



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 979 328 060  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DELPHI KOMBINASJON  
Forretningsadresse: c/o Storebrand Asset Management AS  
Professor Kohts vei 9  
1366 LYSAKER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jan Erik Saugestad  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.04.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 19.07.2024



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Sum inntekter		0	
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad		7 653 348	9 814 572
Sum kostnader		7 653 348	9 814 572
<b>Driftsresultat</b>		<b>-7 653 348</b>	<b>-9 814 572</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på andre investeringer		9 275 211	11 435 574
Annen renteinntekt		12 501 373	14 331 770
Annen finansinntekt			121 238 145
Sum finansinntekter		21 776 584	147 005 489
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		95 882 624	72 365 027
Annen finanskostnad		38 778 808	139 045
Sum finanskostnader		134 661 432	72 504 072
<b>Netto finans</b>		<b>-112 884 848</b>	<b>74 501 417</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-120 538 196</b>	<b>64 686 845</b>
Skattekostnad		1 586 716	3 218 288
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-122 124 912</b>	<b>61 468 557</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-122 124 912</b>	<b>61 468 557</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføring til/fra annen egenkapital		122 124 911	-61 468 557
Sum overføringer og disponeringer		122 124 911	-61 468 557



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum immaterielle eiendeler		0	
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		2 937 669	2 643 615
Sum fordringer		2 937 669	2 643 615
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		271 028 473	573 119 869
Markedsbaserte obligasjoner		372 758 960	392 635 501
Sum investeringer		643 787 433	965 755 370
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		20 348 232	30 007 667
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		20 348 232	30 007 667
Sum omløpsmidler		667 073 334	998 406 652
SUM EIENDELER		667 073 334	998 406 652
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		153 379 295	192 872 339
Overkurs		282 131 652	450 662 780
Sum innskutt egenkapital		435 510 947	643 535 119



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		229 326 388	351 451 299
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>229 326 388</b>	<b>351 451 299</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>664 837 335</b>	<b>994 986 418</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld		2 235 999	3 420 234
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>2 235 999</b>	<b>3 420 234</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 235 999</b>	<b>3 420 234</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>667 073 334</b>	<b>998 406 652</b>



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 438889

**Enheten**

Organisasjonsnummer: 979 328 060  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DELPHI KOMBINASJON  
Forretningsadresse: c/o Storebrand Asset Management AS  
Professor Kohts vei 9  
1366 LYSAKER

**Regnskapsår**

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

**Konsern**

Morselskap i konsern: Nei

**Regnskapsregler**

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av  
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

**Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ**

Bekreftet av representant for selskapet: Jan Erik Saugestad  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 28.04.2023

**Grunnlag for avgivelse**

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 12.06.2023



Organisasjonsnr: 979 328 060  
VERDIPAPIRFONDET DELPHI KOMBINASJON

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Sum inntekter		0	
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad		7 653 348	9 814 572
Sum kostnader		7 653 348	9 814 572
<b>Driftsresultat</b>		<b>-7 653 348</b>	<b>-9 814 572</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på andre investeringer		9 275 211	11 435 574
Annen renteinntekt		12 501 373	14 331 770
Annen finansinntekt			121 238 145
Sum finansinntekter		21 776 584	147 005 489
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		95 882 624	72 365 027
Annen finanskostnad		38 778 808	139 045
Sum finanskostnader		134 661 432	72 504 072
<b>Netto finans</b>		<b>-112 884 848</b>	<b>74 501 417</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-120 538 196</b>	<b>64 686 845</b>
Skattekostnad		1 586 716	3 218 288
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-122 124 912</b>	<b>61 468 557</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-122 124 912</b>	<b>61 468 557</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføring til/fra annen egenkapital		122 124 911	-61 468 557
Sum overføringer og disponeringer		122 124 911	-61 468 557



Organisasjonsnr: 979 328 060  
VERDIPAPIRFONDET DELPHI KOMBINASJON

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
--------------	------	------	------

### BALANSE - EIENDELER

<b>Anleggsmidler</b>			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
Varer			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		2 937 669	2 643 615
Sum fordringer		2 937 669	2 643 615
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte aksjer		271 028 473	573 119 869
Markedsbaserte obligasjoner		372 758 960	392 635 501
Sum investeringer		643 787 433	965 755 370
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		20 348 232	30 007 667
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		20 348 232	30 007 667
Sum omløpsmidler		667 073 334	998 406 652
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>667 073 334</b>	<b>998 406 652</b>

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		153 379 295	192 872 339
Overkurs		282 131 652	450 662 780
Sum innskutt egenkapital		435 510 947	643 535 119
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		229 326 388	351 451 299
Sum opptjent egenkapital		229 326 388	351 451 299
Sum egenkapital		664 837 335	994 986 418
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			



Annen kortsiktig gjeld	2 235 999	3 420 234
Sum kortsiktig gjeld	2 235 999	3 420 234
Sum gjeld	2 235 999	3 420 234
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>667 073 334</b>	<b>998 406 652</b>





Til styret i forvaltningsselskapet Storebrand Asset Management AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene til følgende verdipapirfond som forvaltes av Storebrand Asset Management AS:

Org.nr	Navn
926036157	VERDIPAPIRFONDET DELPHI GREEN TRENDS
980440028	VERDIPAPIRFONDET DELPHI EUROPE
960058658	VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORDIC
976242556	VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORGE
979328060	VERDIPAPIRFONDET DELPHI KOMBINASJON
989747746	VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL
917820848	VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL VALUTASIKRET
925607045	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 10
868980982	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KORT KREDITT IG
928132668	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND OBLIGASJON GLOBAL 1-3
918298193	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND LIKVIDITET
981354508	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL OBLIGASJON
982579147	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND STAT
988576409	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KREDITT
995894629	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL KREDITT IG
997342550	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORSK KREDITT IG
997342526	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORSK KREDITT IG 20
912315444	VERDIPAPIRFONDET SEB NOK LIQUIDITY FUND
918298193	VERDIPAPIRFONDET FO NORSK LIKVIDITET
922394695	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KORTE RENTER SII
924581557	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC HIGH YIELD
827154792	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND SMART CITIES
938144435	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND AKSJE SPAR (FREMTID 100)
979474059	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND VERDI
938651728	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE
927153688	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND EQUAL OPPORTUNITIES
925607215	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 30

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



825607242	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 80
964847878	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND VEKST
976588010	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND AKSJE INNLAND
979364768	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL VALUE
926653016	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NORDEN
981672747	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE I
989133241	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL INDEKS
989440136	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KOMBINASJON (FREMTID 50)
990632758	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR
996923002	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS ALLE MARKEDER
996922987	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NYE MARKEDER
998718120	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS
913222679	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NORGE
919080000	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG
917821208	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFAKTOR VALUTASIKRET
917820961	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL INDEKS VALUTASIKRET
918660313	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE FOSSILFRI
918660186	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG PLUSS
924613351	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG PLUS VALUTASIKRET
924613505	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS VALUTASIKRET
925054097	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FORNYBAR ENERGI

Årsregnskapene for verdipapirfondene består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.



## Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for øvrig informasjonen som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapportene bortsett fra årsregnskapene og de tilhørende revisjonsberetningene. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til fondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomhetene vil bli avvirket.

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 28. april 2023  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Thomas Steffensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Steffensen, Thomas	BANKID	2023-04-28 09:51

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.



## List of Signatures Page 1/1

### SFO årsregnskap Delphi 2022.pdf

Name	Method	Signed at
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2023-05-03 14:33 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID	2023-05-03 14:05 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2023-05-03 12:10 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2023-05-03 10:51 GMT+02
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2023-05-03 10:47 GMT+02
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID_MOBILE	2023-05-03 15:15 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID	2023-05-03 14:39 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.  
External reference: 1F8A07B5CFC847B69D65F659AFBB49B2



## Årsregnskap 2022

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Delphi Norge		Delphi Nordic		Delphi Europe		Delphi Kombinasjon	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Portefølleinntekter og -kostnader</b>									
Renteinntekter/-Kostnader		650	559	296	666	82	-468	12,501	14,332
Aksjeutbytte		42,636	45,976	52,124	52,995	14,388	12,256	9,275	11,436
Gevinst/tap ved realisasjon		-40,216	320,521	-139,206	622,221	-93,513	88,289	-38,712	121,238
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		-148,478	-199,708	-386,283	-411,450	-50,910	8,087	-95,883	-72,365
Andre portefølle inntekter/kostnader	12	-40	-39	-75	-729	-583	-144	-67	-139
<b>Portefølleresultat</b>		<b>-145,447</b>	<b>167,309</b>	<b>-473,144</b>	<b>263,703</b>	<b>-130,537</b>	<b>108,020</b>	<b>-112,885</b>	<b>74,501</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>									
Forvaltningshonorar	7	-15,971	-22,949	-28,972	-40,002	-9,954	-13,724	-7,653	-9,815
Andre kostnader/inntekter		0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-15,971</b>	<b>-22,949</b>	<b>-28,972</b>	<b>-40,002</b>	<b>-9,954</b>	<b>-13,724</b>	<b>-7,653</b>	<b>-9,815</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>-161,418</b>	<b>144,359</b>	<b>-502,116</b>	<b>223,701</b>	<b>-140,491</b>	<b>94,296</b>	<b>-120,538</b>	<b>64,687</b>
Skattekostnad	9	-58	-61	-6,236	10,993	-1,141	-748	-1,587	-3,218
<b>Årets resultat</b>		<b>-161,476</b>	<b>144,298</b>	<b>-508,352</b>	<b>234,694</b>	<b>-141,632</b>	<b>93,548</b>	<b>-122,125</b>	<b>61,469</b>
<b>Som disponeres</b>									
Overføres til/fra opptjent egenkapital		-161,476	144,298	-508,352	234,694	-141,632	93,548	-122,125	61,469
<b>Sum</b>		<b>-161,476</b>	<b>144,298</b>	<b>-508,352</b>	<b>234,694</b>	<b>-141,632</b>	<b>93,548</b>	<b>-122,125</b>	<b>61,469</b>
<b>Balanse</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Eiendeler</b>									
Verdipapirer til kostpris		938,804	1,208,048	1,854,238	2,271,056	491,355	801,147	666,817	893,519
Urealisert gevinst/tap		-16,392	132,289	-51,350	335,597	31,955	82,916	-25,630	70,383
Opptjente renter verdipapirer		-	-	-	-	-	-	2,600	1,853
<b>Sum fondets verdipapirportefølle</b>	<b>1, 2, 12</b>	<b>922,612</b>	<b>1,340,337</b>	<b>1,802,888</b>	<b>2,606,653</b>	<b>523,309</b>	<b>884,063</b>	<b>643,787</b>	<b>965,755</b>
<b>Fordring</b>									
Tilgodehavende aksjeutbytte		-	55	20,449	18,004	4,171	5,456	2,809	2,640
Opptjent bankrenter		18	5	25	5	28	-	21	4
<b>Sum opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>18</b>	<b>60</b>	<b>20,474</b>	<b>18,009</b>	<b>4,199</b>	<b>5,456</b>	<b>2,831</b>	<b>2,644</b>
Til gode fra meglere		-	-	-	-	2,360	-	-	-
Til gode fra kunder		164	103	278	72	32	24	107	-
Andre fordringer		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sum andre fordringer</b>		<b>164</b>	<b>103</b>	<b>278</b>	<b>72</b>	<b>2,392</b>	<b>24</b>	<b>107</b>	<b>-</b>
Bankinnskudd		6,367	23,518	29,805	20,806	8,946	25,692	20,348	30,008
<b>Sum eiendeler</b>		<b>929,161</b>	<b>1,364,017</b>	<b>1,853,446</b>	<b>2,645,541</b>	<b>538,847</b>	<b>915,235</b>	<b>667,073</b>	<b>998,407</b>
<b>Egenkapital</b>									
<b>Innskutt egenkapital</b>									
Andelskapital til pålydende		101,559	96,606	329,308	355,790	160,074	225,472	153,379	192,872
Overkurs		286,906	563,123	279,044	534,654	206,073	376,186	282,132	450,663
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>388,465</b>	<b>659,730</b>	<b>608,352</b>	<b>890,444</b>	<b>366,147</b>	<b>601,658</b>	<b>435,511</b>	<b>643,535</b>
Opptjent egenkapital		539,287	700,763	1,242,271	1,750,623	170,226	311,858	229,326	351,451
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3</b>	<b>927,751</b>	<b>1,360,492</b>	<b>1,850,622</b>	<b>2,641,067</b>	<b>536,373</b>	<b>913,516</b>	<b>664,837</b>	<b>994,986</b>
<b>Gjeld</b>									
Skyldig til meglere		-	-	-	-	1,284	-	-	-
Skyldig forvaltningshonorar		74	110	144	206	44	75	36	53
Skyldig innløsninger		226	1,776	494	1,153	472	439	56	448
Betalbar skatt	9	-	-	-	-	-	-	1,598	806
Utsatt skatt	9	-	-	-	-	-	-	-	1,295
Annen gjeld		1,110	1,640	2,186	3,115	674	1,205	546	818
<b>Sum gjeld</b>		<b>1,410</b>	<b>3,525</b>	<b>2,823</b>	<b>4,474</b>	<b>2,474</b>	<b>1,719</b>	<b>2,236</b>	<b>3,420</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>929,161</b>	<b>1,364,017</b>	<b>1,853,446</b>	<b>2,645,541</b>	<b>538,847</b>	<b>915,235</b>	<b>667,073</b>	<b>998,407</b>

