowi og Crayon, og vektet seg ned i Europris, DNB, Wallenius Wilhelmsen og AF Gruppen. Aksjene i Hexagon Purus og Norske Skog er solgt.

Usikkerheten i markedene dreier seg i hovedsak om hva president Trump kommer til å gjøre med tanke på tolltariffer. Enn så lenge har han ikke varslet hva som vil skje med EU, men det er grunn til å forvente at også de vil legges toll. Usikkerheten ligger i nivå, omfang, og hva konsekvensene vil bli for Norge. Tolltariffer og eventuelt handelskrig vil bidra til økt inflasjon og redusert sannsynlighet for rentekutt, samtidig som det vil ha negativ effekt for den globale økonomiske veksten. Hovedtyngden av norske selskap leverer årsresultatene sine de første ukene i februar. Hva selskapene sier om markedsutsiktene og hvordan de tilpasser seg eventuelle tolltariffer vil ha stor betydning for aksjemarkedets utvikling i tiden som kommer.

Bidragstyttere forrige måned

↗ Største bidragstyttere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstyttere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Mowi ASA	6,44	1,04	Schibsted ASA	5,61	-0,23
Telenor ASA	6,78	0,61	Hexagon Composites ASA	0,98	-0,20
Gjensidige Forsikring ASA	3,46	0,52	Fjordkraft Holding ASA	0,78	-0,16
Storebrand ASA	4,16	0,42	Bonheur ASA	2,28	-0,16
Tomra Systems ASA	2,77	0,39	Cadeler A/S	2,00	-0,13

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
DNB Bank ASA	9,5	Norge	86,0	Konsumentvarer	23,0
Mowi ASA	6,9	Færøyene	3,2	Finans	21,8
Telenor ASA	6,9	Sør-Afrika	2,6	Industri	16,2
Schibsted ASA	5,4	Brasil	2,4	Kommunikasjon	12,3
Orkla ASA	4,9	Danmark	1,9	Råvarer	11,2
Storebrand ASA	4,3	Sverige	0,9	Forbruksvarer	4,5
Gjensidige Forsikring ASA	3,7	Nederland	0,8	Forsyningsselskaper	4,1
SalMar ASA	3,6	Total andel	97,8 %	Teknologi	4,1
Norsk Hydro ASA	3,6			Eiendom	0,7
Borregaard ASA	3,3			Total andel	97,8 %
Total andel	52,1 %				

Bærekraft

Bærekraftsscore



Storebrands bærekraftsscore måler både risiko og muligheter knyttet til bærekraft. Scoren går fra 1-10, og er basert på bærekraftsscoren til selskapene i fondet. 10 er best, og betyr at en høy andel av porteføljeselskapene presterer godt på bærekraftsindikatorerne scoren bygger på

Karbonintensitet (tonn CO₂e/MNOK)



Karbonintensitet måler et selskaps utslipp i tonn CO₂-ekvivalenter i forhold til inntjening. Lavere karbonintensitet betyr at selskapet har lavere utslipp per million NOK salgsinntekt og er derfor mer karbon effektivt. Metoden for beregning er basert på EU-regelverket SFDR. Våre beregninger inkluderer foreløpig utslipp fra scope 1 og 2, og vi vil inkludere scope 3 når datakvaliteten forbedres.

Bærekraftskriterier

- ✓ Følger Storebrands eksklusjonspolicy
- ✓ Ekskluderer alkohol
- ✓ Ekskluderer pornografi
- ✓ Ekskluderer våpen
- ✓ Ekskluderer gambling
- ✓ Fossilfri
- ✓ Følger NBIMs utelukkelsesliste

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det kan være risiko knyttet til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsesifikke forhold. Før investering anbefales kunder å sette seg inn i fondets nøkkelinformasjon og prospekt som inneholder nærmere informasjon om fondets egenskaper og kostnader.