



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 918 298 193
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET FO NORSK
LIKVIDITET
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
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: 27.04.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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, 16.07.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		956 289	1 146 426
Sum kostnader		956 289	1 146 426
Driftsresultat		-956 289	-1 146 426
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		20 537 669	20 933 317
Annen finansinntekt			855 397
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		1 082 055	
Sum finansinntekter		21 619 724	21 788 714
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi			945 150
Annen finanskostnad		1 750 541	4 653 490
Sum finanskostnader		1 750 541	5 598 640
Netto finans		19 869 183	16 190 074
Ordinært resultat før skattekostnad		18 912 894	15 043 648
Ordinært resultat etter skattekostnad		18 912 894	15 043 648
Årsresultat		18 912 894	15 043 648
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra fond		-17 840 332	-16 171 774
Overføring til/fra annen egenkapital		-1 072 562	1 128 126
Sum overføringer og disponeringer		-18 912 894	-15 043 648



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Kundefordringer			3 139 228
Andre fordringer		4 370 162	
Sum fordringer		4 370 162	3 139 228
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner		1 140 192 257	851 544 621
Sum investeringer	2	1 140 192 257	851 544 621
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		95 319	220 087 680
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		95 319	220 087 680
Sum omløpsmidler		1 144 657 738	1 074 771 529
SUM EIENDELER		1 144 657 738	1 074 771 529
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 145 617 895	1 076 792 811
Overkurs		2 933 043	-362 344
Sum innskutt egenkapital		1 148 550 938	1 076 430 467
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Annen egenkapital		-3 987 185	-1 760 257
Sum opptjent egenkapital		-3 987 185	-1 760 257
Sum egenkapital	5	1 144 563 753	1 074 670 210
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		93 985	101 319
Sum kortsiktig gjeld		93 985	101 319
Sum gjeld		93 985	101 319
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 144 657 738	1 074 771 529



Porteføljeoversikt

FO Norsk Likviditet
31.12.2019 angitt i hele 1000

NO0010782147



Rentebærende verdipapirer

Navn	Forfallsdato	Kupong rente	Renteregulerings-tidspunkt	Antall/pålyden de	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Pålept rente	Markedsverdi (inkl. pålept rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Risiko-klasse
Skjærgårdshalle AS 2,14% CERT 365 131120 Construction	13.11.2020	2,14		2 000	2 001	2,05	0,85	5	2 007	0	0,18%	1
BPS Nord - Trom AS 2,12% CERT 185 080620 Transporting and storage	08.06.2020	2,12		15 000	15 001	2,15	0,43	22	15 020	-3	1,31%	1
Romsdal Spb 19/20 FRN	30.10.2020	2,31	30.10.2019	32 000	32 072	2,12	0,08	127	32 190	-8	2,81%	9
Arendal og Ørnegns Spb 17/20 FRN	30.03.2020	2,63	30.12.2019	29 000	29 153	2,10	0,24	2	29 041	-114	2,54%	9
Tinn Spb 18/20 FRN	08.12.2020	2,41	09.12.2019	26 000	26 090	2,12	0,18	38	26 119	-9	2,28%	9
Holand og Setskog Spb 19/22 FRN	06.05.2022	2,31	06.11.2019	25 000	25 026	2,32	0,09	88	25 109	-5	2,19%	9
Spb 1 Lom og Skjåk 17/20 FRN	23.09.2020	2,50	23.12.2019	25 000	25 113	2,14	0,22	14	25 089	-37	2,19%	9
Kvinesdal Spb 1,85% CERT 366 250620	25.06.2020	1,85		22 000	21 975	2,18	0,48	211	22 173	-13	1,94%	9
Drangedal Spb 18/20 FRN	31.08.2020	2,23	29.11.2019	22 000	22 045	2,13	0,16	44	22 066	-22	1,93%	9
Tolga-Os Spb 17/20 FRN	04.03.2020	2,76	04.12.2019	21 000	21 132	2,04	0,17	43	21 071	-105	1,84%	9
Rerosbanken Reros Spb 17/22 FRN	01.06.2022	2,72	02.12.2019	20 000	20 252	2,32	0,17	44	20 255	-41	1,77%	9
Kvinesdal Spb 18/22 FRN	11.02.2022	2,75	11.11.2019	20 000	20 106	2,38	0,11	76	20 253	70	1,77%	9
Brage Finans AS 17/20 FRN	04.09.2020	2,53	04.12.2019	20 000	20 086	2,22	0,17	38	20 088	-36	1,76%	9
Fornebu Spb 17/20 FRN	26.02.2020	2,63	26.11.2019	20 000	20 068	2,06	0,15	51	20 070	-50	1,75%	9
Hemne Spb 17/20 FRN	24.09.2020	2,75	27.12.2019	19 000	19 122	2,20	0,23	6	19 089	-38	1,67%	9
Fornebu Spb 17/21 FRN	01.09.2021	2,70	02.12.2019	15 000	15 069	2,30	0,17	33	15 145	44	1,32%	9
Bien Spb ASA 16/20 FRN	14.09.2020	2,90	16.12.2019	15 000	15 092	2,11	0,20	18	15 106	-4	1,32%	9
Flekkefjord Spb 16/20 FRN	04.05.2020	2,70	04.11.2019	15 000	15 056	2,00	0,09	64	15 101	-18	1,32%	9
Berg Spb 18/21 FRN	15.09.2021	2,49	16.12.2019	15 000	15 030	2,24	0,20	16	15 092	47	1,32%	9
Sogn Spb 17/20 FRN	30.01.2020	2,76	30.10.2019	15 000	15 057	1,99	0,08	71	15 081	-47	1,32%	9
Odal Spb 18/20 FRN	17.06.2020	2,28	17.12.2019	15 000	15 023	2,09	0,21	13	15 029	-7	1,31%	9
Ofoten Spb FRN CERT 366 271120	27.11.2020	2,07		15 000	15 000	2,14	0,15	29	15 025	-4	1,31%	9
Sogn Spb 19/22 FRN	05.09.2022	2,26	05.12.2019	15 000	14 988	2,37	0,16	24	15 004	-9	1,31%	9
Holand og Setskog Spb 17/20 FRN	30.10.2020	2,52	30.10.2019	12 000	12 060	2,12	0,08	52	12 097	-15	1,06%	9
LeasePlan Corp NV FRN 2021/06/07	07.06.2021	2,46	07.11.2019	12 000	12 006	2,39	0,10	44	12 065	14	1,05%	3
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	07.02.2022	2,71	07.11.2019	11 000	11 031	2,32	0,10	45	11 145	69	0,97%	9
Spb 1 Sere Sunnmøre 15/20 FRN	30.09.2020	3,21	30.12.2019	11 000	11 136	2,11	0,24	1	11 096	-41	0,97%	9
Etna Spb 19/22 FRN	17.10.2022	2,42		11 000	11 000	2,44	0,04	55	11 066	11	0,97%	9
LeasePlan Corp NV 2,485% 07.05.2020	07.05.2020	2,49	07.05.2019	10 000	10 035	2,19	0,35	161	10 170	-25	0,89%	3
Pareto Bank ASA 17/22 FRN	21.09.2022	2,99	23.12.2019	10 000	10 156	2,49	0,23	7	10 154	-8	0,89%	9
Andebu Spb 17/21 FRN	22.11.2021	2,72	22.11.2019	10 000	10 017	2,31	0,15	29	10 114	68	0,88%	9
Ørland Spb 17/22 FRN	12.09.2022	2,64	12.12.2019	10 000	10 094	2,34	0,20	14	10 107	-1	0,88%	9
Grue Spb 17/20 FRN	09.11.2020	2,65	11.11.2019	10 000	10 055	2,17	0,11	37	10 081	-10	0,88%	9
Eidsberg Spb 17/20 FRN	08.04.2020	2,49	08.10.2019	10 000	10 011	2,04	0,02	58	10 071	2	0,88%	9
Pareto Bank ASA 16/20 FRN	23.06.2020	3,27	23.12.2019	10 000	10 100	2,13	0,22	7	10 064	-43	0,88%	9
Melhus Spb 16/20 FRN	02.06.2020	2,94	02.12.2019	10 000	10 048	2,04	0,17	24	10 064	-8	0,88%	9
Brage Finans AS 19/22 FRN	06.05.2022	2,54	06.11.2019	10 000	10 000	2,50	0,09	39	10 061	22	0,88%	9
LeasePlan Corp NV FRN 2021/08/09	09.08.2021	2,50	07.11.2019	10 000	10 002	2,44	0,10	38	10 057	18	0,88%	3
Rerosbanken Reros Spb 16/21 FRN	07.06.2021	3,12	09.12.2019	9 000	9 135	2,16	0,19	17	9 145	-7	0,80%	9
Sandnes Spb 15/20 FRN	11.12.2020	2,94	11.12.2019	8 000	8 078	2,06	0,19	13	8 083	-8	0,71%	9
Voss Veksel ASA 17/22 FRN	09.09.2022	2,74	09.12.2019	7 000	7 084	2,35	0,19	12	7 093	-3	0,62%	9
Bank Norvegian AS 19/22 FRN	29.03.2022	3,36	30.12.2019	7 000	7 000	3,35	0,22	1	7 014	14	0,61%	3
Aasen Spb 15/20 FRN	20.07.2020	2,70	21.10.2019	6 000	6 025	2,08	0,05	32	6 054	-3	0,53%	9
Skagerrak Spb 18/22 FRN	13.06.2022	2,55	13.12.2019	6 000	6 059	2,28	0,20	8	6 053	-13	0,53%	9
Ørland Spb 18/20 FRN	23.10.2020	2,40	23.10.2019	6 000	6 026	2,07	0,06	28	6 046	-8	0,53%	9
Bank Norvegian AS 17/20 FRN	24.11.2020	2,94	25.11.2019	6 000	6 022	2,63	0,14	18	6 037	-2	0,53%	3
Spb Vest 15/20 1,94%	02.09.2020	1,94	02.09.2019	6 000	5 996	2,03	0,66	38	6 034	0	0,53%	9