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 28. april 2023

Odd Arild Grefstad  
Styrets leder

Lars Aa Løddesøl

Sverre Dale Moen

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Brita Cathrine Knutson

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad  
administrerende direktør



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
1F8A07B5CFC847B69D65F659AFBB49B2



## Årsregnskap 2021

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Delphi Green Trends		Delphi Global		Delphi Global Valutasikret	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Porteføljeginntekter og -kostnader</b>							
Renteinntekter/-kostnader		18	117	145	1,069	31	-1
Aksjeutbytte		1,559	1,303	33,946	23,941	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon		-11,989	-28,140	-485,483	670,463	-4,698	48,365
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		-20,277	14,139	27,888	-298,237	-38,783	-24,276
Andre portefølje inntekter/kostnader		-51	-100	-54	88	-24	-27
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>-30,740</b>	<b>-12,681</b>	<b>-423,558</b>	<b>397,323</b>	<b>-43,474</b>	<b>24,061</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>							
Forvaltningshonorar fast	7	-2,557	-2,984	-31,837	-47,186	-96	-163
Forvaltningshonorar variabelt	7	-	-	13,667	21,593	-	-
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-2,557</b>	<b>-2,984</b>	<b>-18,169</b>	<b>-25,593</b>	<b>-96</b>	<b>-163</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>							
Skattekostnad	9	-244	-194	-3,404	-1,838	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-33,541</b>	<b>-15,860</b>	<b>-445,131</b>	<b>369,893</b>	<b>-43,569</b>	<b>23,898</b>
<b>Som disponeres</b>							
Overføres til/fra opptjent egenkapital		-33,541	-15,860	-445,131	369,893	-43,569	23,898
<b>Sum</b>		<b>-33,541</b>	<b>-15,860</b>	<b>-445,131</b>	<b>369,893</b>	<b>-43,569</b>	<b>23,898</b>
<b>Balanse</b>							
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
<b>Eiendeler</b>							
Verdipapirer til kostpris		153,167	174,187	1,946,108	3,066,386	130,855	174,016
Urealisert gevinst/tap		-6,150	14,201	31,318	3,532	-4,511	34,272
<b>Sum fondets verdipapirportefølje</b>	<b>2, 12</b>	<b>147,017</b>	<b>188,389</b>	<b>1,977,426</b>	<b>3,069,918</b>	<b>126,344</b>	<b>208,288</b>
<b>Fordringer</b>							
Tilgodehavende aksjeutbytte		59	111	3,943	3,426	-	-
Opptjent bankrenter		18	20	45	0	3	1
<b>Til gode fra meglere</b>		<b>77</b>	<b>130</b>	<b>3,988</b>	<b>3,427</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
Til gode fra meglere		0	2,481	10,716	24,696	-	-
Til gode fra kunder		11	0	108	252	182	275
Til gode forvaltningshonorar		-	0	-0	21,593	-	-
<b>Sum andre fordringer</b>		<b>12</b>	<b>2,481</b>	<b>10,824</b>	<b>46,542</b>	<b>182</b>	<b>275</b>
Bankinnskudd		10,351	8,898	15,354	7,875	1,342	2,101
<b>Sum eiendeler</b>		<b>157,456</b>	<b>199,899</b>	<b>2,007,591</b>	<b>3,127,761</b>	<b>127,871</b>	<b>210,665</b>
<b>Egenkapital</b>							
<b>Innskutt egenkapital</b>							
Andelskapital til pålydende		182,735	194,610	702,661	868,102	103,760	128,230
Overkurs		21,209	20,808	-113,197	371,601	-41,935	-27,382
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>203,943</b>	<b>215,418</b>	<b>589,463</b>	<b>1,239,703</b>	<b>61,825</b>	<b>100,848</b>
Opptjent egenkapital		-49,755	-16,215	1,410,380	1,855,511	65,856	109,425
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3</b>	<b>154,188</b>	<b>199,203</b>	<b>1,999,843</b>	<b>3,095,214</b>	<b>127,681</b>	<b>210,273</b>
<b>Gjeld</b>							
Skyldig til meglere		1,958	-	17,852	24,664	-	-
Skyldig forvaltningshonorar		13	16	-13,514	240	11	18
Skyldig innlånninger		1,098	428	1,029	3,872	2	104
Annen gjeld		200	251	2,381	3,771	177	269
<b>Sum gjeld</b>		<b>3,268</b>	<b>695</b>	<b>7,748</b>	<b>32,547</b>	<b>190</b>	<b>392</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>157,456</b>	<b>199,898</b>	<b>2,007,591</b>	<b>3,127,761</b>	<b>127,871</b>	<b>210,665</b>

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 28. april 2023

Odd Arild Grefstad  
Styrets leder

Lars Aa Løddesøl

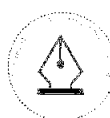
Sverre Dale Moen

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Brita Cathrine Knutson

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad  
administrerende direktør



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
1F8A07B5CFC847B69D65F659AFBB49B2



## Generelle noter 2022

### Note 1: Regnskapsprinsipper

Alle tall oppgis i hele tusen om ikke annet er angitt.

Regnskapet for 2022 er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi pr 31.12.2022. Verdsettelsesmetoden vil avhenge av de finansielle instrumentenes karakteristika samt det aktuelle marked. Det er benyttet valutakurser pr 31.12.2022. For børsnoterte instrumenter vil normalt siste offisielle omsetningskurs samt siste kjøps- og salgskurser som distribuert av aktuell børs benyttes for verdsettelsen i Storebrand Asset Management. Bruk av kvoterte priser er aktuelt for instrumenter der det kvoteres kjøps- og/eller salgskurser regelmessig av ett eller flere meglerhus. Dette omfatter primært obligasjoner utenfor Norge. For norske obligasjoner vil i hovedsak priser levert fra Nordic Bond Pricing benyttes. For fond vil offisielle NAV-kurser benyttes der det er tilgjengelig. For finansielle instrumenter der det ikke er mulig eller ønskelig å benytte overnevnte metoder benyttes teoretiske modeller for å kalkulere en antatt markedsverdi. Dette vil typisk gjelde for de fleste OTC-instrumenter samt enkelte likvide obligasjoner. Ytterligere beskrivelse finnes i Storebrand Asset Managements rutine "Valuation principles for financial instruments".

### Teknikker for å oppnå effektiv porteføljeforvaltning:

Fondene har mulighet få å låne ut fondene verdipapirer i samsvar med lov og prosett. Omfanget av utlån vil variere, men skal begrenses til maksimalt 20% av fondets midler og det er bare aksjer som kan lånes ut. Fondenes finansielle risiko forventes ikke å bli påvirket vesentlig som følge av utlånsvirksomheten. Alle nettoinntekter som følge av utlånene tilfaller fondet. Utlånene gjennomføres til markedsmessige betingelser.

### Derivater:

Fondene kan anvende derivater for valutasikring av fondenes faktiske valutarisiko. Dette overvåkes daglig og sikringsgrad justeres når sikringsnivå havner utenfor fastsette intervaller.

### Transaksjoner:

Fondenes transaksjoner registreres på handelsdato med valutakurs på handelsdato.

### Realiserte gevinst og tap:

Ved realisasjon av investeringene beregnes regnskapsmessig gevinst og tap basert på anskaffelseskost.

### Andre portefølje inntekter og kostnader

Valutagevinster/tap som ikke er knyttet til verdipapirer fremkommer som andre portefølje inntekter/kostnader. I tillegg vil posten inneholde inntekter og kostnader som ikke direkte er knyttet til et verdipapir.

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler og omkostninger) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

### Utdeling til andelseiere:

For rentefond er skattemessig resultat, bestående av renteinntekter, realisert gevinst/tap samt andre inntekter med fradrag for forvaltningshonorar og transaksjonsdrevne kostnader, utdelt til andelseierne pr 31.12.

