

Fakta om fondet
ISIN: NO0010883465

Startdato, andelsklasse: 26.06.2020

Startdato, fond: 26.06.2020

Valuta, andelsklasse: NOK

Andelskurs (NAV): 1 183,34 NOK

Forvaltningskapital: 754 MNOK

Referanseindeks: MSCI All Countries (M1WD Index)

Minste tegningsbeløp: 10 000 000 NOK

Fast forvaltningshonorar: 0,75 %

Løpende kostnader: 0,75 %

Antall investeringer: 43

SFDR: Artikkel 9


Nader Hakimi Fard
Forvaltet fondet siden
01. april 2023

Investeringsstrategi

Storebrand Fornybar Energi er et fossilfritt aksjefond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning ved å investere i en begrenset del av det globale aksjemarkedet. Fondet investerer i bærekraftige selskaper som bidrar til å løse verdens klimautfordringer, og har sin primærvirksomhet innenfor solkraft, vindkraft, hydrogen, geotermisk energi, vannkraft og infrastrukturen som trengs for å ta i bruk og distribuere fornybar energi. Fondet vil også kunne være investert i selskaper som bidrar til redusert energiforbruk. Fondet investerer i selskaper med ulike typer teknologier, tjenester og løsninger, og bredt innenfor ulike deler av verdikjeder. Slike selskaper kjennetegnes av høye forventninger til fremtidig inntjening og dertil høy risiko for kursendringer, og fondet vil derfor ha større risiko enn brede globale aksjefond. Fondets avkastning kan avvike betydelig fra referanseindeksen, som følge av at fondets investeringer i hovedsak er rettet mot en begrenset del av investeringsuniverset til referanseindeksen.

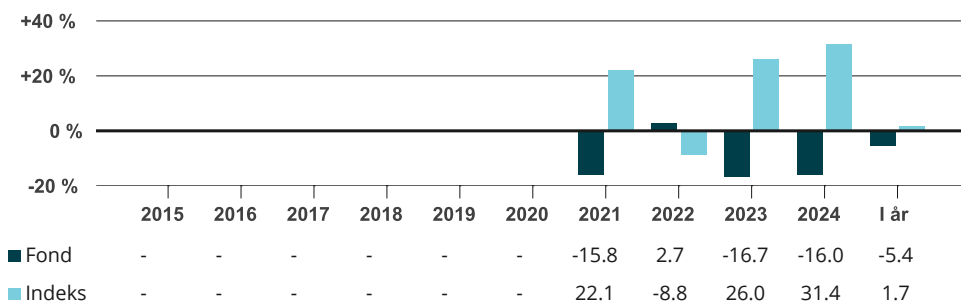
Storebrand Fornybar Energi B

BÆREKRAFT	RISIKO	AVKASTNING I ÅR	ÅRLIG AVKASTNING
9 av 10	5 av 7	-5,37 %	-
		28.02.2025	Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Februar 28.02.2025. 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 kurstap.

Historisk avkastning NOK



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 (%)	Nøkkel tall	1 år	3 år	5 år
Måned	-2,46	-1,14	Standardavvik	24,49	26,59	-
Hittil i år	-5,37	1,70	Std.avvik indeks	7,82	10,41	-
12 måneder	-9,84	22,05	Tracking error (TE)	25,75	24,61	-
3 år	-10,34	18,44	Information ratio (IR)	-1,24	-1,17	-
5 år	-	-	Fondets aktive andel er 100 %			
10 år	-	-				
Siden start	3,66	16,92				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for februar 2025

De største positive bidragene til porteføljeavkastningen kom fra Innergex Renewable Energy, Nordex SE og Boralex Inc A. De største negative bidragene til porteføljeavkastningen kom fra Sunrun Inc, First Solar Inc og Shoals Technologies Group A.

I februar offentliggjorde mange av porteføljens beholdninger sine kvartals- og årsresultater. Selv om vi opprettholder et langsiktig investeringsperspektiv, gir disse midlertidige resultatene verdifull innsikt i selskapenes utvikling. Nedenfor fremhever vi noen av selskapene som har rapportert sine resultater.