Spb 1 Sere Sunnmøre 17/22 FRN	05.12.2022	2,68	05.12.2019	5 000	5 053	2,37	0,18	10	5 061	-1	0,44%	9
Flekkefjord Spb 17/20 FRN	12.10.2020	2,65	14.10.2019	5 000	5 037	2,06	0,04	29	5 053	-12	0,44%	9
Østre Agder Spb 18/21 FRN	09.04.2021	2,51	09.10.2019	5 000	5 000	2,18	0,02	29	5 053	24	0,44%	9
Størebrand ASA 17/20 FRN	11.05.2020	3,35	11.11.2019	5 000	5 028	2,19	0,11	23	5 045	-7	0,44%	3
Tolga-Øs Spb 17/20 FRN	27.10.2020	2,59	28.10.2019	5 000	5 023	2,13	0,07	23	5 044	-2	0,44%	9
Sunnal Spb 17/20 FRN	16.11.2020	2,56	18.11.2019	5 000	5 022	2,14	0,13	15	5 035	-2	0,44%	9
Spb 1 Gudbrandsdal 15/20 FRN	03.09.2020	2,67	03.12.2019	5 000	5 037	2,07	0,17	10	5 032	-15	0,44%	9
Hjelmeland Spb 19/22 FRN	23.08.2022	2,49	25.11.2019	5 000	5 014	2,42	0,14	12	5 028	2	0,44%	9
Surnadal Spb 17/20 FRN	04.09.2020	2,52	04.12.2019	5 000	5 028	2,09	0,17	9	5 026	-12	0,44%	9
Strømmen Spb 19/22 FRN	09.05.2022	2,38	11.11.2019	5 000	5 000	2,36	0,10	17	5 024	8	0,44%	9
Selbu Spb 18/21 FRN	13.09.2021	2,36	13.12.2019	5 000	4 985	2,24	0,19	6	5 021	30	0,44%	9
Santander Consu AS 2,10% CERT 182 080520	08.05.2020	2,10		5 000	5 000	2,15	0,35	15	5 014	-1	0,44%	2
Ofofen Spb 19/22 FRN	29.08.2022	2,37	29.11.2019	5 000	5 000	2,40	0,15	11	5 013	2	0,44%	9
Brage Finans AS 19/22 FRN	23.09.2022	2,54	23.12.2019	5 000	5 000	2,59	0,21	3	5 005	2	0,44%	9
Bank Norwegian AS 19/22 FRN	16.09.2022	3,22	16.12.2019	5 000	5 000	3,61	0,16	7	4 968	-38	0,43%	3
Åfjord Spb 19/22 FRN	11.11.2022	2,41		4 000	3 998	2,50	0,10	13	4 010	-1	0,35%	9
Strømmen Spb 17/21 FRN	02.02.2021	2,90	04.11.2019	3 000	3 028	2,15	0,09	14	3 040	-2	0,27%	9
Østre Agder Spb 19/22 FRN	21.02.2022	2,65	21.11.2019	3 000	3 020	2,40	0,14	9	3 028	-0	0,26%	9
Spb 1 Nord-Norge 14/20 2,33%	17.11.2020	2,33	17.11.2019	3 000	3 009	2,01	0,86	8	3 017	-1	0,26%	9
BNP Paribas Leasing Solutio AS 17/20 FRN	24.03.2020	3,03	27.12.2019	3 000	3 038	2,17	0,23	1	3 007	-32	0,26%	9
Spb 1 Modum 18/21 FRN	16.04.2021	2,33	16.10.2019	2 000	2 007	2,11	0,04	10	2 017	-0	0,18%	9
Spb 1 SMN 15/20 FRN	04.05.2020	2,35	04.11.2019	1 000	1 001	1,93	0,09	4	1 005	0	0,09%	9
Financial and insurance activities					736 055			2106	737 717	-444	64,45%	
Ås komm 1,958% CERT 365 231020	23.10.2020	1,96		25 000	25 003	2,03	0,80	91	25 076	-18	2,19%	1
Lier komm 1,57% CERT 365 220420	22.04.2020	1,57		20 000	19 958	2,08	0,30	217	20 184	9	1,76%	1
Kvam komm 1,69% CERT 365 260520	26.05.2020	1,69		20 000	19 961	2,10	0,40	202	20 168	5	1,76%	1
Rauma komm 1,77% CERT 273 190620	19.06.2020	1,77		20 000	19 967	2,10	0,46	99	20 067	1	1,75%	1
Møre og Romsdal f 1,958% CERT 364 231020	23.10.2020	1,96		17 000	17 003	2,02	0,80	61	17 050	-13	1,49%	1
Ås komm 1,91% CERT 366 141020	14.10.2020	1,91		16 000	16 002	2,03	0,77	65	16 049	-18	1,40%	1
Trondheim komm 13/20 3,605%	11.09.2020	3,61	11.09.2019	15 000	15 186	2,07	0,68	164	15 320	-30	1,34%	1
PRE: Randaberg komm 1,98% CERT 364 161020	16.10.2020	1,98		13 000	13 000	2,03	0,78	52	13 046	-6	1,14%	1
Sandnes komm 1,705% CERT 364 070820	07.08.2020	1,71		10 000	9 989	2,07	0,59	67	10 045	-12	0,88%	1
Ferde AS 1,89% CERT 366 011020	01.10.2020	1,89		10 000	10 002	2,04	0,74	47	10 034	-15	0,88%	1
Sarpsborg komm 1,855% CERT 365 021020	02.10.2020	1,86		10 000	9 988	2,03	0,74	45	10 031	-2	0,88%	1
Sande komm (Vestf 1,734% CERT 366 100920	10.09.2020	1,73		10 000	9 981	2,05	0,68	53	10 031	-3	0,88%	1
Fet komm 1,46% CERT 365 130320	13.03.2020	1,46		9 306	9 290	2,01	0,20	109	9 404	5	0,82%	1
Lillehammer komm 15/20 FRN	11.12.2020	2,74	11.12.2019	8 450	8 509	2,03	0,19	13	8 523	1	0,74%	1
Kristiansand komm 1,884% CERT 364 091020	09.10.2020	1,88		8 000	8 001	2,03	0,76	33	8 024	-11	0,70%	1
Vaksdal komm 1,97% CERT 364 161020	16.10.2020	1,97		5 000	5 001	2,03	0,78	20	5 017	-4	0,44%	1
Leikanger komm 1,98% CERT 324 160920	16.09.2020	1,98		5 000	5 000	2,04	0,70	17	5 015	-3	0,44%	1
Oslo komm 10/20 4,60%	22.06.2020	4,60	22.06.2019	3 000	3 036	2,08	0,47	73	3 107	-1	0,27%	0
Fjell komm 1,45% CERT 365 140120	14.01.2020	1,45		3 000	3 001	1,85	0,04	42	3 041	-2	0,27%	1
Fjaler komm 16/20 1,69%	16.09.2020	1,69	16.09.2019	2 000	1 995	2,05	0,70	10	2 005	-1	0,18%	1
Public admin. & defense; compulsory social sec.					229 872			1480	231 237	-116	20,20%	
Sum rentebærende verdipapirer					982 929	2,28	0,31	3 613	985 981	-562	86,14%	