Alle utdelinger til andelseierne i rentefond behandles som overskuddsdisponering ihht forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

### Svingprising

Storebrand praktiserer rutiner for svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. Fondets verdi justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital. Grensen for å justere fondets verdi er satt til det nivået der netto tegning eller innløsninger forventes å innebære at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører transaksjonskostnader, spreadkostnader (forskjellen mellom kjøps og salgskurs på underliggende papirer) og valutakostnader. Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen justeres fondets verdi opp eller ned dersom fondet har hatt netto innløsning over denne grensen. Svingfaktoren beregnes basert på gjennomsnittlige historiske kostnader, og evalueres kvartalsvis.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
1F8A07B5CFC847B69D65F659AFBB49B2



## Generelle noter 2022

### Godtgjørelsesordning:

Selskapets godtgjørelse er innrettet slik at den skal sikre at forvaltningen er i samsvar med investeringsmandatene for de verdipapirfondene som forvaltes, fremme god og effektiv risikostyring og motvirke risikotakning som er uforenelig med fondenes investeringsstrategi. Videre skal ordningen sikre ansvarlighet og langsiktighet. Porteføljeforvaltere samt ansatte i salgsmiljøet har i tillegg til fast godtgjørelse også mulighet til en variabel godtgjørelse. Finansiering av variabel godtgjørelse er forankret i enhetens verdiskapning, og det defineres en øvre grense pr. ansatt for opptjent variabel godtgjørelse i et år. Tildelingen baseres på en helhetlig vurdering av teamets og den enkelte ansattes resultater, herunder oppnådd relativ avkastning der dette er relevant. Som hovedregel vil halvparten av tildelt variabel godtgjørelse holdes tilbake og utbetales gradvis over en treårsperiode. Den tilbakeholdte delen blir plassert i fond forvaltet av selskapet. Tilbakeholdt del skal reduseres dersom resultatutviklingen eller etterfølgende resultater i selskapet tilsier dette.

Ledende ansatte og ansatte som påvirker selskapets risiko mottar kun fastlønn og tildeles ingen form for variabel godtgjørelse. Tilsvarende gjelder ansatte med uavhengig kontrollansvar.

Storebrand har valgt å rapportere fast og variabel godtgjørelse som en samlet og lik oversikt for alle fond. Årsaken til dette er at porteføljeforvalterne har mandater som innebærer at de bidrar med forvaltning innenfor flere fond og diskresjonære mandater, og det vurderes som lite hensiktsmessig å beregne den enkelte forvalters bidrag inn i det enkelte fond. På tilsvarende måte tar rådfivningen til kundene utgangspunkt i hele fondsbredden, og det er ikke relevant å knytte godtgjørelsen for ansatte til de enkelte fondene som tilbys. Tabellen for godtgjørelse er derfor aggregert og lik for alle fond.

Omfattet av godtgjørelsesordningen	Antall ansatte	Fast godtgjørelse *)	Variabel godtgjørelse	Totalt i 2022
Ledende ansatte og ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotager	10	33,336	-	33,336
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere)	38	54,286	21,569	75,855
Ansatte med salgsoppgaver	22	27,006	8,804	35,810
<b>Totalt</b>	<b>70</b>	<b>114,628</b>	<b>30,373</b>	<b>145,001</b>

\*) Inklusive "tophat" pensjon og aksjelønn, i hovedsak knyttet til ledende ansatte

### Skatt:

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS i utgangspunktet skattefrie. 3% av disse utbytterne behandles imidlertid som skattepliktig inntekt. Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EØS er skattepliktig. Fondene kan belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper. Det beregnes utsatt skatt/skattefordel for urealisert agio på fordringer og gjeld. Utsatt skatt er beregnet for de fond som er i betalbar skatteposisjon. Utsatt skattefordel er ikke balanseført for noen fond. For fond som ikke er i betalbar skatteposisjon vil det ikke være balanseført utsatt skatt eller skattefordel.

### Note 2: Porteføljeoversikt

Se egne sider



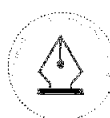
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
1F8A07B5CFC847B69D65F659AFBB49B2



## NOTE 3 Egenkapital

Fond	Egenkapital 01.01.2022	Tegning	Innløsning	Års resultat	Egenkapital 31.12.2022
Delphi Norge A	1,279,370	50,922	-344,266	-147,528	838,499
Delphi Norge N	81,122	44,148	-22,069	-13,949	89,253
<b>Delphi Norge</b>	<b>1,360,492</b>	<b>95,070</b>	<b>-366,335</b>	<b>-161,476</b>	<b>927,751</b>
Delphi Norden A	2,229,042	71,257	-331,273	-429,041	1,539,983
Delphi Norden N	412,015	22,488	-44,563	-79,309	310,630
Delphi Norden N2	10	-	-	-2	9
<b>Delphi Norden</b>	<b>2,641,067</b>	<b>93,744</b>	<b>-375,837</b>	<b>-508,352</b>	<b>1,850,622</b>
Delphi Europe A	897,978	27,345	-264,323	-139,256	521,745
Delphi Europe N	15,528	3,293	-1,826	-2,375	14,620
Delphi Europe N2	11	-	-	-2	9
<b>Delphi Europe</b>	<b>913,516</b>	<b>30,638</b>	<b>-266,149</b>	<b>-141,632</b>	<b>536,373</b>
Delphi Kombinasjon A	930,035	19,731	-222,093	-114,101	613,572
Delphi Kombinasjon N	64,951	2,723	-8,385	-8,024	51,265
<b>Delphi Kombinasjon</b>	<b>994,986</b>	<b>22,454</b>	<b>-230,478</b>	<b>-122,125</b>	<b>664,837</b>
Delphi Green Trends A	77,432	24,323	-39,652	-12,807	49,295
Delphi Green Trends A2	117,859	27,401	-28,106	-20,009	97,145
Delphi Green Trends N	3,902	9,277	-4,717	-723	7,739
Delphi Green Trends N2	11	-	-	-2	9
<b>Delphi Green Trends</b>	<b>199,203</b>	<b>61,000</b>	<b>-72,475</b>	<b>-33,541</b>	<b>154,188</b>
<b>Delphi Global</b>					
Delphi Global Aksjeklasse A	2,379,156	191,088	-774,638	-337,075	1,458,531
Delphi Global Aksjeklasse A3	159	-	-	-26	133
Delphi Global Aksjeklasse A2	155,664	5,730	-22,019	-24,061	115,316
Delphi Global Aksjeklasse N	560,225	85,356	-135,758	-83,968	425,855
Delphi Global Aksjeklasse N2	10	-	-	-2	9
<b>Totalt</b>	<b>3,095,214</b>	<b>282,175</b>	<b>-932,414</b>	<b>-445,131</b>	<b>1,999,843</b>
<b>Delphi Global Valutasikret</b>	<b>210,273</b>	<b>81,152</b>	<b>-120,175</b>	<b>-43,569</b>	<b>127,681</b>



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
1F8A07B5CFC847B69D65F659AFBB49B2



## Delphi Norge Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Norge (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i norske aksjer som forventes å gi god verdistigning over tid. Referanseindeksen er Oslo Børs Fondindeks (OBEX). Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet.

### Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader inneholder transaksjonsdrivne depotkostnader, kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer samt andre transaksjonsdrivne kostnader/inntekter.

	2022	2021
Transaksjonskostnader i hele kroner:	1,385,786	2,815,991

### Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

	2022	2021
Omløpshastighet:	1.28	1.23

### Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Norge A	1.50 %	NOK	100
Delphi Norge N	1.00 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

### Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Delphi Norge A	30,853	40,727	46,905
Antall andeler	Delphi Norge N	70,706	55,879	100
Innløsningskurs	Delphi Norge A	27,177	31,413	28,412
Innløsningskurs	Delphi Norge N	1,262	1,452	1,307

### Note 9: Skatt

#### Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-161,418	144,359
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	148,481	199,705
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	40,845	-320,561
Utbytte mottatt fra EØS-land	-40,133	-45,152
3% av utbytte skattefritt	1,204	1,355
Endring i midlertidige forskjeller	11,020	20,294
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Betalbar skatt (22%)	0	0
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Fordeling av skattekostnad

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-0	-
Betalt kildeskatt	58	61
<b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>	<b>58</b>	<b>61</b>

#### Midlertidige forskjeller

	2022	2021	Endring
Urealisert ogio på fordring og gjeld	-4	-1	-3
Fremførbart underskudd	263,729	252,706	11,023
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>263,725</b>	<b>252,705</b>	<b>11,020</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen</b>	<b>58,019</b>	<b>55,595</b>	<b>2,424</b>

### Note 10: Verdiutvikling de siste 5 årene (Delphi Norge A)

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	-13.49 %	10.56 %	22.67 %	36.71 %	-14.99 %
Ref. indeks	-7.09 %	21.14 %	7.33 %	19.20 %	-2.20 %

### Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 25 % av forvaltningskapitalen.

### Note 12: Verdipapirutlån

	2022	2021
Aksjer	77,063	61,680
<b>Sum overføre eiendeler som balanseføres</b>	<b>77,063</b>	<b>61,680</b>

Aksjer	81,631	66,569
<b>Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler</b>	<b>81,631</b>	<b>66,569</b>

<b>Netto inntekter verdipapirlån</b>	<b>429</b>	<b>643</b>
--------------------------------------	------------	------------



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
1F8A07B5CFC847B69D65F659AFB49B2



## Delphi Nordic Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Nordic (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på nordiske børser. Referanseindeksen er VINX Nordic målt i norske kroner. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutaskres.

### Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader inneholder transaksjonsdrivne depotkostnader, kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer samt andre transaksjonsdrivne kostnader/inntekter.

	2022	2021
Transaksjonskostnader i hele kroner:	3,754,938	4,167,353

### Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

	2022	2021
Omløpshastighet:	2.30	1.39

### Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Nordic A	1.50 %	NOK	100
Delphi Nordic N	1.00 %	NOK	100
Delphi Nordic N2	1.00 %	SEK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

### Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Delphi Nordic A	37,651	43,740	59,140
Antall andeler	Delphi Nordic N	291,647	312,039	127,761
Antall andeler	Delphi Nordic N2	10	10	
Innløsningskurs	Delphi Nordic A	40,902	50,961	46,985
Innløsningskurs	Delphi Nordic N	1,065	1,320	1,211
Innløsningskurs	Delphi Nordic N2	844	1,046	

### Note 9: Skatt

#### Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-502,116	223,701
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	386,947	410,722
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	139,912	-62,571
Utbytte mottatt fra EØS-land	-45,405	-49,375
3% av utbytte skattefritt	1,362	1,481
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-3,980	-2,468
Endring i midlertidige forskjeller	23,280	43,510
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Betalbar skatt (22%)	0	0
Benyttet kreditfradrag for kilde-skatt	-	-
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fordeling av skattekostnad</b>		
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-0	-
Betalt kilde-skatt	6,236	-10,993
<b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>	<b>6,236</b>	<b>-10,993</b>

	2022	2021	Endring
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	123	788	-665
Fremførbart underskudd	690,946	667,002	23,944
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>691,069</b>	<b>667,789</b>	<b>23,280</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) /Utsatt skatt i balansen</b>	<b>152,035</b>	<b>146,914</b>	<b>5,122</b>

### Note 10: Verdiutvikling de siste 5 årene (Delphi Nordic A)

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	-19.74 %	8.46 %	32.53 %	14.94 %	-13.46 %
Ref. indeks	-12.94 %	23.83 %	25.33 %	23.46 %	-5.88 %

### Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 14 % av forvaltningskapitalen.

