



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 891 055 722  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: SWISS LIFE ASSET MANAGERS FUNDS AS  
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1  
0161 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

### 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: Dzenana Ramic  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.03.2026

### Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

*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, 23.04.2026



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekter	2	90 542 243	86 086 868
<b>Sum inntekter</b>		<b>90 542 243</b>	<b>86 086 868</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		857 903	821 543
Lønnskostnad	3, 4	33 389 732	36 985 984
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	90 000	90 000
Annen driftskostnad	4, 9	10 070 062	8 375 242
<b>Sum kostnader</b>		<b>44 407 697</b>	<b>46 272 769</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>46 134 546</b>	<b>39 814 100</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		2 703 047	3 027 138
Annen finansinntekt			82 945
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 703 047</b>	<b>3 110 083</b>
Annen finanskostnad		-69 433	213 285
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>-69 433</b>	<b>213 285</b>
<b>Netto finans</b>		<b>2 772 480</b>	<b>2 896 798</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>48 907 025</b>	<b>42 710 898</b>
Skattekostnad på resultat	6	12 288 657	10 706 712
<b>Årsresultat</b>	7	<b>36 618 368</b>	<b>32 004 186</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>36 618 368</b>	<b>32 004 186</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>36 618 368</b>	<b>32 004 186</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		43 712 432	32 025 000
Udekket tap		-2 611 850	



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Overført fra annen egenkapital		-4 482 213	-20 814
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>36 618 368</b>	<b>32 004 186</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	23 151	7 024 240
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>23 151</b>	<b>7 024 240</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5		90 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>	5		<b>90 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	14		
Investeringer i aksjer og andeler	8	27 081 411	26 309 987
Obligasjoner	14		
Andre langsiktige fordringer	14		
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>27 081 411</b>	<b>26 309 987</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>27 104 562</b>	<b>33 424 227</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		923 688	2 898 664
Andre kortsiktige fordringer		433 979	794 216
Konsernfordringer	9	42 749 306	40 749 306
<b>Sum fordringer</b>		<b>44 106 972</b>	<b>44 442 186</b>
<b>Investeringer</b>			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	8		
Markedsbaserte aksjer	8		
Markedsbaserte obligasjoner	8		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	8		
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	10	7 700 442	34 799 220



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		7 700 442	34 799 220
Sum omløpsmidler		51 807 414	79 241 405
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>78 911 977</b>	<b>112 665 632</b>

## BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

Aksjekapital	11	4 181 100	4 181 100
Annen innskutt egenkapital		7 493 002	7 493 002
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>11 674 102</b>	<b>11 674 102</b>

#### Opptjent egenkapital

Annen egenkapital			4 482 213
Udekket tap		2 611 850	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-2 611 850</b>	<b>4 482 213</b>

<b>Sum egenkapital</b>	7	<b>9 062 252</b>	<b>16 156 315</b>
------------------------	---	------------------	-------------------

### Gjeld

#### Langsiktig gjeld

Utsatt skatt	6		
--------------	---	--	--

#### Annen langsiktig gjeld

Konvertible lån	13		
Obligasjonslån	13		
Gjeld til kredittinstitusjoner	13		
Øvrig langsiktig gjeld	13		
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	13		

#### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		32 535	58 781
Betalbar skatt	6		1 451 969
Skyldig offentlige avgifter		1 674 634	6 232 607
Kortsiktig konserngjeld	9	50 588 029	42 962 689
Annen kortsiktig gjeld		17 554 527	45 803 270



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Sum kortsiktig gjeld		69 849 725	96 509 317
Sum gjeld		69 849 725	96 509 317
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>78 911 977</b>	<b>112 665 632</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2026 355520

#### Virksomheten

Organisasjonsnummer: 891 055 722  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: SWISS LIFE ASSET MANAGERS FUNDS AS  
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1  
0161 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2025 - 31.12.2025

#### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

#### Regnskapsregler

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

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av: Dzenana Ramic  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.03.2026

#### Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025.