Øvrige finansielle instrumenter

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Surnadal Sparebank	15 279 813	15 280	NOK	15 320	0	1,34%
Sparebanken Møre	30 831 276	30 831	NOK	30 925	-0	2,70%
OBOS-Banken AS	30 803 124	30 803	NOK	30 856	0	2,70%
Melhus Sparebank	20 631 233	20 631	NOK	20 965	0	1,83%
Sandnes Sparebank	20 000 000	20 000	NOK	20 043	0	1,75%
Grong Sparebank	15 279 813	15 280	NOK	15 320	0	1,34%
Bien Sparebank AS	15 000 000	15 000	NOK	15 017	0	1,31%
Pareto Bank ASA	10 000 000	10 000	NOK	10 106	0	0,88%
Deposit		157 825		158 552	-0	13,85%
Sum øvrige finansielle instrumenter		157 825		158 552	-0	13,85%

	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Påløpt rente	Inkl. påløpt rente	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	1 140 795	2,28	0,31	4 339	1 144 531	-562	100,00%



Til styret i forvaltningsselskapet Storebrand Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

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

Verdipapirfondet Storebrand AksjeSpar	Verdipapirfondet Storebrand Korte Renter SII
Verdipapirfondet Storebrand Verdi	Verdipapirfondet Storebrand Global Multifactor
Verdipapirfondet Storebrand Norge	Verdipapirfondet Storebrand Global Kreditt IG
Verdipapirfondet Storebrand Vekst	Verdipapirfondet Storebrand Indeks Alle Markeder
Verdipapirfondet Storebrand Høyrente	Verdipapirfondet Storebrand Indeks Nye Markeder
Verdipapirfondet Storebrand Aksje Innland	Verdipapirfondet Storebrand Norsk Kreditt IG
Verdipapirfondet Storebrand Likviditet	Verdipapirfondet Storebrand Norsk Kreditt IG 20
Verdipapirfondet Storebrand Global Value	Verdipapirfondet Storebrand Global Solutions
Verdipapirfondet Storebrand Global Obligasjon	Verdipapirfondet SEB NOK Liquidity Fund
Verdipapirfondet Storebrand Norge I	Verdipapirfondet Storebrand Indeks Norge
Verdipapirfondet Storebrand Stat	Verdipapirfondet FO Norsk Kreditt
Verdipapirfondet Delphi Global	Verdipapirfondet Storebrand Global ESG
Verdipapirfondet Delphi Europe	Verdipapirfondet Delphi Global Valutasikret
Verdipapirfondet Delphi Nordic	Verdipapirfondet Storebrand Global Multifaktor Valutasikret
Verdipapirfondet Delphi Norge	Verdipapirfondet Storebrand Global Indeks Valutasikret
Verdipapirfondet Delphi Kombinasjon	Verdipapirfondet FO Norsk Likviditet
Verdipapirfondet Storebrand Rente+	Verdipapirfondet Storebrand Norge Fossilfri
Verdipapirfondet Storebrand Global Indeks	Verdipapirfondet Storebrand Global ESG Pluss
Verdipapirfondet Storebrand Kombinasjon	

Årsregnskapene for verdipapirfond består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvissende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater for

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



Uavhengig revisors beretning - Storebrand verdipapirfond

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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvise 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 årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom

(2)



Uavhengig revisors beretning - Storebrand verdipapirfond

den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 27. april 2020
PricewaterhouseCoopers AS

Magne Sem
Statsautorisert revisor



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Sem, Magne	BANKID_MOBILE	2020-04-27 09:56

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.



Årsberetning verdipapirfondene 2019.pdf

Signers:

Name	Method	Date
Grefstad, Odd Arild	BANKID_MOBILE	2020-04-28 13:47 GMT+2
Solberg, Karsten	BANKID_MOBILE	2020-04-28 13:51 GMT+2
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2020-04-28 14:13 GMT+2
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2020-04-28 15:01 GMT+2
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2020-04-28 15:01 GMT+2
Knutson, Brita Cathrine	BANKID_MOBILE	2020-04-28 17:49 GMT+2
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2020-04-28 21:50 GMT+2

This document package contains:

- Front 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.

Document ID:
5B76D348C1A041E881A99FBAC3F0428

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Årsberetning 2019

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 alternative investeringsfond til bl.a. forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond samt aktiv forvaltning etter verdipapirhandelloven. 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 inngikk den 11. februar 2019 en aksjekjøpsavtale vedrørende kjøp av 100% av aksjene i Cubera Private Equity AS. Transaksjonen ble gjennomført 1. april 2019. Cubera Private Equity AS er lokalisert i Oslo. I tillegg til Cubera Private Equity AS har SAM tre andre heleide datterselskaper. SKAGEN AS er lokalisert i Stavanger, mens SPP Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm.

SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands strategiske partner Cognizant. Utkontrakteringen omfatter i hovedsak oppgjør av verdipapirer, kontrollfunksjoner knyttet til prisfastsettelse av verdipapirer og porteføljeverdi, stamdata, rapportering, mandatkontroll og applikasjonsdrift.

Sterke aksjemarkeder avløst av pandemi

I 2019 steg globale aksjemarkeder (MSCI All Countries) drøye 26 prosent målt i lokal valuta, og drøye 28 prosent målt i norske kroner. Børsåret ble et av de sterkeste siden årtusenskiftet, hvor særlig USA utmerket seg med en børsoppgang på nærmere 33 prosent målt i norske kroner. Europeiske aksjer steg rundt 25 prosent, mens Asia og Oceania samt Norden steg rundt 21 prosent. Oslo Børs endte året med en oppgang på 16,5 prosent.

Oppgangen i 2019 henger i første rekke sammen med korreksjonen i aksjemarkedet året før. En annen viktig driver bak børsoppturen er sentralbankenes helomvendning. Etter å ha hevet styringsrenten flere ganger, snudde plutselig den amerikanske sentralbanken i 2019 og kuttet renten tre ganger. Flere andre sentralbanker, deriblant den europeiske sentralbanken (ECB), fulgte også etter med rentekutt. Til sist må nevnes at forhandlingene mellom USA og Kina har gått i riktig retning, og i midten av januar ble det signert en såkalt "fase 1"-avtale som blant annet innebærer at USA reverserer noen av tollsatsene som ble innført på importvarer tidligere på året.

I januar 2020 forandret imidlertid markedets fokus seg fra handelskrig til pandemi etter at kinesiske myndigheter rapporterte om eksponensielt økende antall døde og smittede fra Covid 19 viruset. Etter hvert kom det rapporter om økte smittetilfeller fra resten av verden, og i starten av mars erklærte Verdens Helseorganisasjon (WHO) Covid 19 for å være en global pandemi. Land etter land har innført omfattende smitteverntiltak og store deler av økonomisk aktivitet er nedstengt.

Nedstengningen medfører nødvendigvis at BNP-veksten vil falle kraftig, men de negative effektene vil motvirkes av myndighetenes hjelpepakker som har blitt vedtatt på rekordtid. I USA ble det vedtatt en hjelpepakke på 2.000 milliarder dollar, noe som tilsvarer 10 prosent av landets bruttonasjonalprodukt. Også europeiske myndigheter har iverksatt omfattende tiltak og hjelpepakker, men det er fortsatt stor usikkerhet knyttet til pandemiens samlede effekt på verdensøkonomien.

Avkastning og risiko

Børsoppgangen reflekteres i fondenes verdiutvikling, og i 2019 ga samtlige 37 fond positiv avkastning.

Blant de aktive aksjefondene utmerket Storebrand Vekst og Delphi Norge seg med verdioppganger på mer enn 36 prosent. Tross positiv absoluttavkastning endte likevel flere av de aktive fondene bak sine referanseindekser. For de norske aksjefondene skyldes dette i hovedsak aksjevalg innenfor olje- og energisektoren, men også fondenes kontantbeholdninger bidro negativt. For Delphi-fondene ble det utfordrende å håndtere de store sentimentsendringene som fant sted, og som skapte mye volatilitet i markedene.