### Note 12: Verdipapirlån

	2022	2021
Aksjer	33,654	146,390
<b>Sum overføre eiendeler som balanseføres</b>	<b>33,654</b>	<b>146,390</b>
Aksjer	36,078	159,212
<b>Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler</b>	<b>36,078</b>	<b>159,212</b>
<b>Netto inntekter verdipapirlån</b>	<b>316</b>	<b>1,168</b>



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
1F8A07B5CFC847B69D65F659AFBB49B2



## Delphi Europe Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Europe (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på europeiske børser. Referanseindeksen er MSCI Europe målt i norske kroner. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutaskikres.

### Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader inneholder transaksjonsdrivne depotkostnader, kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer samt andre transaksjonsdrivne kostnader/inntekter.

	2022	2021
Transaksjonskostnader i hele kroner:	1,297,388	1,879,368

### Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

	2022	2021
Omløpshastighet:	5,07	4,29

### Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Europe A	1.50%	NOK	100
Delphi Europe N	1.00%	NOK	100
Delphi Europe N2	1.00%	SEK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0,2% provisjon.

### Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Delphi Europe A	146,017	212,772	223,670
Antall andeler	Delphi Europe N	14,047	12,690	100
Antall andeler	Delphi Europe N2	10	10	
Innløsningskurs	Delphi Europe A	3,573	4,220	3,813
Innløsningskurs	Delphi Europe N	1,041	1,224	1,100
Innløsningskurs	Delphi Europe N2	896	1,053	

### Note 9: Skatt

#### Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-140,491	94,296
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	50,962	-8,231
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	95,738	-86,288
Utbytte mottatt fra EØS-land	-11,843	-10,404
3% av utbytte skattefritt	355	312
Andre skattefrie inntekter/kostnader	1,102	-828
Endring i midlertidig forskjeller	4,177	11,143
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Betalbar skatt (22%)	0	0
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Fordeling av skattekostnad

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-0	-
Betalt kildeskatt	1,141	748
<b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>	<b>1,141</b>	<b>748</b>

	2022	2021	Endring
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	263	315	-51
Fremførbart underskudd	296,875	292,646	4,229
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>297,138</b>	<b>292,961</b>	<b>4,177</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) /Utsatt skatt i balansen</b>	<b>65,370</b>	<b>64,451</b>	<b>919</b>

### Note 10: Verdiutvikling de siste 5 årene (Delphi Europa A)

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	-15.34 %	10.68 %	12.59 %	13.59 %	-15.86 %
Ref. indeks	-5.11 %	19.78 %	2.68 %	25.60 %	-9.87 %

### Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 13% av forvaltningskapitalen.

### Note 12: Verdipapirlån

	2022	2021
Aksjer	42,807	43,262
<b>Sum overføre eiendeler som balanseføres</b>	<b>42,807</b>	<b>43,262</b>

Aksjer	45,924	47,021
<b>Sikkerhetstillegg knyttet til eiendeler</b>	<b>45,924</b>	<b>47,021</b>

<b>Netto inntekter verdipapirlån</b>	<b>374</b>	<b>492</b>
--------------------------------------	------------	------------



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
1F8A07B5CFC847B69D65F659AFBB49B2



## Delphi Kombinasjon Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Kombinasjon (UCITS) er et kombinasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på nordiske børser og norske rentepapirer. Referanseindeksen består av 50% VINX Nordic og 50% renter (1/3 NOGOVD3 1/3 NOHYNH, 1/3 NORM3FRN). Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksje- og rentemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres.

### Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader inneholder transaksjonsdrivne depotkostnader, kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer samt andre transaksjonsdrivne kostnader/inntekter.

	2022	2021
Transaksjonskostnader i hele kroner:	798,376	972,459

### Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

	2022	2021
Omløpshastighet:	1.54	0.98

### Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Kombinasjon A	1.00 %	NOK	100
Delphi Kombinasjon N	0.70 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

### Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Delphi Kombinasjon A	104,993	139,150	153,405
Antall andeler	Delphi Kombinasjon N	48,386	53,722	100
Innløsningskurs	Delphi Kombinasjon A	5,844	6,684	6,280
Innløsningskurs	Delphi Kombinasjon N	1,060	1,209	1,133

### Note 9: Skatt

#### Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-120,538	64,687
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	77,501	79,171
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av verdipapirer	38,928	-122,179
Utbytte mottatt fra EØS-land	-8,599	-10,599
3% av utbytte skattefritt	258	318
Andre skattefrie inntekter	-101	-605
Realisert tap på obligasjoner	1,435	-325
Endring i midlertidige forskjeller	18,381	-6,806
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>7,265</b>	<b>3,662</b>

Årets skattekostnad (22%)	1,598	806
Benyttet kreditfradrag for kilde-skatt	-	-
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>1,598</b>	<b>806</b>
<b>Fordeling av skattekostnad</b>		
Sum betalbar skatt	1,598	806
Endring i utsatt skatt	-1,295	1,295
Betalt kilde-skatt	1,283	1,118
<b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>	<b>1,587</b>	<b>3,218</b>

	2022	2021	Endring
Midlertidige forskjeller			
Urealisert tap/gevinst obligasjoner	12,705	-5,806	18,512
Urealisert agio på fordring og gjeld	-210	-80	-130
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>12,495</b>	<b>-5,886</b>	<b>18,381</b>
<b>Utsatt skattefordel (ikke bokført i balansen)/Utsatt skatt</b>	<b>2,749</b>	<b>-1,295</b>	<b>4,044</b>

### Note 10: Verdiutvikling de siste 5 årene (Delphi Kombinasjon A)

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	-12.56 %	6.42 %	18.21 %	8.01 %	-5.51 %
Ref. indeks	-5.76 %	12.62 %	14.16 %	11.82 %	-2.61 %

### Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 10% av forvaltningskapitalen.

### Note 11: Verdipapirlån

	2022	2021
Aksjer	18,408	33,977
<b>Sum overføre eiendeler som balanseføres</b>	<b>18,408</b>	<b>33,977</b>

Aksjer	19,918	36,707
<b>Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler</b>	<b>19,918</b>	<b>36,707</b>

<b>Netto inntekter verdipapirlån</b>	<b>219</b>	<b>310</b>
--------------------------------------	------------	------------



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
1F8A07B5CFC847B69D65F659AFBB49B2



## Delphi Green Trends Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Green Trends (UCITS) er et aksjefond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning ved å investere i aksjer globalt, inkludert fermyksende markeder. Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Index NR. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksje- og rentemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutaskres.

### Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader inneholder transaksjonsdrivne depotkostnader, kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer samt andre transaksjonsdrevne kostnader/inntekter.

	2022	2021
Transaksjonskostnader i hele kroner:	114,571	337,810

### Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

	2022	2021
Omløpshastighet:	2.00	2.57

### Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Green Trends A	1.50 %	NOK	100
Delphi Green Trends A2	1.50 %	SEK	100
Delphi Green Trends N	1.00 %	NOK	100
Delphi Green Trends N2	1.00 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normale 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

### Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Delphi Green Trends A	58,449	75,545	15,398
Antall andeler	Delphi Green Trends A2	110,112	110,082	40,000
Antall andeler	Delphi Green Trends N	9,083	3,792	100
Antall andeler	Delphi Green Trends N2	10	10	
Innløsningskurs	Delphi Green Trends A	843	1,024	994
Innløsningskurs	Delphi Green Trends A2	882	1,071	1,040
Innløsningskurs	Delphi Green Trends N	852	1,029	994
Innløsningskurs	Delphi Green Trends N2	902	1,089	

### Note 9: Skatt

	2022	2021	
Beregningsgrunnlag betalbar skatt			
Resultat før skattekostnad	-33,297	-15,666	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	20,351	-14,555	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	12,843	29,077	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-621	-694	
3% av utbytte skattefritt	19	21	
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-10	-20	
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-1	-	
Endring i midlertidige forskjeller	715	1,837	
Årets skattegrunnlag	0	0	
Betalbar skatt (22%)	0	0	
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-	
Betalbar skatt i balansen	0	0	
Fordeling av skattekostnad			
Sum betalbar skatt	0	-0	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kildeskatt	244	194	
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	244	194	
Midlertidige forskjeller	2022	2021	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	1	75	-74
Fremførbart underskudd	2,550	1,761	789
Sum midlertidig forskjeller	2,551	1,836	715
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	561	404	157

### Note 10: Verdiutvikling siden oppstart (Delphi Green Trends A)

År	2022	2021	2020 *
Fond	-17.60 %	3.00 %	-0.62 %
Ref. indeks	-8.80 %	22.09 %	-0.32 %

\*) oppstart av fondet 22. desember 2020

### Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 18 % av forvaltningskapitalen.

### Note 12: Verdipapirlån

	2022	2021
Aksjer	5,936	13,598
Sum overføre eiendeler som balanseføres	5,936	13,598
Aksjer	6,579	14,646
Sikkerhetstillegg knyttet til eiendeler	6,579	14,646
Netto inntekter verdipapirlån	39	156



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
1F8A07B5CFC847B69D65F659AFBB49B2



## Delphi Global Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Global (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på globale børser. Referanseindeksen er MSCI World Net Total Return målt i norske kroner. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasiseres.

### Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader inneholder transaksjonsdrivne depotkostnader, kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer samt andre transaksjonsdrevne kostnader/inntekter.

	2022	2021
Transaksjonskostnader i hele kroner:	2,881,507	6,530,258

### Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet er beregningen fra sum av årets kjøp og salg av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital, til minimum av årets kjøp og salg dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

	2022	2021
Omløpshastighet:	5,43	4,35

### Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital for hver klasse.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Global A	0-3%	NOK	100
Delphi Global A3	2%	EUR	100
Delphi Global A2	2%	SEK	100
Delphi Global N	1%	NOK	100
Delphi Global N2	1%	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0,2% provisjon.

