

Fakta om fondet

ISIN: NO0011110249
Startdato, andelsklasse: 29.09.2021
Startdato, fond: 26.06.2020
Valuta, andelsklasse: NOK
Andelskurs (NAV): 591,11 NOK
Forvaltningskapital: 652 MNOK
Referanseindeks: MSCI All Countries (M1WD Index)
Minste tegningsbeløp: 100 NOK
Fast forvaltningshonorar: 1,05 %
Løpende kostnader: 1,05 %
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.

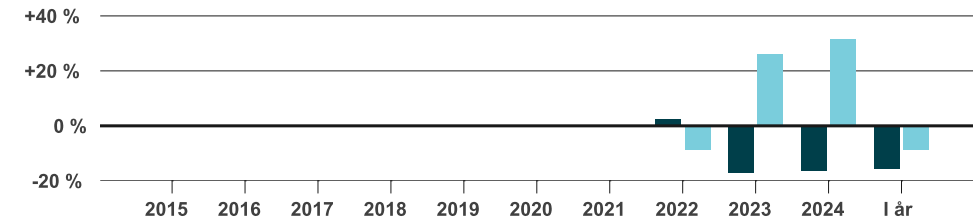
Storebrand Fornybar Energi A

BÆREKRAFT	RISIKO	AVKASTNING I ÅR	ÅRLIG AVKASTNING
9 av 10	5 av 7	-15,58 %	-
		31.03.2025	Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Mars 31.03.2025. 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



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	I år
■ Fond	-	-	-	-	-	-	-	2.4	-16.9	-16.3	-15.6
■ Indeks	-	-	-	-	-	-	-	-8.8	26.0	31.4	-8.5

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	-10,75	-10,01	Standardavvik	24,92	26,95	-
Hittil i år	-15,58	-8,47	Std.avvik indeks	13,86	12,49	-
12 måneder	-25,35	4,76	Tracking error (TE)	25,31	24,33	-
3 år	-15,63	13,75	Information ratio (IR)	-1,19	-1,21	-
5 år	-	-	Fondets aktive andel er 100 %			
10 år	-	-				
Siden start	0,82	14,04				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

Forvalterkommentar for mars 2025

De største positive bidragene til porteføljens avkastning kom fra Elia Group SA/NV, Nordex SE og SMA Solar Technology AG. De største negative bidragene til porteføljens avkastning kom fra Samsung SDI Co Ltd, Jinkosolar Holding Co-ADR og Sunrun Inc.

Den 2. april vil president Donald Trump kunngjøre nye tollsats, og kalle det "Frigjøringsdagen." Disse tollsatsene vil målrette alle land for å beskytte amerikanske produsenter og balansere global handel. Målet er å redusere handelsunderskuddet, øke statens inntekter og bringe produksjonen tilbake til USA. Det er imidlertid fortsatt stor usikkerhet rundt detaljene og de langsiktige effektene på USA og den globale økonomien. Bekymringer rundt tollsats og holdbarheten til AI-investeringer har bidratt til at USA har vist sin svakeste aksjeutvikling i løpet av kvartalet på lenge. Retorikken rundt tollsats og, viktigere, sikkerhetsbekymringer førte til at tyske lovgivere stemte for en historisk økning i forsvars- og infrastrukturutgifter. Infrastruktur-aspektet er spesielt interessant for oss fra et tematisk synspunkt og vil bli nøye overvåket.

Den 7. mars kunngjorde Elia Group SA/NV en egenkapitalpakke på €2,2 milliarder, som inkluderer en privat plassering på €850 millioner med et konsortium av investorer. Dette ble etterfulgt av en rettet emisjon på €1,35 milliarder med fortrinnsrett den 26. mars. Denne omfattende pakken på €2,2 milliarder er utformet for å dekke gruppens egenkapitalbehov for planen 2025-28 fullt ut. Handelsperioden for rettighetene avsluttes den 3. april, med resultatene som skal presenteres den 4. april. Selv om de fullstendige resultatene av rettet emisjon ennå ikke er offentliggjort, har kunngjøringen allerede forbedret finansieringssynligheten og fjernet en egenkapitaloverheng, som har blitt positivt mottatt av

markedet. Nordex rapporterte sterke resultater for fjerde kvartal 2024 i løpet av måneden med en økning i turbinordrer og forbedret lønnsomhet. Synligheten for 2025 er også god, støttet av selskapets backlog.

Aksjene til Samsung SDI Co. svekket seg gjennom måneden etter kunngjøringen om en kapitalinnhenting gjennom nye aksjer. De innhentede midlene vil bli tildelt nye produksjonsanlegg, inkludert et joint venture med General Motors, en monteringslinje for helfaste batterier i Sør-Korea, og potensielt et annet anlegg i USA. Vi tror investorstemningen allerede var skjør på grunn av bekymringer om fremtidig etterspørsel etter elbiler i selskapets sluttmarkeder, og nyheten om kapitalinnhenting dempet ytterligere stemningen rundt aksjen. Jinkosolar Holding Co-ADR sendte et rekordvolum av moduler i fjor, men inntektene falt på grunn av svake modulpriser. Investorstemningen har blitt negativt påvirket av bekymringer om sektorens overkapasitet, stabiliserende priser, og potensielle endringer i Inflation Reduction Act (IRA) i USA, som alle har veid på aksjen. Sunrun Inc. er et annet selskap som er påvirket av usikkerheten rundt IRA, forsterket av at deres største konkurrent, Sunnova Energy International, utstedte en 'going concern'-advarelse på grunn av økonomiske utfordringer.

Bidragstyttere forrige måned

↗ Største bidragstyttere	Vekt (%)	Bidrag (%)	↘ Største negative bidragstyttere	Vekt (%)	Bidrag (%)
Elia Group SA/NV	1,20	0,33	JinkoSolar Holding Co Ltd	3,88	-0,93
Nordex SE	3,31	0,32	Samsung SDI Co Ltd	3,96	-0,92
SMA Solar Technology AG	1,18	0,14	Sunrun Inc	3,43	-0,90
Xinyi Energy Holdings Ltd	1,30	0,11	Flat Glass Group Co Ltd	2,82	-0,79
Shoals Technologies Group Inc	1,86	0,09	Canadian Solar Inc	3,69	-0,77

Bidrag til fondets avkastning NOK

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Landfordeling	Andel (%)	Sektorfordeling	Andel (%)
Ormat Technologies Inc	4,3	USA	30,6	Industri	43,1
Enphase Energy Inc	4,3	Kina	11,5	Teknologi	31,0
Boralex Inc	4,1	Spania	9,9	Forsyningsselskaper	24,0
EDP Renovaveis SA	4,1	Canada	7,9	Forbruksvarer	0,9
Samsung SDI Co Ltd	3,9	Danmark	7,6	Total andel	99,0 %
Quanta Services Inc	3,9	Japan	6,9		
Vestas Wind Systems A/S	3,9	Sør-Korea	6,6		
Prysmian SpA	3,9	Tyskland	5,8		
First Solar Inc	3,9	Italia	3,9		
JinkoSolar Holding Co Ltd	3,7	Frankrike	2,0		
Total andel	40,0 %	Total andel	92,4 %		

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

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.