Også faktorfondene ga mindreaktning sammenlignet med sine referanseindekser, noe som i størst grad skyldtes verdi- og størrelsesfaktorene. De indekxnære fondene leverte avkastning og risiko i tråd med de underliggende markedene.

Rentefondene oppnådde god verdiutvikling, både absolutt og sammenlignet med sine referanseindekser. Storebrand Global Kreditt IG utmerket seg med en verdistigning på nærmere 10 prosent, men også Storebrand Global Obligasjon og Storebrand Rente+ ga høy avkastning med henholdsvis 6,6 prosent og 4,9 prosent.

Risiko

Risiko i verdipapirfond avhenger av flere faktorer; 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 risikokala basert på retningslinjer gitt av det europeiske finansstilsynet (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 2019 var alle Storebrands aksjefond plassert i risikoklasse 5, noe som signaliserer middels til høy risiko. Rentefondene var risikomesig plassert fra 1 til 3, mens kombinasjonsfondene var plassert i risikoklasse 4. Tabellen rett etter årsberetningen viser fondenes avkastning i 2019, kurssvingninger og risikoklasse.

Fondsutvalget

Storebrand Asset Management AS forvalter totalt 37 verdipapirfond (hovedklasser), i hovedsak under merkenavnene Storebrand og Delphi. Ett nytt fond, Storebrand Korte Renter SII, ble etablert i løpet av året, mens ett fond, Storebrand Optima Norge, ble avvirket og innfusjonert med Storebrand Norge. I tillegg var det ved utgangen av året totalt 31 aktive andelsklasser hvorav 11 ble aktivert (igangsatt med investormidler) i 2019.



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

Document ID:
5B76D348C1A041E881A99FBA9C3F0428



ISIN	Andelsklasser
NO0010817380	Delphi Global A2
NO0010817406	Delphi Global A3
NO0010817372	Delphi Global N
NO0010817653	Storebrand Global ESG A4
NO0010817679	Storebrand Global ESG Plus A3
NO0010817695	Storebrand Global ESG Plus A4
NO0010841604	Storebrand Global ESG Plus A5
NO0010817844	Storebrand Global Indeks A
NO0010839608	Storebrand Global Indeks A3
NO0010839640	Storebrand Global Indeks A4
NO0010856644	Storebrand Global Indeks B4
NO0010817869	Storebrand Global Indeks Valutasikret A
NO0010817935	Storebrand Global Kredit IG A
NO0010817539	Storebrand Global Multifactor A3
NO0010817554	Storebrand Global Multifactor A4
NO0010841596	Storebrand Global Multifactor A5
NO0010817505	Storebrand Global Multifactor N
NO0010817885	Storebrand Global Multifaktor Valutasikret N
NO0010817711	Storebrand Global Solutions A3
NO0010841612	Storebrand Global Solutions A5
NO0010817703	Storebrand Global Solutions N
NO0010841588	Storebrand Indeks - Alle Markeder A5
NO0010817893	Storebrand Indeks - Alle Markeder N
NO0010841570	Storebrand Indeks - Nye Markeder A5
NO0010817919	Storebrand Indeks - Nye Markeder N
NO0010817992	Storebrand Likviditet A
NO0010849151	Storebrand Norge B
NO0010818032	Storebrand Norsk Kredit IG 20 A
NO0010818016	Storebrand Norsk Kredit IG A
NO0010818057	Storebrand Rente+ N
NO0010817836	Storebrand Verdi N

Ved utgangen av 2019 hadde fondene en samlet forvaltningskapital på NOK 148,4 milliarder kroner, mot NOK 118,4 milliarder kroner ved utgangen av 2018. Økningen i forvaltningskapital skyldes at fondene mottok netto tegninger på totalt NOK 16,7 milliarder, kombinert med verdioppgang på totalt NOK 13,3 milliarder. Selskapets markedsandel¹ målt etter midler til forvaltning utgjorde 11,2 prosent ved utgangen av året, noe som tilsvarer en økning fra 2018 hvor tilsvarende markedsandel var 10,5 prosent.

Ekstraordinært store innløsninger

SAM har etablert særskilte rutiner som følges ved store innløsninger og tegninger i fondene, noe som sikrer likebehandling av andelseierne. Delphi Global, FO Norsk Kredit, FO Norsk Likviditet, Storebrand Global ESG Plus, Storebrand Global Indeks, Storebrand Global Indeks Valutasikret, Storebrand Indeks – Alle Markeder, Storebrand Indeks – Nye markeder, Storebrand Korte Renter SII, Storebrand Likviditet, Storebrand Norge og Storebrand Norsk Kredit IG 20 og Storebrand Verdi mottok innløsninger som hver for seg utgjorde mer enn 10 prosent av fondets verdi. Store innløsninger i 2019 har ikke påvirket fondenes andelsverdi i vesentlig grad.

Samfunnsansvar

Storebrandstandarden

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. Storebrandstandarden er en viktig del av retningslinjene og setter klarer forventinger til selskaper vi kan investere i.

¹ Kilde: Verdipapirfondenes forening (Vff)

Utelukkelse

Selskaper som bryter med Storebrandstandarden, 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 2019 var mer enn 180 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 CO₂ 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 FN's bærekraftsmål.

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 bærekraftige investeringer var i dialog med 408 selskaper i 2019 og stemte ved 151 generalforsamlinger for å fremme Storebrands syn på bærekraft. Ved å stille 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 FN's PRI (UN Principles for Responsible Investment), har vi i flere saker samarbeidet med andre investorer for å påvirke selskaper. Vår erfaring er at dette gir gode resultater. Eksempler er deltakelse i samarbeidsprosjektene Climate Action 100+ og FAIRR. Bærekraftsteamet har et særskilt fokus på temaene klimarisiko, konfliktområder, hvitvasking og avskoging.

Bærekraftscore på selskaper og fond

Vi mener at det å investere i selskaper som er godt posisjonert for å bidra til oppnåelsen av FN's bærekraftsmål (UN Sustainable Development Goals, SDG), vil gi en bedre risikojustert avkastning for våre kunder over tid. Siden 1997 har Storebrand brukt en intern bærekraftscore for å gi tilleggsinformasjon til investeringsbeslutninger. Scoren har blitt forbedret inkrementelt i takt med en økende tilgang til ESG data og en sterkere integrering i konsernets investeringer. Storebrands bærekraftscore rangerer selskaper basert på deres miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) risikoer og muligheter representert av produkter, tjenester og drift. Vi bruker bærekraftscoren i kombinasjon med annen kvalitativ informasjon, for å gi porteføljeforvaltere en bedre forståelse av selskapers posisjon på risiko og muligheter innen bærekraft. Scoren er brukt til å optimere porteføljer mot



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

Document ID:
5B76D348C1A041E881A99FBA9C3F0428

bedre selskaper og for å beregne vår egen fondsmerking, slik at det blir enklere å finne de mest bærekraftige produktene.

Klimastrategi

Det er knyttet klimarisiko til det å investere i selskaper som slipper ut større mengder klimagasser. For å gjøre det enklere å finne de selskapene vi ønsker å investere i, rangerer vi selskapene og bransjene de tilhører etter hvor bærekraftige de er, noe som gjenspeiles både i bærekraftsscore og vurdering av utelukkelse. I denne rangeringen er klimapåvirkning en avgjørende faktor og gjør det enklere å identifisere hvilke selskaper vi ikke ønsker å investere i. I dag har vi utelukket over 60 selskaper som følge av klimahensyn og hatt 135 selskapsdialoger knyttet til klimarisiko og -muligheter.

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 kredittisiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kredittisiko 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 betalingsevne 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 utover dette eksponert for risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i valutakursene.

For enkelte fond benyttes derivater for å redusere risikokonstruksjonen. 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.

Beredskap knyttet til koronakrisen

SAM har håndtert Covid 19 gjennom veletablerte mekanismer for beredskapssituasjoner med egne beredskapsplaner og -ledelse i selskapet som også har samarbeidet tett med tilsvarende mekanismer på konsernivå i Storebrand. Beredskapsarbeidet har i stor grad fokusert på å beskytte medarbeidere, samarbeidspartnere og kunder sin helse gjennom implementering av smitteverntiltak og for medarbeidere utstrakt bruk av hjemmekontorløsninger. For å lykkes med sistnevnte har det vært arbeidet tett med leverandører og sentralt miljø for IT-infrastruktur for å sørge for at medarbeidere og utkontrakteringsplanter, Cognizant, har hatt tilgang til nødvendige systemer.