### Note 8: Andeler

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Delphi Global A	321,322	443,216	523,585
Antall andeler	Delphi Global A3	100	100	100
Antall andeler	Delphi Global A2	91,343	103,444	83,434
Antall andeler	Delphi Global N	298,184	330,729	174,297
Antall andeler	Delphi Global N2	10	10	
Innløsningskurs	Delphi Global A	4,539	5,368	4,747
Innløsningskurs	Delphi Global A3	1,334	1,591	1,420
Innløsningskurs	Delphi Global A2	1,262	1,505	1,343
Innløsningskurs	Delphi Global N	1,428	1,694	1,504
Innløsningskurs	Delphi Global N2	867	1,029	

### Note 9: Skatt

	2022	2021
Beregningsgrunnlag betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	-441,727	371,731
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-27,787	298,134
Regnskapsmessig gev./tap ved realisasjon av aksjer	507,542	-666,977
Utbytte mottatt fra EØS-land	-9,689	-11,697
3% av utbytte skattefritt	291	351
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-65	-668
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-3	-
Endring i midlertidige forskjeller	-28,562	9,125
Årets skattegrunnlag	0	-0
Betalbar skatt (22%)	0	-
Benyttet kredittdrag for kildeskatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	-
Fordeling av skattekostnad		
Sum betalbar skatt	0	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	3,404	1,838
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	3,404	1,838

	2022	2021	Endring
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	100	202	-102
Fremførbart underskudd	329,429	357,889	-28,460
Sum midlertidig forskjeller	329,529	358,091	-28,562
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) /Utsatt skatt i balansen	72,496	78,780	-6,284

### Note 10: Verdutvikling de siste 5 årene (Delphi Global A)

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	-15,44 %	13,08 %	37,99 %	19,56 %	-9,40 %
Ref. indeks	-8,56 %	25,46 %	12,93 %	29,56 %	-3,36 %

### Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 15 % av forvaltningskapitalen.

### Note 12: Verdipapirlån

	2022	2021
Aksjer	118,799	78,241
Sum overføre eiendeler som balanseføres	118,799	78,241
Aksjer	132,956	88,742
Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler	132,956	88,742
Netto inntekter verdipapirlån	449	2,066



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
1F8A07B5CFC847B69D65F659AFBB49B2



## Delphi Global Valutasikret Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Global Valutasikret (UCITS) er et aksjefond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning ved å investere i aksjer globalt. Fondet investerer i underfondet Delphi Global (fond-i-fond). Referanseindeksen er MSCI Net Total Return, valutasikret til NOK. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet.

### Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader inneholder transaksjonsdrivne depotkostnader, kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer samt andre transaksjonsdrivne kostnader/inntekter.

	2022	2021
Transaksjonskostnader i hele kroner:	-	20,495

### Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

	2022	2021
Omløpshastighet:	0.69	0.77

### Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Global Valutasikret	0,05-3,02 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

### Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Delphi Global Valutasikret	103,760	128,230	174,053
Innløsningskurs	Delphi Global Valutasikret	1,231	1,640	1,485

### Note 9: Skatt

#### Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-43,569	23,898
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	32,290	30,371
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-3,089	-62,409
Utbytte mottatt fra EØS-land	-	-
3% av utbytte skattefritt	-	-
Andre skattefrie inntekter	-	-
Andre ikke fradragsberetiget kostnader	-	-
Endring i midlertidige forskjeller	14,368	8,140
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>

#### Betalbar skatt (22%)

Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fordeling av skattekostnad</b>		
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	-	-
<b>Sum skattekostnader i resultatregnskapet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Midlertidige forskjeller

	2022	2021	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	922	-5,571	6,493
Fremførbart underskudd	43,034	35,159	7,875
<b>Sum midlertidig forskjeller</b>	<b>43,956</b>	<b>29,587</b>	<b>14,368</b>
<b>Utsatt skattfordel (ikke balanseført) /Utsatt skatt i balansen</b>	<b>9,670</b>	<b>6,509</b>	<b>3,161</b>

### Note 10: Verdilutvikling siden oppstart

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	-24.96 %	10.43 %	31.61 %	18.14 %	-12.89 %
Ref. indeks	-17.97 %	23.91 %	9.29 %	26.41 %	-8.32 %

### Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 41 % av forvaltningskapitalen.

### Note 12: Collateral

	2022	2021
Netto mottatt kontakt sikkerhetsstillelse knyttet til FX-forward handler	-	5,150



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
1F8A07B5CFC847B69D65F659AFBB49B2



## List of Signatures Page 1/1

### Årsberetning verdipapirfondene 2022.pdf

Name	Method	Signed at
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2023-05-03 14:33 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID	2023-05-03 14:03 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2023-05-03 12:10 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2023-05-03 10:53 GMT+02
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2023-05-03 10:46 GMT+02
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID_MOBILE	2023-05-03 15:13 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID	2023-05-03 14:38 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

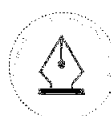
External reference: 3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



*Årsrapport 2022*

# Verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

 storebrand



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



## Årsberetning 2022

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

### Om virksomheten

Storebrand Asset Management AS (SAM) er et forvaltningsselskap med konsesjon etter verdipapirfondloven og lov om forvaltning av alternative investeringsfond til bl.a. forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond, samt tillatelse til å yte aktiv forvaltning og investeringsrådgivning etter verdipapirhandellovens bestemmelser. Selskapet ble etablert i 1981 og er et heleid datterselskap av Storebrand ASA. Selskapets virksomhet drives fra Storebrands hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune.

SAM har fem heleide datterselskaper, SKAGEN AS, Cubera Private Equity AS, Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB og Capital Investment A/S. SKAGEN AS er lokalisert i Stavanger, mens Cubera Private Equity AS er lokalisert i Oslo. Cubera Private Equity AS har også et heleid datterselskap i Stockholm, Cubera Private Equity AB. Storebrand Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm. Capital Investment A/S er lokalisert i København. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm, en filial i Danmark lokalisert i København og en nyopprettet filial i Finland, lokalisert i Helsinki.

SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands strategiske partner Cognizant. Utkontrakteringen omfatter i hovedsak oppgjør av valuta og verdipapirhandler og bokføring av selskaphendelser, samt enkelte oppgaver knyttet til rapportering. Gjennom høsten 2022 reduserte SAM omfanget av oppgaver som gjennomføres av Cognizant som følge av automatisering av disse prosessene. Disse oppgavene eies og drives nå av SAM selv.

### Markedene

Etter tre kalenderår med tosfret prosentavkastning på globale aksjemarkeder (MSCI All Countries) ble fasit for 2022 en nedgang på 16 prosent målt i lokal valuta. Målt i norske kroner ble nedgangen dempet som følge av dollar- og eurostyrking mot norske kroner. Amerikanske aksjer (S&P 500) utmerket seg med en nedgang på nærmere 20 prosent, målt i lokal valuta. Også europeiske aksjer falt markert, dog med unntak av britiske aksjer målt ved FTSE 100 som steg en snau prosent. Oslo Børs klarte seg best blant de nordiske børsene med sin beskjedne nedgang på en prosent.

2022 var året hvor pengepolitikk og krisetiltak etter pandemien skulle ytterligere normaliseres. Den amerikanske sentralbanken (Fed) bekreftet tidlig på året at rentenormaliseringen skulle starte i mars, samtidig som de kvantitative tiltakene skulle avsluttes. Den høye inflasjonen gjorde Fed stadig mer 'haukete', og det var i starten av året priset inn hele fem rentehevinger bare i 2022.

Sentralbankenes utfordringer ble enda større med Ukraina-krigen, ettersom den økte usikkerheten knyttet til krig erfaringsmessig tilsier en mer forsiktig fremgangsmåte i pengepolitikken. Det var derfor få som hadde fantasi til å forutse at Fed skulle heve trippelt (75 bp) hele fire ganger på rad.

I starten av 2023 falt først de globale vekstutsiktene ytterligere, før vi igjen fikk et glimt av optimisme, drevet av noe avtagende umiddelbar resesjonsfrykt, og håp om en myk landing i verdensøkonomien.

Verdiutvikling 2022 aksjer globalt (msci)	Lokal valuta	Norske kroner
Alle markeder	-16,0 %	-9,1 %
Utviklede markeder	-16,0 %	-8,9 %
Fremvoksende markeder	-15,5 %	-11,1 %
<b>Regioner (msci)</b>		
Nord-Amerika	-19,2 %	-10,4 %
Europa	-8,5 %	-5,5 %
Asia og Oceania	-3,7 %	-3,2 %
Norden	-8,8 %	-8,3 %
<b>Land</b>		
USA (S&P 500)	-18,5 %	-9,3 %
Japan (Nikkei 225)	-9,4 %	-12,1 %
Storbritannia (FTSE 100)	0,9 %	-0,2 %
Tyskland (GDAX)	-12,3 %	-8,1 %
Frankrike (CAC)	-9,5 %	-5,1 %
Finland (HEX25)	-13,4 %	-9,2 %
Danmark (OMXC25GI)	-11,5 %	-7,2 %
Sverige (OMXS30GI)	-13,0 %	-16,0 %
Norge (OSEBX)		-1,0 %
<b>Renteavkastning Norge</b>		
3 mnd stat (NOGOVD3M)		1,2 %
3 år stat (NOGOVD3)		-1,9 %
5 år stat (NOGOVD5)		-4,7 %
<b>Valuta (økning er valutastyrking mot NOK)</b>		
NOK pr EUR		4,8 %
NOK pr USD		11,3 %
NOK pr GBP		-1,1 %
NOK pr JPY		-3,1 %
NOK pr SEK		-3,6 %
NOK pr DKK		4,9 %

I løpet av noen få dager i mars skapte USAs 18. største bank – Silicon Valley Bank (SVB) – kraftig markedsuro globalt. Uroen spredde seg til de fleste markedene og førte også til at myndighetene til slutt måtte gripe inn igjen på et koordinert vis vi ikke har sett siden pandemien eller finanskrisen. Selv om europeiske banker har strengere regulering, spredte usikkerheten seg og førte til at markedene begynte å lete etter andre svake banker. I løpet av en uke ble den sveitsiske storbanken Credit Suisse (CS) dratt ned og "tvangsfusjonert" med UBS. Deutsche Bank kom også i kryssilden i noen dager, men i starten av april så det ut som den koordinerte brannslukkingen hadde virket.

Sentralbankene står likevel overfor et kjempedilemma fremover. På den ene siden har fokuset vært på inflasjon og prisstabilitet, en kamp som langt fra er over. På den



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



annen side vil denne inflasjonskampen med rentehevinger og likviditetsinnstramming føre til potensiell finansiell ustabilitet.

## Avkastning og risiko

Aksjemarkedsutviklingen i 2022 reflekteres også i fondenes avkastning, men enkelte fond leverte sterkere enn sine referanseindekser.

Blant de aktive aksjefondene ga temafondet Storebrand Renewable Energy (Storebrand Fornybar Energi) positiv avkastning og mer enn 11 prosentpoeng bedre enn referanseindeksen. Fondet hentet dermed inn mye av nedgangen fra året før. Storebrand Verdi fortsatte den sterke utviklingen fra foregående år, og endte 2022 opp mer enn 11 prosent, og fondet ble kåret til det beste norske aksjefondet av Morningstar for andre år på rad.