*Virksomheten sitt øverste organ er ansvarlig for at årsregnskapet er signert. Det er mulig å levere årsregnskap uten signatur fordi sikkerheten for rett rapportering er ivaretatt ved at innsenderen har rolle/rettighet for innsending i Altinn. Navnet på representanten, som bekrefter at årsregnskapet er godkjent, er i tillegg oppgitt.*

Brønnøysundregistrene, 22.04.2026



Organisasjonsnr: 891 055 722  
SWISS LIFE ASSET MANAGERS FUNDS AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekter	2	90 542 243	86 086 868
<b>Sum inntekter</b>		<b>90 542 243</b>	<b>86 086 868</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		857 903	821 543
Lønnskostnad	3, 4	33 389 732	36 985 984
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	90 000	90 000
Annen driftskostnad	4, 9	10 070 062	8 375 242
<b>Sum kostnader</b>		<b>44 407 697</b>	<b>46 272 769</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>46 134 546</b>	<b>39 814 100</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		2 703 047	3 027 138
Annen finansinntekt			82 945
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 703 047</b>	<b>3 110 083</b>
Annen finanskostnad		-69 433	213 285
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>-69 433</b>	<b>213 285</b>
<b>Netto finans</b>		<b>2 772 480</b>	<b>2 896 798</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>48 907 025</b>	<b>42 710 898</b>
Skattekostnad på resultat	6	12 288 657	10 706 712
<b>Årsresultat</b>	7	<b>36 618 368</b>	<b>32 004 186</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>36 618 368</b>	<b>32 004 186</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>36 618 368</b>	<b>32 004 186</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		43 712 432	32 025 000
Udekket tap		-2 611 850	
Overført fra annen egenkapital		-4 482 213	-20 814
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>36 618 368</b>	<b>32 004 186</b>



Organisasjonsnr: 891 055 722  
SWISS LIFE ASSET MANAGERS FUNDS AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	23 151	7 024 240
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>23 151</b>	<b>7 024 240</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr	5		90 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>5</b>		<b>90 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	14		
Investeringer i aksjer og andeler	8	27 081 411	26 309 987
Obligasjoner	14		
Andre langsiktige fordringer	14		
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>27 081 411</b>	<b>26 309 987</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>27 104 562</b>	<b>33 424 227</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		923 688	2 898 664
Andre kortsiktige fordringer		433 979	794 216
Konsernfordringer	9	42 749 306	40 749 306
<b>Sum fordringer</b>		<b>44 106 972</b>	<b>44 442 186</b>
<b>Investeringer</b>			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	8		
Markedsbaserte aksjer	8		
Markedsbaserte obligasjoner	8		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	8		
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	10	7 700 442	34 799 220
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>7 700 442</b>	<b>34 799 220</b>



Sum omløpsmidler		51 807 414	79 241 405
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>78 911 977</b>	<b>112 665 632</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	11	4 181 100	4 181 100
Annen innskutt egenkapital		7 493 002	7 493 002
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>11 674 102</b>	<b>11 674 102</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital			4 482 213
Udekket tap		2 611 850	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-2 611 850</b>	<b>4 482 213</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>9 062 252</b>	<b>16 156 315</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	6		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Konvertible lån	13		
Obligasjonslån	13		
Gjeld til kredittinstitusjoner	13		
Øvrig langsiktig gjeld	13		
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>	<b>13</b>		
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		32 535	58 781
Betalbar skatt	6		1 451 969
Skyldig offentlige avgifter		1 674 634	6 232 607
Kortsiktig konserngjeld	9	50 588 029	42 962 689
Annen kortsiktig gjeld		17 554 527	45 803 270
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>69 849 725</b>	<b>96 509 317</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>69 849 725</b>	<b>96 509 317</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>78 911 977</b>	<b>112 665 632</b>



Organisasjonsnr: 891 055 722  
SWISS LIFE ASSET MANAGERS FUNDS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP

- alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
8.00



## Årsregnskap 2025 Swiss Life Asset Managers Funds AS

Styrets beretning  
Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 891 055 722



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Styrets årsberetning for 2025

Swiss Life Asset Managers Funds AS mottok den 28. januar 2015 konsesjon som forvalter av alternative investeringsfond etter lov av 20. juni 2014 nr 28 om forvaltning av alternative investeringsfond.

Selskapets virksomhet er å forvalte alternative investeringsfond, drive aktiv forvaltning av investorers portefølje av instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, investeringsrådgivning, oppbevaring av fondsandeler, samt tilknyttet virksomhet.

Selskapets forretningskontor er i Oslo.

Selskapet inngår i konsern med Swiss Life Investment Management Holding AG, med nordisk konsernspiss Swiss Life Asset Managers Nordic AS, som ble 100 % eier av selskapet per 1. desember 2021.

Selskapets driftsinntekter for 2025 (2024) utgjør kr 90 542 243 (kr 86 086 868). Årets resultat etter skatt for 2025 ble et overskudd på kr 36 618 368 (kr 32 004 186).

Selskapets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjør for 2025 kr 16 372 646 (kr 25 210 410).