For å starte med noen oppmuntrende nyheter, den 25. februar ble det kunngjort at en av porteføljens beholdninger, Innergex Renewable Energy Inc., har inngått en avtale om å bli kjøpt opp av Caisse de dépôt et placement du Québec (CDPQ) for \$13,75 per aksje i kontanter. Dette tilbudet representerer en premie på 58% over Innergex' lukkekurs dagen før kunngjøringen. Hydro-Québec, Innergex' største aksjonær, støtter transaksjonen, som enstemmig har blitt godkjent av Innergex' styre. Oppkjøpet forventes å bli fullført innen fjerde kvartal 2025, med forbehold om aksjonær- og myndighetsgodkjenninger. Som en jevnaldrende til Innergex Renewable Energy Inc. presterte Boralex godt i løpet av måneden etter tilbudet for Innergex. Denne prestasjonen er også et bevis på rabatten som er til stede i noen av navnene innen sektoren.

First Solars inntektsveiledning var stort sett i tråd med forventningene, men inntjeningen per aksje (EPS) falt kort på grunn av lavere marginer forårsaket av høyere kostnader. I tillegg har aksjen vist svakhet,

sannsynligvis fordi markedet venter på klarhet om fremtiden til Inflation Reduction Act (IRA). Quanta Services' rapport var stort sett i tråd med konsensusestimater. Imidlertid ser det nylige fallet i aksjeverdien ut til å være drevet av usikkerheter knyttet til økende strømbehov fra AI. Prysmian SpAs kvartalsresultater presenterte et blandet bilde. Selskapet møtte utfordringer i sin lavspente kobberkabelvirksomhet i USA, men veiledningen for fri kontantstrøm i 2025 forblir sterk. Den nylige nedgangen i aksjekursen kan tilskrives en bredere nedgang i elektrifiseringsaksjer, påvirket av bekymringer over Microsofts planer om å redusere datasenterutgifter, noe som har påvirket sektoren generelt. Til slutt fremhevet Shoals-rapporten at selv om noen av prosjektforsinkelsene som ble opplevd i 2024 har avtatt, har markedet ennå ikke kommet tilbake til normale nivåer. Selskapet understreket at årets ytelse er tungt vektet mot den siste delen. Kombinert med fjorårets utfordringer og prosjektforsinkelser har dette resultert i en lunken aksjeytelse ettersom markedet forblir forsiktig.

I sin rapport, "Electricity 2025," utgitt i februar 2025, fremhever International Energy Agency (IEA) en betydelig økning i global etterspørsel etter elektrisitet, drevet av industriell produksjon, klimaanlegg, elektrifisering og datasentre. Fra 2025 til 2027 forventes forbruket å øke med nesten 4 prosent årlig, noe som tilsvarer 3 500 TWh, tilsvarende Japans årlige forbruk. Fremvoksende økonomier, spesielt Kina, er de viktigste driverne og bidrar med 85 prosent av veksten. I avanserte økonomier øker etterspørselen igjen etter år med stagnasjon, drevet av elektriske kjøretøy, klimaanlegg, datasentre og varmepumper. Fornybar energi og kjernekraft er satt til å møte all den ekstra etterspørselen, med solcelleanlegg og vindkraft som står for mesteparten av veksten.

Bidragstyttere forrige måned

↗ Største bidragstyttere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstyttere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Innergex Renewable Energy Inc	0,91	0,78	First Solar Inc	3,82	-0,84
Nordex SE	3,08	0,48	Sunrun Inc	3,91	-0,83
Borex Inc	3,16	0,46	Shoals Technologies Group Inc	1,88	-0,78
Flat Glass Group Co Ltd	3,07	0,44	Quanta Services Inc	3,79	-0,66
Renesas Electronics Corp	2,20	0,40	Prysmian SpA	3,94	-0,63

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Ormat Technologies Inc	4,4	USA	29,6	Industri	42,8
Borex Inc	4,2	Kina	12,1	Teknologi	31,8
Samsung SDI Co Ltd	4,1	Spania	9,9	Forsyningsselskaper	24,0
Vestas Wind Systems A/S	4,1	Canada	7,9	Forbruksvarer	0,9
EDP Renovaveis SA	4,1	Danmark	7,6	Unclassified	0,0
Quanta Services Inc	4,1	Japan	7,0	Total andel	99,4 %
JinkoSolar Holding Co Ltd	4,0	Sør-Korea	6,7		
Prysmian SpA	3,8	Tyskland	6,4		
First Solar Inc	3,8	Italia	3,8		
Canadian Solar Inc	3,7	Frankrike	2,1		
Total andel	40,2 %	Total andel	93,2 %		

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



Karbonintensitet måler et selskaps utslipp i tonn CO₂-ekvivalenter i forhold til inntjening. Lavere karbonintensitet betyr at selskapet har lavere utslipp per million NOK i salgsinntekt og er derfor mer karboneffektivt. 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
- ✓ Flere løsningselskaper