Faktorfondene Storebrand Global Multifactor og Storebrand Global Value gikk ned med henholdsvis 3,5 prosent og 1,4 prosent, men dette var likevel solid meravkastning sammenlignet med referanseindeks, og fondene videreførte således den sterke relative utviklingen fra foregående år.

Rentefondene ga blandede resultater i 2022 hvor Storebrand Nordic High Yield utmerket seg med den høyeste absoluttavkastningen på 2,5 prosent. Også øvrige rentefond med kort rentebinding ga positiv avkastning, mens obligasjonsfond med høy rente- og kredittfølsomhet ga negativ avkastning i tråd med renteoppgang og utgang i kredittspredier. Storebrand Global Kreditt IG og Storebrand Global Obligasjon falt begge 11-12 prosent gjennom året.

## Risiko

Risiko i verdipapirfond avhenger av flere faktorer, herunder markedsutvikling, fondets strategi og forvalters frihetsgrader i utøvelsen av mandatet. Det finnes ikke ett enkelt nøkkeltall som gir et fullstendig bilde av fondets risiko. Likevel har fondsbransjen i Norge og internasjonalt tatt i bruk en enhetlig risikokkala basert på retningslinjer gitt av det europeiske finanstilsynet (European Securities and Markets Authority – ESMA). Metodikken som ESMA har beskrevet inngår i et fonds lovpålagte nøkkelinformasjon (Key Investor Information Document – KIID), og innebærer blant annet at fondets risiko skal angis på en skala fra 1 til 7 basert på kurssvingninger. Kurssvingningene er beregnet ved fondets standardavvik siste 5 år. For fond som mangler tilstrekkelig avkastningshistorikk, skal historikken suppleres ved å benytte referanseindeksens avkastning. Et fond kan endre sin risikoklasse, men først når beregningene av standardavviket over en lengre periode tilsier den nye risikoklassen.

Ved utgangen av 2021 var alle Storebrands aksjefond plassert i risikoklasse 5, 6 eller 7, noe som signaliserer høy risiko. Rentefondene var risikomessig plassert fra 1 til 4, mens kombinasjonsfondene var plassert i risikoklasse 2,3 og 4 avhengig av risikoprofil i form av aksjeandel. Tabellen rett etter årsberetningen viser fondenes avkastning i 2022, kurssvingninger og risikoklasse.

## Fondsutvalget

Storebrand Asset Management AS forvaltet totalt 48 verdipapirfond (hovedklasser) ved utgangen av 2022, i hovedsak under merkenavnene Storebrand og Delphi. Ett nytt fond, Storebrand Global Obligasjon 1-3, ble etablert i løpet av året. I tillegg var det ved utgangen av året totalt 99 aktive andelsklasser hvorav 3 ble aktivert (igangsatt med investormidler) i 2022.

ISIN	Andelsklasser aktivert i 2022
NO0011170136	Storebrand Global Obligasjon 1-3 B
NO0011170144	Storebrand Global Obligasjon 1-3 N
NO0010818024	Storebrand Norsk Kreditt IG N

Ved utgangen av 2022 hadde fondene en samlet forvaltningskapital på NOK 206 milliarder kroner<sup>1</sup>, mot NOK 205 milliarder kroner ved utgangen av 2021. Økningen i forvaltningskapital skyldes at fondene mottok netto tegninger på totalt NOK 15 milliarder, kombinert med verdinædgang på totalt NOK 14 milliarder. Selskapets markedsandel<sup>1</sup> målt etter midler til forvaltning utgjorde 12,4 prosent ved utgangen av året, noe som tilsvarer en økning fra 2021 hvor tilsvarende markedsandel var 11,4 prosent.

## Ekstraordinært store innløsninger

SAM har etablert særskilte rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved store innløsninger og tegninger i fondene. Delphi Global Valutasikret, FO Norsk Likviditet, Storebrand Aksje Innland, Storebrand Fremtid 10, Storebrand Global Indeks Valutasikret, Storebrand Korte Renter SII, Storebrand Norge mottok innløsninger som hver for seg utgjorde mer enn 10 prosent av fondets verdi. Store innløsninger i 2022 har ikke påvirket fondenes andelsverdi i vesentlig grad.

## Bærekraft

Vi mener at det å investere i selskaper som er godt posisjonert for å bidra til oppnåelsen av FNs bærekraftsmål (UN Sustainable Development Goals, SDG), vil gi en bedre risikojustert avkastning for våre kunder over tid. Bærekraft er en ufravikelig rettesnor i vårt forvaltningsarbeid, og alle fond forvaltet av Storebrand Asset Management AS er omfattet av Storebrands retningslinjer for bærekraftige investeringer.

## Utelukkelse

Storebrandstandarden er en viktig del av retningslinjene og setter klare forventninger til selskaper vi kan investere i. Selskaper som bryter med Storebrandstandarden, og som ikke kan påvirkes gjennom aktivt eierskap blir utelukket fra Storebrands investeringsunivers. Prosessen for utelukkelse er systematisk og omfattende, og inneholder både interne og eksterne data og vurderinger. Et selskap kan utelukkes som følge av produktbaserte forhold slik som eksempelvis tobakk, cannabis, kull og kontroversielle våpen. Adferdsbaserte utelukkelse er typisk knyttet til alvorlig klima- og miljøskade, korrupsjon og brudd på folkerett og menneskerettigheter. Ved utgangen av 2022 var mer enn 300 selskaper utelukket fra vårt investeringsunivers som følge av brudd på Storebrandstandarden.

## Tilleggskriterier

Utvalgte fond og investeringsprofiler er også omfattet av tilleggskriterier utover Storebrandstandarden. Disse utelukkelseskriteriene er knyttet til selskaper som henter mer enn fem prosent av sine inntekter fra produksjon eller distribusjon av

- (1) alkohol, pornografi, våpen eller gambling (dvs. etiske kriterier) eller
- (2) fossile energikilder eller selskaper med mer enn 100 millioner tonn CO<sub>2</sub> i fossile energireserver (dvs. fossilkriterier).

## Bruk av bærekraftsinformasjon i forvaltningen

Utover utelukkelse bruker flere av fondene som Storebrand forvalter forskjellige typer bærekraftsinformasjon i seleksjon av selskapene. Eksempler på dette er bruk av Storebrands interne bærekraftscore, selskapets karbonavtrykk og selskaper definert som løsningselskaper, det vil si selskaper med en forretningsmodell som i stor grad bidrar til oppnåelsen av FNs bærekraftsmål,

<sup>1</sup> Kilde: Verdipapirfondenes forening (Vff)



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



## Aktivt eierskap

Vi benytter vår posisjon som eiere til å påvirke selskaper til forbedring. Det gjør vi både gjennom dialog når vi vurderer å utelukke eller inkludere selskaper i vårt investeringsunivers, samt gjennom samtaler og stemmegivning i vårt faktiske eierskap. Storebrands avdeling for risk og eierskap var i dialog med 645 selskaper i 2022 og stemte på 17.600 resolusjoner fordelt på 1.348 generalforsamlinger for å fremme Storebrands syn på bærekraft. Gjennom spørsmål om praksis og prestasjoner innenfor bærekraft utfordres selskapene til å ha et bevisst forhold til å undersøke og forbedre sin forretningspraksis. Gjennom vårt engasjement i FNs PRI (UN Principles for Responsible Investment), og andre plattformer, har vi ved flere anledninger samarbeidet med andre investorer for å påvirke selskaper så vel som myndigheter. Vår erfaring er at samarbeid med andre investorer gir gode resultater. Eksempler er deltakelse i samarbeidsprosjektene Climate Action 100+, Investor Policy Dialogue on Deforestation (IPDD), The Platform for Living Wage Financials (PLWF), og Investor Alliance on Human Rights. Bærekraftsteamet har et særskilt fokus på temaene klimarisiko, naturrisiko, arbeidsforhold i verdikjeden, og informasjon om bærekraft i bedrifter (corporate sustainability disclosure).

## Bærekraftsscore på selskaper og fond

Siden 1997 har Storebrand brukt en intern bærekraftsscore for å gi tilleggsinformasjon til investeringsbeslutninger. Scoren har blitt forbedret i takt med en økende tilgang til ESG data og en sterkere integrering av bærekraft i konsernets investeringer. Storebrands bærekraftsscore rangerer selskaper basert på deres miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) risikoen og muligheter representert av produkter, tjenester og drift. Vi bruker bærekraftsscoren i kombinasjon med annen kvalitativ informasjon for å gi porteføljeforvaltere en bedre forståelse av risiko og muligheter innen bærekraft for de ulike selskapene. Scoren er i noen tilfeller brukt til å optimere porteføljer mot bedre selskaper og for å beregne vår egen fondsmerking, slik at det blir enklere å finne de mest bærekraftige produktene.

## Overgangen til et lavutslippssamfunn og netto nullutslipp i 2050

Storebrand har i tråd med Parisavtalen forpliktet seg til å oppnå netto null klimagassutslipp i alle investeringer innen 2050. Dette innebærer en avkarbonisert portefølje på tvers av alle aktivklasser. I tråd med denne forpliktelsen har vi med basisår i 2018 satt et delmål om å redusere karbonavtrykket i Storebrands totale aksje-, selskapsobligasjons-, og eiendomsinvesteringer med minst 32 prosent innen 2025. Storebrand var en av grunnleggerne av det FN-støttede initiativet Net-Zero Asset Owner Alliance i 2019. Vi ble også medlem av Net Zero Asset Managers Initiative i 2021.

## Offentliggjøringsforordningen (SFDR)

Arbeidet med bærekraftsinformasjon etter EU's offentliggjøringsforordning (Sustainable Financial Disclosure Regulation), har i 2022 vært rettet mot de såkalte nivå 2 reglene som omfatter forkjøpsinformasjon, informasjon på nettsider og periodisk informasjon. Helt siden nivå 1 reglene trådte i kraft i 2021, har nye regelverksoppdateringer og tolkningsendringer gitt grunnlag for omvurderinger av enkelte fond sin SFDR kategorisering. I hovedsak er SAMs verdipapirfond kategorisert som SFDR artikkel 8, som innebærer at fondene fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper. Seks fond kategoriseres som SFDR artikkel 9, på bakgrunn av at fondene har bærekraftige investeringer som formål. Fondenes SFDR kategorisering ved utgangen av 2022 er inntatt i avkastning- og risikotabellen nedenfor.

## Risiko og risikostyring

### Risiko i fondene

Risikoprofilen for de ulike fondene reguleres av prospekt og vedtekter. Fondenes risikoklasse er basert på svingninger i fondets kurs ved månedlige observasjoner de siste fem år.

Alle verdipapirfond er utsatt for likviditetsrisiko, det vil si risiko for at plasseringene ikke kan konverteres til kontanter på et gitt tidspunkt fordi det mangler kjøpere i markedet.