Mye av beredskapsarbeidet har videre sørget for å ha planene klare ved endringer i leveransekapasitet fra Cognizant. Dette har vært gjort i tett samarbeid med Cognizant selv og ved å gjøre andre forberedelser i SAM for å sørge for god nok ressurstilgang ved behov.

Beredskapsarbeidet har per inngangen til andre kvartal 2020 fungert tilfredsstillende og alle prosesser og tjenester har blitt levert som vanlig. Videre arbeid med beredskap vil fokusere på langsiktig håndtering av Covid 19-situasjonen med tilhørende tiltak – både pålagt fra Regjeringen i Norge, andre relevante lands myndigheter, og lokalt pålagt i Konsernet.

Organisering

SAM er forretningsfører og forvaltningsansvarlig for fondene, og JP Morgan Europe Limited Oslo Branch er depotmottaker.

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

Det var 165 årsverk i Storebrand Asset Management AS ved utgangen av 2019, og 295 årsverk i konsernet. Det er 68 prosent menn og 32 prosent kvinner i konsernet. Av seks styremedlemmer er to kvinner.

Brita Cathrine Knutson er nytt styremedlem etter Karin Wennberg Ellefsen.

Det har ikke vært endringer i ledelsen i 2019.

Regnskap

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



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

Document ID:
5B76D348C1A041E881A99FBA9C3F0428



Lysaker, 27. april 2020

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
styrets leder

Lars Løddesøl

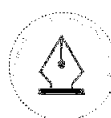
Sverre Dale Moen

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:
5B76D348C1A041E881A99FBA9C3F0428



Verdipapirfondenes avkastning og risiko (fondenes hovedklasser)

	Avkastning i 2019		Risiko	
	Fond	Indeks	Std. Avvik (5 år)	Risikoklasse (1-7)
Aktive fond				
Delphi Europe A	13,6 %	25,6 %	12,8 %	5
Delphi Global A	19,6 %	29,6 %	13,7 %	5
Delphi Global Valutasikret ¹	18,1 %	26,4 %	12,6 %	5
Delphi Nordic A	14,9 %	23,5 %	12,9 %	5
Delphi Norge A	36,7 %	19,2 %	14,4 %	5
Storebrand Aksje Innland *	15,7 %	16,5 %	13,1 %	5
Storebrand AksjeSpar	25,3 %	25,4 %	11,3 %	5
Storebrand Global Solutions A	26,0 %	28,5 %	12,9 %	5
Storebrand Norge A	17,7 %	19,2 %	12,5 %	5
Storebrand Norge Fossilfri A	21,2 %	19,2 %	12,4 %	5
Storebrand Norge I *	15,2 %	16,5 %	13,0 %	5
Storebrand Vekst A	36,3 %	16,5 %	14,2 %	5
Storebrand Verdi A*	11,7 %	16,5 %	13,2 %	5
Faktorfond				
Storebrand Global Multifactor A	22,3 %	29,6 %	12,7 %	5
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A	19,1 %	26,4 %	12,2 %	5
Storebrand Global Value A	20,2 %	29,6 %	14,7 %	5
Indeksne fond				
Storebrand Global Indeks B	29,6 %	29,6 %	13,0 %	5
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	26,2 %	26,4 %	12,0 %	5
Storebrand Global ESG A	29,4 %	29,6 %	13,0 %	5
Storebrand Global ESG Plus A	32,3 %	29,6 %	13,0 %	5
Storebrand Indeks - Alle Markeder A	28,0 %	28,5 %	12,7 %	5
Storebrand Indeks - Norge A	16,4 %	16,5 %	13,7 %	5
Storebrand Indeks - Nye Markeder A	20,0 %	20,2 %	14,6 %	5
Rentefond				
FO Norsk Kreditt	2,4 %	2,0 %	0,9 %	2
FO Norsk Likviditet	2,0 %	1,2 %	0,1 %	2
SEB NOK Liquidity Fund	1,8 %	1,2 %	0,1 %	1
Storebrand Global Kreditt IG B	9,1 %	7,6 %	1,8 %	2
Storebrand Global Obligasjon B	6,6 %	6,6 %	3,2 %	3
Storebrand Høyrente A	2,2 %	1,2 %	0,2 %	1
Storebrand Korte Renter SII**	1,1 %	0,9 %	0,1 %	1
Storebrand Likviditet B	1,9 %	1,2 %	0,1 %	1
Storebrand Norsk Kreditt IG B	2,6 %	2,0 %	0,9 %	2
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	2,1 %	1,8 %	0,9 %	2
Storebrand Rente+A	4,9 %	1,2 %	1,5 %	2
Storebrand Stat B*	1,3 %	1,9 %	2,6 %	3
Kombinasjonsfond				
Delphi Kombinasjon A	8,0 %	11,8 %	7,3 %	4
Storebrand Kombinasjon A	12,3 %	12,7 %	6,6 %	4

* Nasjonalt fond (non-UCITS)

** Etablert 26.04.2019

Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2019 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:
5B76D348C1A041E881A99FBA9C3F0428



Årsregnskap 2019 Rentefond.pdf

Signers:

Name	Method	Date
Solberg, Karsten	BANKID_MOBILE	2020-04-28 13:52 GMT+2
Grefstad, Odd Arild	BANKID_MOBILE	2020-04-28 13:55 GMT+2
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2020-04-28 14:12 GMT+2
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2020-04-28 15:01 GMT+2
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2020-04-28 15:02 GMT+2
Knutson, Brita Cathrine	BANKID_MOBILE	2020-04-28 17:50 GMT+2
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2020-04-28 21:54 GMT+2

This document package contains:

- Front 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.

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Årsregnskap 2019

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Høyrente		Storebrand Likviditet		Storebrand Global Obligasjon		Storebrand Stat		Storebrand Rente+	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Porteføjeinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-kostnader		85,897	52,503	265,435	195,749	79,502	66,764	39,424	39,128	91,277	80,763
Gevinst/tap ved realisasjon		-4,906	-4,750	-25,076	-26,822	-146,813	33,695	-6,909	-24,113	5,710	1,208
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		8,692	-5,223	9,388	-15,865	300,273	-61,916	-6,338	57	21,314	-25,232
Andre porteføje inntekter/kostnader		-27	-20	-60	-42	-365	-125	-8	-5	-32	-16
Porteføjeresultat		89,655	42,510	249,686	153,020	232,597	38,419	26,170	15,066	118,270	56,723
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	4	-9,173	-6,655	-12,732	-11,237	-7,292	-5,655	-2,787	-2,446	-8,806	-8,945
Andre kostnader/inntekter		-	-	-	-	-0	-31	-	-	-	-
Forvaltningsresultat		-9,173	-6,655	-12,732	-11,237	-7,292	-5,686	-2,787	-2,446	-8,806	-8,945
Resultat før skattekostnad		80,482	35,855	236,955	141,783	225,305	32,733	23,382	12,620	109,463	47,778
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat		80,482	35,855	236,955	141,783	225,305	32,733	23,382	12,620	109,463	47,778
Sum disponeres											
Avsatt til utdeling til andelseiere		75,433	50,312	237,987	170,724	-	81,351	30,857	14,580	49,906	0
Netto utdekk til andelseiere i året		-3,628	-9,125	-10,385	-12,773	-30	-3,465	-1,087	-1,860	-810	1
Overført til/fra opptjent egenkapital		8,678	-5,332	9,352	-16,168	225,335	-45,153	-6,388	-100	60,368	47,777
Sum	5	80,482	35,855	236,955	141,783	225,305	32,733	23,382	12,620	109,463	47,778
Balanse		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		3,879,866	2,905,546	13,369,738	10,543,194	3,040,708	2,364,610	1,922,504	1,738,333	2,193,975	2,276,245
Urealisert gevinst/tap		3,408	-5,284	-8,397	-17,784	503,546	176,441	-17,732	-11,394	17,583	-3,731
Opptjente renter verdipapirer		16,279	7,903	61,274	37,573	24,886	24,574	29,425	29,147	9,643	9,651
Sum fondets verdipapirporteføje	2	3,899,553	2,908,165	13,422,615	10,562,982	3,569,140	2,565,625	1,934,196	1,756,086	2,221,201	2,282,165
Fordringer											
Tilgodehavende renter kupong		-	-	-	99	209	209	-	-	-	1,157
Opptjent bankrenter		55	1,806	358	9,626	180	167	1	0	106	15
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		55	1,806	358	9,725	389	376	1	0	106	1,172
Til gode fra meglere		-	-	5,023	-	1	1,813	-	-	-	-
Til gode fra andelseiere		4,092	11,629	228	459	-	-	31	76	137	4,583
Sum andre fordringer		4,092	11,629	5,251	459	1	1,813	31	76	137	4,583
Bankinnskudd		30,507	369,863	157,568	1,595,757	253,696	581,231	999	1,309	100,322	31,006
Sum eiendeler		3,934,207	3,291,464	13,585,792	12,168,923	3,823,226	3,149,045	1,935,228	1,757,472	2,321,766	2,318,927
Egenkapital											
Andelskapital til pålydende		3,817,946	3,213,370	13,432,998	12,151,178	3,377,852	2,966,565	1,708,828	1,547,553	2,054,697	2,131,704
Annen egenkapital		102,051	77,281	23,648	11,348	442,952	181,880	226,087	209,688	236,487	186,441
Sum egenkapital	5	3,920,008	3,290,651	13,456,647	12,162,526	3,820,804	3,148,445	1,934,914	1,757,241	2,291,185	2,318,144
Gjeld											
Skyldig til meglere		12,282	-	1,810	5,033	1,730	52	-	-	26,952	-
Skyldig til andelseiere		1,026	100	126,120	325	-	-	50	-	2,832	-
Annen gjeld		892	712	1,216	1,040	692	549	263	231	798	783
Sum gjeld		14,200	812	129,146	6,398	2,422	600	313	231	30,581	783
Sum gjeld og egenkapital		3,934,207	3,291,464	13,585,792	12,168,923	3,823,226	3,149,045	1,935,228	1,757,472	2,321,766	2,318,927