Årets resultat foreslås disponert på følgende måte:

Avgitt konsernbidrag	kr	43 712 432
Overført til udekket tap	kr	-2 611 850
Overført fra annen egenkapital	kr	-4 482 213
Sum disponeringer	kr	36 618 368

Likviditetsbeholdning ved utgangen av året på er kr 7 700 442 (kr 34 799 220). Egenkapitalen ved utgangen av 2025 er kr 11 674 102 (kr 16 156 315) som tilsvarer 11,48 % (14,34 %) av totalkapitalen, og vurderes å være forsvarlig på grunnlag av selskapets virksomhet.

Fortsatt drift er lagt til grunn for utarbeidelsen av regnskapet for 2025. Etter styrets oppfatning gir det fremlagte regnskapet og noter fyllestgjørende informasjon om selskapets stilling og resultat av driften. Det er ikke inntrådt andre forhold som er av vesentlig betydning for bedømmelsen av selskapets stilling etter årsskiftet.

Selskapets inntekter består av forvaltnings- og rådgivningsprovisjoner som avhenger av volum av forvaltet kapital. Av inntektene for 2025 er kr 73 529 598 relatert til forvaltning og kr 17 012 644 til andre inntekter.

Etter styrets oppfatning er håndtering av risiko forsvarlig og finansiering tilfredsstillende. Selskapet er eksponert mot både forretningsmessig og operasjonell risiko. Usikkerhet rundt markedsutvikling er den viktigste forretningsmessige risikoen på lang sikt. Finansiell risiko, herunder eksponering mot kredittisiko, likviditetsrisiko samt markedsrisiko på egen balanse, er ansett som meget liten. Selskapet har instruks, rutiner, kontroller og rapportering som adresserer relevante risikoer og gjennomfører tiltak for at risikoer holdes på et akseptabelt nivå.

Samfunnsansvar og bærekraft er viktig i Swiss Life Asset Managers Funds AS sin virksomhet. Selskapet har i løpet av 2025 fokusert på miljø, sosiale forhold og eierstyring (Environmental, Social & Governance - ESG), gjennom lønnsom energieffektisering av eiendommer under forvaltning og begrensning av klimarisiko. Selskapet rapporterer i GRESB for to av fondene og er Miljøfyrtårn gjennom det norske konsernet.

Selskapet hadde per 31.12.2025 en netto ansvarlig kapital tilsvarende kjernekapital på



kr 9 062 252. Selskapets minimums kapitalkrav etter Pilar 1 vil for 2026 være kr 7 853 218. Selskapets overskudd av ansvarlig kapital etter Pilar 1 vil dermed utgjøre kr 1 209 034. Selskapets egen vurdering av bufferkapitalkrav etter Pilar 2 er at selskapet har en tilfredsstillende kapitaldekning.

Pr. 31.12.2025 er det åtte ansatte i selskapet, hvorav ingen er kvinne. Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Det har vært lite sykefravær, og ingen arbeidsulykker/-skader. Arbeidsmiljøet er godt. Etter styrets oppfatning forurenses ikke selskapets virksomhet det ytre miljø.

Selskapet vil minst årlig utarbeide en redegjørelse for aktsomhetsvurderinger i henhold til åpenhetsloven (LOV-2021-06-18-99), vedrørende faktiske og potensielle negative konsekvenser for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Redegjørelsen vil bli publisert årlig innen 30. juni, her: <https://no.swisslife-am.com/en/home/responsible-investment/transparency-act-statement.html>

Selskapet har, gjennom konsernordning, tegnet styreansvarsforsikring som inkluderer alle styremedlemmer og daglig leder. Forsikringen dekker erstatning for økonomiske tap som følge av personlig lederansvar, herunder personlig ansvar for konsernets gjeld som oppstår som følge av krav fremsatt av tredjemann.

13. mars 2026

I styret for Swiss Life Asset Managers Funds AS

Dag Erik Rasmussen  
Styrets leder

Knut Ekjord  
Styremedlem

Erlend Torsen  
Styremedlem

Ove Christian Norheim  
Daglig leder



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Kontantstrømsanalyse

	2025	2024
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
<b>Resultat før skattekostnad</b>	48 907 025	42 710 898
Ordinære avskrivninger	90 000	90 000
Periodens betalte skatt	-1 451 969	-2 744 234
Endring i kundefordringer	1 974 976	-1 609 130
Endring i leverandørgjeld	-26 246	-1 006 333
Endring i konsernmellomværende	5 625 340	-639 400
Endring andre tidsavgrensningsposter	-38 746 480	-11 591 391
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>16 372 646</b>	<b>25 210 410</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Investering i finansielle instrumenter	-2 549 510	-13 808 529
Tilbakebetaling av kapital finansielle instrumenter	1 778 086	-
Investering i driftsmidler	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-771 424</b>	<b>-13 808 529</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetalt ny egenkapital	-	6 120 000
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-42 700 000	-30 907 799
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-42 700 000</b>	<b>-24 787 799</b>
<b>Likviditetsendring gjennom året</b>	<b>-27 098 778</b>	<b>-13 385 918</b>
<b>Likviditetsbeholdning 01.01</b>	<b>34 799 220</b>	<b>48 185 138</b>
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>	<b>7 700 442</b>	<b>34 799 220</b>