Fond som har investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner er eksponert for renterisiko og kreditt risiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kreditt risiko er risiko for at utsteder av en obligasjon ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser når obligasjonen forfaller. Videre kan usikkerhet rundt utsteders betalingssevne medføre forbigående eller vedvarende verditap i verdipapiret, herunder også risiko for at utsteder skal gå konkurs.

Aksjefondene er eksponert for aksjemarkedsrisiko. Verdien av en portefølje kan falle som følge av endringer i finansielle markeder eller makroøkonomiske forhold. Fond som investerer i utenlandske verdipapirer, er i tillegg eksponert for risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i valutakursene.

For enkelte fond benyttes derivater for å styre risikoeksponeringen. Informasjon om derivatbruk framkommer i egen note i regnskap til disse fondene.

### Risikostyring

Investeringsrisiko håndteres gjennom aktiv porteføljestyling innenfor forhåndsdefinerte rammer og begrensninger. SAM har en disiplinert investeringsmetodikk med fokusert og kontrollert risikotaking. For aktive fond fokuserer forvalterne på valg av enkelte investeringer, men analyserer og kontrollerer også fondene kontinuerlig med hensyn til stil- og sektorrisiko. Et sentralt mål i så måte er den relative risikoen i forhold til fondets referanseindeks. "Relativ volatilitet" er et mål på hvor store avvik som kan forventes i oppnådd avkastning i forhold til fondets referanseindeks. For enkelte fond anvendes et prestasjonsmål, "Information Ratio" (IR), som viser hvor mye man får igjen i form av mer-/mindreavkastning for den risiko man har tatt i forhold til referanseindeksen.

Daglig uavhengig kontroll av fondenes investeringer mot vedtekter og investeringsmandat sikrer at forvaltningen skjer innenfor gjeldende lovgivning, definerte risikomål og allokeringbegrensninger. Eventuelle brudd følges opp av forvaltningsselskapets kontrollfunksjoner og rapporteres til styret kvartalsvis.

## Beredskapsarbeid, hybrid arbeidssett og krig i Ukraina

Målsætningen med beredskapsarbeidet er å sikre liv, forvalte eiendeler og utføre forretningskritiske oppgaver knyttet til håndtering av forpliktelser overfor kunder, långivere, eiere, ansatte og samfunnet for øvrig. SAM sikrer dette gjennom å ha veletablerte mekanismer for krisehåndtering, beredskap og kontinuitet med egne beredskapsplaner og -ledelse. Tilsvarende mekanismer finnes overordnet på konsernnivå for å følge opp det samlede beredskapsbildet for alle selskap og konsernområder tilhørende Store-brand ASA. Beredskap er regelmessig gjenstand for øvelse og verifisering av revisor.

I 2022 har koronakrisen naturlig nok tatt vesentlig mindre plass og vi har gått inn i en operasjonsmodell hvor kontor fortsatt er hovedarena for arbeid, men hvor vi likevel har utnyttet fordelene med en hybrid arbeidsform. Modellen gir gode forutsetninger for samarbeid i og mellom team,



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



samtidig som man ivaretar den enkelte medarbeider sine interesser når det gjelder fleksibilitet. SAM er en internasjonal virksomhet og vi erfarer også at det er en fordel å ha en hybridmodell når medarbeidere skal samhandle på tvers av geografiske lokasjoner.

Fokuset på håndtering av pandemien tok en brå vending i februar 2022 da Russland satte i gang sin invasjon av Ukraina. Vi har sett store humanitære lidelser, tap av menneskeliv og voldsomme materielle ødeleggelser. Dette har preget oss alle betydelig siste år. SAM arbeidet aktivt med tiltak rundt de første dagene av invasjonen fra et beredskapsperspektiv. Her er alltid det viktigste å ta nødvendige grep til det beste for kunder, eiere, ansatte og samfunnet for øvrig – i tråd med plan og prosess for beredskap og krisehåndtering.

En av de viktigste beslutningene SAM tok var tidlig å ekskludere russiske selskap fra investeringsuniverset. Nedsalg ble påstartet raskt med mål om en styrt og forsvarlig prosess på åpne og regulerte markeder. Det var imidlertid forventet at nedsalget måtte foregå over tid gitt rammebetingelser i markedene. I forlengelse av dette ble det også fokusert på markedslikviditet generelt og det ble løpende vurdert behov for tiltak for å beskytte andelseiere i fondene. Det var i perioden ikke behov for å gjøre betydelige tiltak som var merkbare for kundene, ettersom andelskursen ble beregnet og fondene var tilgjengelige for tegning og innløsning gjennom disse første dagene under invasjonen.

## Organisering

SAM er forretningsfører og forvaltningsansvarlig for fondene, og J.P. Morgan SE - Oslo Branch er depotmottaker.

Verdipapirfondene som sådan har ingen egne ansatte, og virksomheten påvirker ikke det ytre miljø.

Det var 201 årsverk i Storebrand Asset Management AS ved utgangen av 2022, og 371 årsverk i konsernet. Det er 66 prosent menn og 34 prosent kvinner i konsernet. Av seks styremedlemmer er to kvinner.

Det har ikke vært endringer i ledelsen eller styret i 2022.

## Regnskap

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av fondenes årsregnskap. Styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap er vist under det enkelte verdipapirfonds resultatregnskap. Forutsetningen om fortsatt drift er også lagt til grunn ved avleggelsen av regnskapet for forvaltningsselskapet. Årsregnskapet for forvaltningsselskapet viser en tilfredsstillende finansiell stilling.

Lysaker, 28. april 2023

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad  
styrets leder

Lars Løddesøl

Sverre Dale Moen

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad  
administrerende direktør



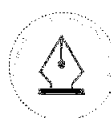
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



## Verdipapirfondenes avkastning, risiko og SFDR-kategorisering (fondenes hovedklasser)

	Avkastning i 2022		Risiko		SFDR	
	Fond	Indeks	Standardavvik (5 år) lav %	Standardavvik (5 år) høy %	Risikoklasse 1-7	SFDR kategori
<b>Aktive fond</b>						
Delphi Europe A	-15,3 %	-5,1 %	15,13	15,34	6	art 8
Delphi Global A	-15,4 %	-8,6 %	16,47	16,61	6	art 8
Delphi Global Valutasikret	-25,0 %	-18,0 %	21,01	21,39	6	art 8
Delphi Green Trends A	-0,6 %	0,1 %	21,40	22,12	6	art 9
Delphi Nordic A	-19,7 %	-12,9 %	16,65	16,87	6	art 8
Delphi Norge A	-13,5 %	-7,1 %	20,93	21,25	6	art 8
Storebrand Aksje Innland *	2,1 %	-1,0 %	16,52	16,89	6	art 8
Storebrand Equal Opportunities A	-26,4 %	-8,8 %	19,17	19,83	6	art 9
Storebrand Renewable Energy S	2,7 %	-8,8 %	26,79	27,64	7	art 9
Storebrand Fremtid 100 S	-7,0 %	-7,1 %	12,05	12,17	5	art 8
Storebrand Global Solutions A	-10,8 %	-8,8 %	14,76	15,35	6	art 9
Storebrand Global Solutions Valutasikret A	-20,7 %	-18,0 %	19,38	20,28	6	art 9
Storebrand Norge A	-2,8 %	-7,1 %	18,08	18,52	6	art 8
Storebrand Norge Fossilfri A	-17,0 %	-7,1 %	15,51	16,07	6	art 8
Storebrand Norge I *	5,9 %	-1,0 %	16,95	17,33	6	art 8
Storebrand Smart Cities A	-15,4 %	-8,8 %	18,42	18,80	6	art 9
Storebrand Vekst A	-19,1 %	-1,0 %	19,45	20,01	6	art 8
Storebrand Verdi A *	11,1 %	-1,0 %	16,90	17,22	6	art 8
<b>Faktorfond</b>						
Storebrand Global Multifactor A	-3,5 %	-8,6 %	13,63	13,71	5	art 8
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A	-12,6 %	-18,0 %	19,92	20,35	6	art 8
Storebrand Global Value A	-1,4 %	-8,6 %	15,97	16,06	6	art 8
<b>Indeksnære fond</b>						
Storebrand Global Indeks B	-8,9 %	-8,6 %	12,89	13,09	5	art 8
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	-17,8 %	-18,0 %	18,12	18,71	6	art 8
Storebrand Global ESG A	-9,5 %	-8,6 %	12,83	13,04	5	art 8
Storebrand Global ESG Plus A	-12,3 %	-8,6 %	13,05	13,27	5	art 8
Storebrand Global ESG Plus Valutasikret A	-21,1 %	-18,0 %	19,46	20,06	6	art 8
Storebrand Indeks - Alle Markeder A	-9,0 %	-8,8 %	12,38	12,56	5	art 8
Storebrand Indeks - Norden A	-13,6 %	-12,9 %	15,92	16,44	6	art 8
Storebrand Indeks - Norge A	-1,2 %	-1,0 %	17,07	17,48	6	art 8
Storebrand Indeks - Nye Markeder A	-9,9 %	-10,7 %	13,76	14,32	5	art 8
<b>Rentefond</b>						
FO Norsk Likviditet	1,5 %	1,1 %	0,34	0,36	1	art 8
SEB NOK Liquidity Fund	1,5 %	1,1 %	0,35	0,37	1	art 8
Storebrand Global Kreditt IG B	-11,3 %	-10,5 %	4,76	5,00	3	art 8
Storebrand Global Obligasjon B	-12,1 %	-13,0 %	3,81	4,11	3	art 8
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B**	-3,0 %	-2,8 %	1,50	1,60	2	art 8
Storebrand Kort Kreditt IG A	1,1 %	1,1 %	0,52	0,54	2	art 8
Storebrand Korte Renter SII	1,0 %	1,1 %	0,51	0,54	2	art 8
Storebrand Kreditt A	0,3 %	1,3 %	3,72	3,75	3	art 8
Storebrand Nordic High Yield B	2,5 %	4,0 %	6,32	6,34	4	art 8
Storebrand Norsk Kreditt IG B	-3,9 %	-2,0 %	2,18	2,35	3	art 8
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	-3,2 %	-1,8 %	2,23	2,39	3	art 8
Storebrand Likviditet B	1,5 %	1,1 %	0,30	0,32	1	art 8
Storebrand Stat B *	-4,1 %	-4,7 %	3,01	3,22	3	art 8
<b>Kombinasjonsfond</b>						
Delphi Kombinasjon A	-12,6 %	-5,8 %	9,53	9,59	4	art 8
Storebrand Fremtid 10A	-3,4 %	-1,7 %	1,85	1,97	2	art 8



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



Storebrand Fremtid 30 A	-4,3 %	-3,0 %	3,99	4,07	3	art 8
Storebrand Fremtid 50 S	-4,8 %	-4,1 %	6,27	6,36	4	art 8
Storebrand Fremtid 80 A	-6,3 %	-5,9 %	9,83	9,93	4	art 8

\* Nasjonalt fond (non-UCITS)

\*\* Etablert i 2022

Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2022 og forteller hvor store svingninger avkastningen kan forventes å ha. For fond med kortere historikk enn fem år benyttes fondets referanseindeks som grunnlag for beregningen. For noen fond kan kurssvingningene tilsi en annen risikoklasse, men endring av risikoklasse skal først finne sted når gjentakende beregninger tilsier den nye risikoklassen. Metodikken for beregning av standardavvik og risikoklasse er basert på retningslinjene til The European Securities and Markets Authority (ESMA), og benyttes også i fondenes nøkkelinformasjon (Key Investor Information Document – KIID).