Styret i Storebrand Asset Management AS, lysaker 27. april 2020

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:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



Årsregnskap 2019

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Global Kreditt IG		Storebrand Norsk Kreditt IG		Storebrand Norsk Kreditt IG 20	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Portefølleinntekter og -kostnader							
Renteinntekter/-Kostnader		406,046	360,425	364,344	292,150	60,489	38,441
Gevinst/tap ved realisasjon		-569,961	-8,020	27,303	11,689	7,595	3,269
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		1,439,029	-535,884	12,732	-115,032	-11,444	-11,920
Andre portefølle inntekter/kostnader		6,034	-913	-32	-17	-153	-83
Portefølleresultat		1,281,148	-184,392	404,348	188,790	56,487	29,706
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	4	-37,661	-32,985	-30,517	-27,357	-3,897	-2,746
Andre kostnader/inntekter		-	97	-	-	-	-
Forvaltningsresultat		-37,661	-32,888	-30,517	-27,357	-3,897	-2,746
Resultat før skattekostnad		1,243,487	-217,280	373,831	161,433	52,590	26,960
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-
Årets resultat		1,243,487	-217,280	373,831	161,433	52,590	26,960
Sum disponeres							
Avsatt til utdeling til andelseiere		-	341,316	424,705	288,891	65,444	46,684
Netto utdelt til andelseiere i året		86	2,560	-63,211	-7,375	-1,358	-7,402
Overført til/fra opptjent egenkapital		1,243,401	-561,156	12,337	-120,082	-11,496	-12,321
Sum	5	1,243,487	-217,280	373,831	161,433	52,590	26,960
Balanse		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Eiendeler							
Verdipapirer til kostpris		14,905,454	11,957,539	18,049,771	14,055,584	2,635,546	2,175,511
Urealisert gevinst/tap		1,201,667	-216,443	-31,840	-44,572	-7,527	3,917
Opptjente renter verdipapirer		131,881	128,978	130,257	92,059	22,096	10,739
Sum fondets verdipapirportefølle	2	16,239,002	11,870,074	18,148,189	14,103,070	2,650,115	2,190,167
Fordringer							
Tilgodehavende renter kupong		567	569	-	225	-	32
Opptjent bankrenter		223	-2	272	23	56	4
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		791	568	272	248	56	36
Til gode fra meglere		160,999	1,778	-	-	-	-
Til gode fra andelseiere		33	112	157	115	31	-
Sum andre fordringer		161,032	1,890	157	115	31	-
Bankinnskudd		532,396	1,234,849	250,036	27,847	11,871	1,391
Sum eiendeler		16,933,220	13,107,380	18,398,654	14,131,280	2,662,073	2,191,593
Egenkapital							
Andelskapital til pålydende		15,974,150	13,478,788	17,608,466	13,717,349	2,705,395	2,218,682
Annen egenkapital		955,037	-380,517	556,417	411,393	-44,045	-27,481
Sum egenkapital	5	16,929,187	13,098,271	18,164,883	14,128,741	2,661,351	2,191,201
Gjeld							
Skyldig til meglere		3	6,236	229,882	-	-	-
Skyldig til andelseiere		239	58	629	58	360	102
Skattgjeld		-	-47	-	-	-	-
Annen gjeld		3,791	2,863	3,260	2,480	362	290
Sum gjeld		4,033	9,109	233,771	2,538	722	392
Sum gjeld og egenkapital		16,933,220	13,107,380	18,398,654	14,131,280	2,662,073	2,191,593

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 27. april 2020

Odd Arild Grefstad Lars Aa Løddesøl Sverre Dale Moen Hilde Marit Lodvir Hengebøl
Styrets leder

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:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



Årsregnskap 2019

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	SEB NOK Liquidity Fund		FO Norsk Kreditt		FO Norsk Likviditet	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Porteføljeginntekter og -kostnader							
Renteinntekter/-kostnader		19,092	4,583	46,455	42,419	20,538	20,933
Gevinst/tap ved realisasjon		-2,185	-953	4,430	-4,476	-1,732	-3,798
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		-1,568	-74	2,150	-11,053	1,082	-945
Andre porteføljeginntekter/kostnader		-17	-13	-18	-10	-19	-15
Porteføljeresultat		15,322	3,543	53,018	26,880	19,869	16,175
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	4	-840	-242	-2,970	-3,129	-956	-1,131
Forvaltningsresultat		-840	-242	-2,970	-3,129	-956	-1,131
Resultat før skattekostnad		14,482	3,300	50,048	23,751	18,913	15,044
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-
Årets resultat		14,482	3,300	50,048	23,751	18,913	15,044
Sum disponeres							
Avsatt til utdeling til andelseiere		22,754	2,954	41,604	36,810	21,140	15,390
Netto utdelt til andelseiere i året		-6,694	487	6,301	-1,410	-3,299	782
Overført til/fra opptjent egenkapital		-1,579	-141	2,143	-11,649	1,073	-1,128
Sum	5	14,482	3,300	50,048	23,751	18,913	15,044
Balanse							
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Eiendeler							
Verdipapirer til kostpris		1,247,124	205,983	1,691,984	2,176,022	1,140,755	853,189
Urealisert gevinst/tap		-1,867	-298	-2,493	-4,643	-562	-1,644
Opptjente renter verdipapirer		5,144	518	13,608	10,886	4,339	1,907
Sum fondets verdipapirportefølje	2	1,250,402	206,203	1,703,099	2,182,264	1,144,531	853,452
Fordringer							
Tilgodehavende renter kupong		-	25	-	318	-	-
Opptjent bankrenter		11	1	18	1	32	1,232
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		11	25	18	319	32	1,232
Til gode fra meglere		-	-	-	-	-	0
Til gode fra andelseiere		-	-	-	-	-	0
Sum andre fordringer		-	-	-	-	-	-
Bankinnskudd		519	228	23,626	737	95	220,088
Sum eiendeler		1,250,932	206,456	1,726,743	2,183,320	1,144,658	1,074,772
Egenkapital							
Andelskapital til pålydende		1,252,761	206,703	1,719,615	2,202,446	1,145,618	1,076,793
Annen egenkapital		-1,944	-265	-17,103	-19,413	-1,054	-2,123
Sum egenkapital	5	1,250,817	206,438	1,702,512	2,183,034	1,144,564	1,074,670
Gjeld							
Skyldig til meglere		-	-	24,000	-	-	-
Annen gjeld		115	18	231	287	94	101
Sum gjeld		115	18	24,231	287	94	101
Sum gjeld og egenkapital		1,250,932	206,456	1,726,743	2,183,320	1,144,658	1,074,772

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 27. april 2020

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars Aa Løddespl

Sverre Dale Moen

Hilde Marit Lodvåg Hengebøl

Brika 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:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



Generelle noter 2019

Note 1: Regnskapsprinsipper

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

Regnskapet for 2019 er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter som aksjer, obligasjoner, sertifikater, renteswapper og FX-terminer vurderes til virkelig verdi (markedsverdi).

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirer er vurdert til markedsкурser pr 31.12.2019. Det samme gjelder valutakurser.

Norske rentepapirer verdsettes primært gjennom kvoterte priser fra Nordic Bond Pricing. Utenlandske rentepapirer verdsettes primært gjennom kvoteringspriser fra Bloomberg og Reuters.

Renteswapper og FX-terminer verdsettes teoretisk basert på diskontering av fremtidige kontantstrømmer.

Futureskontrakter realiseres daglig og har således ingen balanseført markedsverdi.

Unoterte aksjer blir priset ihht offisielle unoterte meglerlister. Dersom det ikke finnes meglerlister så blir aksjen priset til sist omsatt verdi. Dette utgjør en ubetydelig andel av porteføljen.

Derivater:

Derivater kan bli brukt for å redusere fondene risiko.

Realiserte gevinst og tap:

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

Valutagevinster/tap som ikke er knyttet til verdipapirer fremkommer som andre portefølje inntekter/kostnader.

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.



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

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



Generelle noter 2019

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 og 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 resultat 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.

Omfattet av godtgjørelsesordningen	Antall ansatte	Fast godtgjørelse	Variabel godtgjørelse	Totalt i 2019
Ledende ansatte og ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotager	7	18,857		18,857
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere)	27	33,107	8,065	41,172
Ansatte med salgsoppgaver	10	11,191	2,380	13,570
Totalt	44	63,155	10,445	73,599

Skatt:

Pengemarkedsfond/obligasjonsfond er skattepliktig med 22 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragberettigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles til andelseierne slik at fondene i praksis ikke kommer i betalbar skatteposisjon. Det beregnes ikke utsatt skatt eller skattefordel for fondene.

Note 2: Porteføljeoversikt

Se egne sider



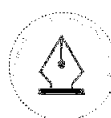
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



NOTE 3 Egenkapital

Fond	Egenkapital 01.01.2019	Tegning	Innløsning	Utdeling til andelseierne	Års resultat	Egenkapital 31.12.2019
Storebrand Høyrente	3,290,651	1,883,294	-1,334,419	75,433	5,050	3,920,008
Storebrand Likviditet B	12,162,526	8,277,855	-7,242,967	237,645	-902	13,434,156
Storebrand Likviditet A	-	52,334	-30,055	342	-131	22,490
Storebrand Likviditet	12,162,526	8,330,189	-7,273,022	237,987	-1,032	13,456,647
Storebrand Global Obligasjon	3,148,445	749,653	-302,599	-	225,305	3,820,804
Storebrand Stat	1,757,241	312,983	-158,691	30,857	-7,475	1,934,914
Storebrand Rente+ A	2,020,188	569,907	-712,708	42,409	52,146	1,971,941
Storebrand Rente+ N	297,957	80,714	-74,336	7,496	7,412	319,243
Storebrand Rente +	2,318,144	650,621	-787,044	49,906	59,558	2,291,185
Storebrand Global Kreditt IG B	13,098,172	4,447,899	-1,861,422	-	1,243,457	16,928,106
Storebrand Global Kreditt IG A	100	957	-5	-	30	1,081
Storebrand Global Kreditt IG	13,098,271	4,448,856	-1,861,427	-	1,243,487	16,929,187
Storebrand Norsk Kreditt IG B	14,128,641	5,605,026	-1,963,309	424,259	-50,486	18,144,131
Storebrand Norsk Kreditt IG A	100	22,605	-2,012	447	-388	20,752
Storebrand Norsk Kreditt IG	14,128,741	5,627,631	-1,965,321	424,705	-50,874	18,164,883
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	2,191,100	746,316	-328,920	65,437	-12,849	2,661,084
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	101	215	-51	6	-5	266
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	2,191,201	746,531	-328,971	65,444	-12,854	2,661,351
Storebrand Korte Renter SII	-	10,703,716	-3,066,950	100,788	-15,905	7,721,649
SEB NOK Liquidity Fund	206,438	1,280,102	-250,205	22,754	-8,273	1,250,817
FO Norsk Kreditt	2,183,034	493,418	-1,023,987	41,604	8,444	1,702,512
FO Norsk Likviditet	1,074,670	558,081	-507,100	21,140	-2,227	1,144,564



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

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



Storbrand Høyrente Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Høyrente (UCITS) er et pengemarkedsfond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk tremånedersrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statssertifikatindeks (ST1X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittisiko.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Høyrente A	0.25 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler	Storebrand Høyrente A	381,795	321,337	185,194
Innløsningskurs	Storebrand Høyrente A	10,267	10,240	10,255

Note 7: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2019	2018
Resultat før skattekostnad	80,482	35,855
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-8,692	5,223
Årets skatteresultat	71,790	41,078
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	3,628	9,125
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-75,433	-50,312
Skattegrunnlag	-14	-109

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2019	2018	2017	2016	2015
Fond	2.23 %	1.41 %	2.01 %	2.56 %	0.67 %
Ref. indeks	1.16 %	0.54 %	0.47 %	0.54 %	0.88 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 53 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



Storebrand Likviditet Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Likviditet (UCITS) er et pengemarkedsfond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk tremånedersrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statssertifikatindeks (STIX). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Likviditet B	0.10 %	NOK	10,000,000
Storebrand Likviditet A	0.20 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler	Storebrand Likviditet B	1,341,046	1,215,118	1,083,146
Antall andeler	Storebrand Likviditet A	22,543		
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet B	10,018	10,009	10,024
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet A	998		

Note 7: Skatt

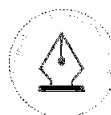
Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2019	2018
Resultat før skattekostnad	236,955	141,783
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-9,388	15,865
Årets skatteresultat	227,567	157,648
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	10,385	12,773
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-237,987	-170,724
Skattegrunnlag	-35	-303

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene (Storebrand Likviditet B)

År	2019	2018	2017	2016	2015
Fond	1.89 %	1.28 %	1.56 %	1.89 %	1.23 %
Ref. indeks	1.16 %	0.54 %	0.47 %	0.54 %	0.88 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 50 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



Storebrand Global Obligasjon Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Global Obligasjon (UCITS) er et internasjonalt obligasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner utstedt av både stat og selskaper innenfor OECD-området. Referanseindeksen er JP Morgen Traded Government Bond Indeks. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet. Fondet valutasikrer utenlandske investeringer.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Global Obligasjon B	0.20 %	NOK	10,000,000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon B	337,785	296,657	237,157
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon B	11,311	10,613	10,789

Note 7: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2019	2018
Resultat før skattekostnad	225,305	32,733
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-300,273	45,097
Årets skatteresultat	-74,968	77,830
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	30	3,465
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-81,351
Skattegrunnlag	-74,939	-56

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2019	2018	2017	2016	2015
Fond	6.58 %	0.98 %	1.99 %	3.62 %	2.17 %
Ref. indeks	6.61 %	1.17 %	1.60 %	3.65 %	2.37 %



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

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



Storebrand Stat Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Stat (UCITS) er et obligasjonsfond som har som mål å gi en avkastning på nivå med norske statsobligasjoner og til lav risiko. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer utstedt eller garantert av Den Norske Stat. Referanseindeksen er 5-års statsobligasjonsindeks (ST5X). Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Stat B	0.15 %	NOK	10,000,000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler	Storebrand Stat B	1,708,828	1,547,553	1,016,031
Innløsningskurs	Storebrand Stat B	1,132	1,135	1,140

Note 7: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2019	2018
Resultat før skattekostnad	23,382	12,620
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	6,338	-57
Årets skatteresultat	29,720	12,563
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1,087	1,860
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-30,857	-14,580
Skattegrunnlag	-49	-156