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



## Porteføljeoversikt

Delphi Kombinasjon

NO0010039696



31.12.2022 angitt i hele 1000

Del av Storebrand

### Aksjer

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
Elisa OYJ	9 702	5 013	EUR	5 045	32	0,76%	0,01%	XHEL
Communication Services		5 013		5 045	32	0,76%		
Essity AB	28 435	7 444	SEK	7 347	-97	1,11%	0,00%	XSTO
Consumer Staples		7 444		7 347	-97	1,11%		
Equinor ASA	40 855	10 769	NOK	14 373	3 604	2,17%	0,00%	XOSL
Subsea 7 S A	71 688	6 138	NOK	8 104	1 966	1,22%	0,02%	XOSL
TGS-NOPEC Geophysical Company	60 015	8 178	NOK	7 922	-256	1,19%	0,05%	XOSL
Neste Oyj	16 081	6 982	EUR	7 273	292	1,10%	0,00%	XHEL
Aker BP ASA	16 131	5 519	NOK	4 905	-613	0,74%	0,00%	XOSL
Panoro Energy ASA	64 033	2 027	NOK	1 797	-231	0,27%	0,06%	XOSL
Energy		39 612		44 375	4 762	6,69%		
Sampo Oyj	29 914	13 410	EUR	15 354	1 944	2,31%	0,01%	XHEL
Nordea Bank Abp	115 227	9 763	SEK	12 166	2 404	1,83%	0,00%	XSTO
Skandinaviska Enskilda Banken A	53 283	5 200	SEK	6 043	842	0,91%	0,00%	XSTO
Swedbank AB (A shs)	31 447	4 534	SEK	5 271	737	0,79%	0,00%	XSTO
Tryg	20 357	4 534	DKK	4 759	225	0,72%	0,00%	XCSE
Topdenmark	8 910	4 565	DKK	4 603	38	0,69%	0,01%	XCSE
Storebrand	47 788	4 151	NOK	4 081	-70	0,61%	0,01%	XOSL
Financials		46 157		52 277	6 120	7,88%		
Novo-Nordisk B	19 324	11 107	DKK	25 626	14 519	3,86%	0,00%	XCSE
Genmab	3 416	11 615	DKK	14 203	2 589	2,14%	0,01%	XCSE
Astrazeneca (SEK)	10 593	9 912	SEK	14 056	4 144	2,12%	0,00%	XSTO
Gentian Diagnostics AS	159 949	8 147	NOK	6 558	-1 589	0,99%	1,04%	XOSL
Bavarian Nordic Research Ins	12 956	6 084	DKK	3 909	-2 175	0,59%	0,02%	XCSE
Arctic Bioscience AS	147 060	4 374	NOK	1 735	-2 639	0,26%	0,60%	MERK
Q-Linea AB	55 233	5 518	SEK	548	-4 970	0,08%	0,19%	XSTO
Health Care		56 756		66 636	9 880	10,04%		
Atlas Copco AB	123 978	14 128	SEK	13 022	-1 106	1,96%	0,01%	XSTO
Kongsberg Gruppen	20 658	7 248	NOK	8 585	1 337	1,29%	0,01%	XOSL
Volvo B	46 919	7 750	SEK	8 361	611	1,26%	0,00%	XSTO
Epiroc AB	37 466	6 798	SEK	6 725	-73	1,01%	0,00%	XSTO
Trelleborg B	27 295	6 599	SEK	6 214	-385	0,94%	0,01%	XSTO
Nibe Industrier	65 614	6 570	SEK	6 023	-547	0,91%	0,00%	XSTO
Netel Holding AB	167 074	7 810	SEK	5 371	-2 439	0,81%	0,34%	XSTO
NKT A/S	9 536	5 102	DKK	5 277	175	0,80%	0,02%	XCSE
ABB (SEK)	17 468	4 870	SEK	5 222	352	0,79%	0,00%	XSTO
Cargotec Corporation B	11 684	4 113	EUR	5 076	962	0,76%	0,02%	XHEL
Norse Atlantic ASA	930 588	17 979	NOK	1 866	-16 114	0,28%	0,45%	MERK
Industrials		88 969		71 742	-17 227	10,81%		
LINK Mobility Group Holding ASA	488 275	16 125	NOK	3 672	-12 453	0,55%	0,17%	XOSL



Sinch AB	93 430	3 305	SEK	3 377	72	0,51%	0,01%	XSTO
Information Technology		19 429		7 049	-12 381	1,06%		
Upm-Kymmene	15 213	5 168	EUR	5 587	419	0,84%	0,00%	XHEL
Huhtamäki Oyj	14 449	5 453	EUR	4 861	-592	0,73%	0,01%	XHEL
SSAB B	72 527	3 373	SEK	3 716	344	0,56%	0,01%	XSTO
Circa Group AS	398 932	6 578	NOK	2 394	-4 184	0,36%	0,33%	MERK
Materials		20 572		16 558	-4 014	2,49%		
Sum aksjer		283 953		271 028	-12 925	40,84%		

## Rentebærende verdipapirer

Navn	Forfallsdato	Kupong rente	Renteregulerin tidspunkt	Antall/ pålydende	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Påløpt rente	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Risiko- klasse
SallMar ASA 21/27 FRN FLOOR	22.01.2027	4,71	24.10.2022	15 000	15 000	5,33	0,05	133	14 889	-244	2,24%	9
Austevoll Seafood ASA 17/23 FRN	21.06.2023	5,54	21.12.2022	12 500	12 509	5,56	0,20	19	12 529	1	1,09%	9
Felleskjøpet Agri SA 19/24 FRN	25.04.2024	5,21	25.10.2022	0	59	4,78	0,00	0	0	-59	0,00%	9
Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	25.04.2022	2,47	25.04.2022	0	102	0,00	0,00	0	0	-102	0,00%	9
Agriculture, forestry and fishing					27 669			153	27 418	-603	4,13%	
BW Offshore Limited 19/23 FRN FLOOR	04.12.2023	7,95	05.12.2022	20 000	18 300	7,31	0,16	115	20 281	1 867	3,06%	9
Ocean Yield AS 18/23 FRN FLOOR C	25.05.2023	7,13	25.11.2022	0	-95	6,29	0,00	0	0	95	0,00%	9
Mining and quarrying					18 205			115	20 281	1 962	3,06%	
Orkla ASA 21/28 FRN	07.06.2028	4,02	07.12.2022	13 000	13 000	4,79	0,16	35	12 648	-387	1,91%	9
Ekem ASA 21/25 FRN FLOOR	25.02.2025	4,38	25.11.2022	4 000	4 000	4,93	0,14	18	3 985	-32	0,60%	9
Manufacturing					17 000			52	16 634	-419	2,51%	
Scatec ASA 21/25 FRN EUR C	19.08.2025	4,30	21.11.2022	1 000	10 244	8,97	0,06	50	9 506	-789	1,43%	9
Electricity, gas, steam and air conditioning suppl					10 244			50	9 506	-789	1,43%	
Nortura SA 16/22 FRN	11.02.2022	2,00	11.02.2022	0	-19	0,00	0,00	0	0	19	0,00%	9
Wholesale & retail trade; repair of motor vehicles					-19			0	0	19	0,00%	
DFDS A/S 19/24 FRN	07.06.2024	4,90	07.12.2022	20 000	20 000	5,37	0,16	65	19 985	-80	3,01%	9
Seaspan Corporation 21/26 6,50% USD C	29.04.2026	6,50	29.10.2022	1 800	15 101	6,88	2,82	199	17 793	2 492	2,68%	9
Bonheur ASA 21/26 FRN FLOOR C	13.07.2026	6,05	13.10.2022	15 000	15 000	6,68	0,02	199	15 021	-178	2,26%	9
Wallenius Wilhelmsen ASA 20/24 FRN FLOOR	09.09.2024	9,05	09.12.2022	7 000	7 000	6,86	0,19	39	7 316	277	1,10%	9
Bonheur ASA 17/22 FRN C	24.05.2022	5,11	24.05.2022	0	156	0,00	0,00	0	0	-156	0,00%	9
Wallenius Wilhelmsen ASA 18/21 FRN FLOOR	13.09.2021	3,21	13.09.2021	0	-4	0,00	0,00	0	0	4	0,00%	9
Transportation and storage					57 253			503	60 115	2 359	9,06%	
Schibsted ASA 20/23 FRN	23.10.2023	5,76	24.10.2022	6 000	6 000	4,65	0,06	65	6 125	60	0,92%	9
Information and communication					6 000			65	6 125	60	0,92%	
Eiendomsspar AS 21/26 FRN	22.06.2026	4,10	22.12.2022	22 000	22 000	5,52	0,18	23	21 158	-865	3,19%	9
Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN	22.04.2026	4,31	24.10.2022	16 000	15 973	7,90	0,01	130	14 600	-1 503	2,20%	3
Real estate activities					37 973			153	35 758	-2 368	5,39%	
Den norske stat 21/31 1,25%	17.09.2031	1,25	17.09.2022	167 000	154 030	3,18	7,88	601	143 452	-11 178	21,62%	0
Den norske stat 17/27 1,75%	17.02.2027	1,75	17.02.2022	40 000	39 508	3,05	3,84	608	38 618	-1 498	5,82%	0
Public admin. & defense; compulsory social sec.					193 538			1208	182 070	-12 676	27,43%	
Norlandia Health & AS 21/25 FRN FLOOR C	27.05.2025	8,81	10.10.2022	15 000	15 000	10,78	0,01	301	14 851	-650	2,24%	9
Human health and social work activities					15 000			301	14 851	-650	2,24%	
Sum rentebærende verdipapirer					382 864	4,00	2,03	2 600	372 759	-12 705	56,17%	

## Øvrige finansielle instrumenter

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
SL AXA NOK 20180528	-1	0	NOK	0	0	0,00%
Securities lending		0		0	0	0,00%
Sum øvrige finansielle instrumenter		0		0	0	0,00%

Total sum	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Påløpt rente	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
	666 817	4,00	2,03	2 600	643 787	-25 630	97,01%