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2019	2018	2017	2016	2015
Fond	1.33 %	0.41 %	1.63 %	0.27 %	2.00 %
Ref. indeks	1.86 %	0.61 %	2.06 %	0.30 %	2.20 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 100 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



Storebrand Rente+ Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Rente+ (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk tremånedersrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statscertifikatindeks (STIX), og gjennomsnittlig rentebinding kan være inntil fem år. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringstidspunktet er B eller tilsvarende.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Rente+ A	0.40 %	NOK	100
Storebrand Rente+ N	0.30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler	Storebrand Rente+ A	1,747,634	1,837,822	2,004,864
Antall andeler	Storebrand Rente+ N	3,070,638	2,938,817	-
Innløsningskurs	Storebrand Rente+ A	1,128	1,099	1,076
Innløsningskurs	Storebrand Rente+ N	104	101	-

Note 7: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2019	2018
Resultat før skattekostnad	109,463	47,778
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-21,314	25,232
Fremførbart underskudd	-39,285	-73,009
Årets skatteresultat	48,864	1
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	810	-1
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-49,906	-
Skattegrunnlag	-231	0

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene (Storebrand Rente+ A)

År	2019	2018	2017	2016	2015
Fond	4.90 %	2.13 %	4.95 %	-0.82 %	-1.76 %
Ref. indeks	1.16 %	0.54 %	0.47 %	0.54 %	0.88 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 16 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



Storebrand Global Kreditt IG Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Global Kreditt IG (UCITS) er et internasjonalt obligasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i lån utstedt av internasjonale selskaper, og er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet. Referanseindeksen er Barclays Global Corporate Bond Index som normalt vil ha en rentebinding i intervallet 3-5 år. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BBB- eller tilsvarende. Fondet valutaskrær utenlandske investeringer.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Global Kreditt IG B	0.25 %	NOK	10,000,000
Storebrand Global Kreditt IG A	0.50 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG B	15,973,132	13,478,686	11,614,681
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG A	1,018	102	-
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG B	1,060	972	1,015
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG A	1,062	976	-

Note 7: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2019	2018
Resultat før skattekostnad	1,243,487	-217,280
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-1,448,329	558,958
Årets skatteresultat	-204,843	341,678
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-86	-2,560
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-341,316
Skattegrunnlag	-204,929	-2,198

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene (Storebrand Global Kreditt IG B)

År	2019	2018	2017	2016	2015
Fond	9.06 %	-1.66 %	3.61 %	4.91 %	1.83 %
Ref. indeks	-0.49 %	-0.49 %	2.84 %	4.25 %	1.80 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 63 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



Storebrand Norsk Kreditt IG Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Norsk Kreditt IG (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk treårsrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statsobligasjonsindeksen (ST4X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko. Gjennomsnittlig rentebinding skal være 2-4 år. Laveste tillatt kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BBB- eller tilsvarende.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Norsk Kreditt IG B	0.20 %	NOK	10,000,000
Storebrand Norsk Kreditt IG A	0.40 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG B	17,587,708	13,717,248	11,379,465
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG A	20,758	100	-
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG B	1,032	1,030	1,039
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG A	1,000	998	-

Note 7: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2019	2018
Resultat før skattekostnad	373,831	161,433
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-12,732	115,032
Årets skatteresultat	361,099	276,465
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	63,211	7,375
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-424,705	-288,891
Skattegrunnlag	-395	-5,050

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene (Storebrand Norsk Kreditt IG B)

År	2019	2018	2017	2016	2015
Fond	2.56 %	1.16 %	3.25 %	3.22 %	0.18 %
Ref. indeks	2.01 %	0.88 %	1.39 %	0.44 %	1.59 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 53 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



Storebrand Norsk Kreditt IG 20 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Norsk Kreditt IG 20 (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk treårsrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statsobligasjonsindeks (ST4X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko. Gjennomsnittlig rentebinding skal være 2-4 år. Laveste tillatt kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BBB- eller tilsvarende.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	0.15 %	NOK	10,000,000
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	0.30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	2,705,128	2,218,581	1,709,834
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	268	100	-
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	984	988	994
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	995	1,000	-

Note 7: Skatt

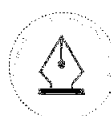
Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2019	2018
Resultat før skattekostnad	52,590	26,960
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	11,444	11,920
Årets skatteresultat	64,034	38,881
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1,358	7,402
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-65,444	-46,684
Skattegrunnlag	-52	-401

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene (Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B)

År	2019	2018	2017	2016	2015
Fond	2.12 %	1.48 %	2.82 %	2.88 %	-0.12 %
Ref. indeks	1.79 %	0.98 %	1.39 %	0.44 %	1.59 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 35 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



Storebrand Korte Renter SII Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Korte Renter SII (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk tremånedersrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statsertifikatindeks (ST1X), og gjennomsnittlig rentebinding kan være inntil fem år. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringsstidspunktet er B eller tilsvarende.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Korte Renter SII	0.10 %	NOK	10,000,000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2019
Antall andeler	Storebrand Korte Renter SII	7,736,408
Innløsningskurs	Storebrand Korte Renter SII	998

Note 7: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2019
Resultat før skattekostnad	84,883
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	14,185
Årets skatteresultat	99,068
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1,510
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-100,788
Skattegrunnlag	-210

Note 8: Verdiutvikling siden oppstart

År	2019 *
Fond	1.13 %
Ref. indeks	0.91 %

*) oppstart av fondet 26. april 2019

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 97 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



SEB NOK Liquidity Fund Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

SEB NOK Liquidity (UCITS) er et pengemarkedsfond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk tremånedersrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statsertifikatindeks (ST1X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
SEB NOK Liquidity Fund	0.10 %	NOK	1,000,000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler	SEB NOK Liquidity Fund	1,252,761	206,703	182,052
Innløsningskurs	SEB NOK Liquidity Fund	998	999	1,000

Note 7: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2019	2018
Resultat før skattekostnad	14,482	3,300
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	1,568	74
Årets skatteresultat	16,050	3,374
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	6,694	-487
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-22,754	-2,954
Skattegrunnlag	-11	-67

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2019	2018	2017	2016	2015
Fond	1.83 %	1.33 %	1.55 %	1.86 %	1.37 %
Ref. indeks	1.16 %	0.54 %	0.47 %	0.54 %	0.88 %



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

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



FO Norsk Kreditt Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

FO Norsk Kreditt (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk treårsrente.

Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statsobligasjonsindeks (ST4X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittisiko. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BB- eller tilsvarende.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
FO Norsk Kreditt	0.15 %	NOK	50,000,000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler	FO Norsk Kreditt	1,719,615	2,202,446	2,092,063
Innløsningskurs	FO Norsk Kreditt	990	991	997

Note 7: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2019	2018
Resultat før skattekostnad	50,048	23,751
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-2,150	11,053
Årets skatteresultat	47,897	34,804
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-6,301	1,410
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-41,604	-36,810
Skattegrunnlag	-8	-596

Note 8: Verdiutvikling siden oppstart

År	2019	2018	2017	2016	2015 *)
Fond	2.39 %	1.16 %	2.83 %	3.02 %	-0.62 %
Ref. indeks	2.01 %	0.88 %	1.39 %	0.44 %	1.22 %

*) FO Norges Kreditt ble startet 19.01.2015.



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

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B



FO Norsk Likviditet Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

FO Norsk Likviditet (UCITS) er et pengemarkedsfond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning utover norsk statssertifikatindeks. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer utstedt eller garantert av den norske stat, fylkeskommuner, kommuner eller finansinstitusjoner. Referanseindeksen er norsk statssertifikatindeks (ST1X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittisiko.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
FO Norsk Likviditet	0.10 %	NOK	50,000,000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler	FO Norsk Likviditet	1,145,618	1,076,793	1,060,511
Innløsningskurs	FO Norsk Likviditet	999	998	999

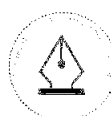
Note 7: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2019	2018
Resultat før skattekostnad	18,913	15,044
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-1,082	945
Årets skatteresultat	17,831	15,989
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	3,299	-782
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-21,140	-15,390
Skattegrunnlag	-9	-183

Note 8: Verdiutvikling siden oppstart

År	2019	2018	2017*)
Fond	1.99 %	1.35 %	1.10 %
Ref. indeks	1.16 %	0.54 %	0.36 %

*) oppstart av fondet 3. august 2017



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

Document ID:
55DA3ED9E54D44108E9D225E3829485B