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Resultatregnskap

	Note	2025	2024
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>			
Salgsinntekter	2	90 542 243	86 086 868
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>90 542 243</b>	<b>86 086 868</b>
Varekostnad		857 903	821 543
Lønnskostnad	3, 4	33 389 732	36 985 984
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	90 000	90 000
Annen driftskostnad	4, 9	10 070 062	8 375 242
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>44 407 697</b>	<b>46 272 769</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>46 134 546</b>	<b>39 814 100</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		2 000 000	1 170 139
Annen renteinntekt		703 047	1 857 000
Annen finansinntekt		0	82 945
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 703 047</b>	<b>3 110 083</b>
Annen finanskostnad		-69 433	213 285
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>-69 433</b>	<b>213 285</b>
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>2 772 480</b>	<b>2 896 798</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>48 907 025</b>	<b>42 710 898</b>
Skattekostnad på resultat	6	12 288 657	10 706 712
<b>Resultat</b>		<b>36 618 368</b>	<b>32 004 186</b>
<b>Årsresultat</b>	7	<b>36 618 368</b>	<b>32 004 186</b>
<b>Disponering av resultat</b>			
Avsatt konsernbidrag		43 712 432	32 025 000
Overført til udekket tap		-2 611 850	0
Overført fra annen egenkapital		-4 482 213	-20 814
<b>Sum overføringer</b>		<b>36 618 368</b>	<b>32 004 186</b>



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Balanse

	Note	2025	2024
<b>Eiendeler</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	23 151	7 024 240
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>23 151</b>	<b>7 024 240</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	0	90 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>	5	<b>0</b>	<b>90 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	8	27 081 411	26 309 987
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>27 081 411</b>	<b>26 309 987</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>27 104 562</b>	<b>33 424 227</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		923 688	2 898 664
Fordring på selskap i samme konsern	9	42 749 306	40 749 306
Andre kortsiktige fordringer		433 979	794 216
<b>Sum fordringer</b>		<b>44 106 972</b>	<b>44 442 186</b>
<b>Bankinnskudd o.l.</b>			
Bankinnskudd	10	7 700 442	34 799 220
<b>Sum bankinnskudd o.l.</b>		<b>7 700 442</b>	<b>34 799 220</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>51 807 414</b>	<b>79 241 405</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>78 911 977</b>	<b>112 665 632</b>



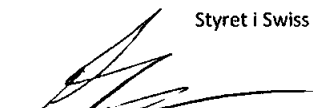
## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Balanse

	Note	2025	2024
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	11	4 181 100	4 181 100
Overkurs		7 493 002	7 493 002
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>11 674 102</b>	<b>11 674 102</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		0	4 482 213
Udekket tap		2 611 850	0
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-2 611 850</b>	<b>4 482 213</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>9 062 252</b>	<b>16 156 315</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		32 535	58 781
Gjeld til selskap i samme konsern	9	50 588 029	42 962 689
Betalbar skatt	6	0	1 451 969
Skyldig offentlige avgifter		1 674 634	6 232 607
Annen kortsiktig gjeld		17 554 527	45 803 270
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>69 849 725</b>	<b>96 509 317</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>69 849 725</b>	<b>96 509 317</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>78 911 977</b>	<b>112 665 632</b>

Oslo, 13.03.2026

Styret i Swiss Life Asset Managers Funds AS

  
Dag Erik Rasmussen  
styreleder

  
Erlend Torsen  
styremedlem

  
Knut Ekjord  
styremedlem

  
Ove Christian Norheim  
daglig leder



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og Forskrift om årsregnskap m.m for verdipapirforetak av 1999. Selskapet ble stiftet 15.03.2007.

#### Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

#### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Inntekter og kostnader omregnes til valutakursene på transaksjonstidspunktet.

#### Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter, herunder aksjer og obligasjoner, som

- er klassifisert som omløpsmidler,
- inngår i en handelsportefølje med henblikk på videresalg,
- omsettes på børs, autorisert markedsplass eller tilsvarende regulert marked i utlandet, og
- har god eierspredning og likviditet

er vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Andre investeringer er vurdert til laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

#### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringer.

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

#### Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

#### Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Selskapets inntekter knytter seg til ytelse av investeringstjenester og annen virksomhet som henger naturlig sammen med slik virksomhet.

#### Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

### Note 2 Salgsinntekter

Av selskapets samlede inntekter på kr 90 542 243 er kr 73 529 598 relatert til forvaltning, og kr 17 012 644 til andre inntekter, som investeringsrådgivning og tilrettelegging.

Fordeling av salgsinntekter:

	Norge	Tyskland	Sveits	Finland	Danmark	Sverige	Totalt
Forvaltningshonorar	73 529 598						73 529 598
Andre inntekter	1 300 346	874 540	2 029 037	1 739 639	7 680 690	3 388 392	17 012 644

### Note 3 Pensjonskostnader

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstillende kravene i denne loven.

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning som omfatter 8 personer.

Forpliktelsene er fondet gjennom et forsikringselskap.

### Note 4 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, ledende ansatte, styret og revisor

#### Lønnskostnader

	2025	2024
Lønninger	25 791 038	29 692 178
Arbeidsgiveravgift	5 161 308	5 333 107
Pensjonskostnader	1 068 634	897 089
Andre ytelser	1 368 751	1 063 610
Sum	33 389 732	36 985 984

Selskapet har i 2025 sysselsatte 9 årsverk.

#### Godtgjørelser til daglig leder, ledende ansatte, styret og revisor

Swiss Life Asset Managers Funds AS har vedtatt en godtgjørelsesordning som skal bidra til å fremme god styring av og kontroll med selskapets risiko, og skal ikke oppfordre til å ta for høy risiko blant de ansatte. Den skal være i samsvar med selskapets og fondenes forretningsstrategi, overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser.

Godtgjørelsesordningen skal fremme god og effektiv risikostyring og forvaltning i samsvar med investeringsmandatene for de alternative investeringsfond som forvaltes, og bidra til at interessekonflikter



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

unngås.

Godtgjørelsesordningen gjelder for alle ansatte i Swiss Life Asset Managers Funds AS, og består av et fast og et variabelt element, der den variable delen fastsettes og tildeles etter ansvarsområde og selskapet som helhet, herunder nærmere definerte kriterier.

Enkelte ansatte er underlagt særlige regler om beregning og utbetaling av godtgjørelse. Sammensetningen av fast og variabel godtgjørelse skal være balansert, og minst 40 prosent av den variable godtgjørelsen skal utbetales jevnt over en periode på minst tre år. Disse reglene gjelder for daglig leder, faktisk leder for porteføljeforvaltningen, faktisk leder for risikostyring og medlemmer av investeringskomiteen.

Hverken selskapet eller fondene er av en slik størrelse at det har en vesentlig betydning på finanssektoren. Det er derfor ikke etablert et godtgjørelsesutvalg. Samlet variabel godtgjørelse fastsettes av styret i Swiss Life Asset Managers Funds AS, mens tildeling per ansatt fastsettes av daglig leder.

Total godtgjørelse 2025	Antall	Fast	Variabel	Pensjonskostn	Annen godtgj
Alle ansatte	9	15 656 593	34 208 431	1 068 634	217 360

Total godtgjørelse 2025	Antall	Fast	Variabel	Pensjonskostn	Annen godtgj
Daglig leder	1	2 724 347	10 915 584	149 926	26 724
Andre ledende ansatte	3	6 781 779	15 437 291	423 893	71 886

Total godtgjørelse 2025	Antall	Fast	Variabel	Pensjonskostn	Annen godtgj
Styret	3	200 000	-	-	-

Det er kostnadsført NOK 3.389.586 i bonus inkl offentlige avgifter til daglig leder i 2025, hvorav NOK 3.389.586 inkl offentlige avgifter er utbetalt i 2025.

Det er kostnadsført NOK 7.801.050 i bonus inkl offentlige avgifter til andre ledende ansatte i 2025, hvorav NOK 5.276.130 inkl offentlige avgifter er utbetalt i 2025 og resterende fordeles over årene 2026 til 2028.

I henhold til opplysningskravene i regnskapsloven § 11a redegjør selskapet for at enkelte ansatte deltar i en langsiktig insentivordning (LTI) basert på syntetiske aksjer administrert av ultimate mor. Kostnader knyttet til ordningen på NOK 1.132.048 er kostnadsført i 2025.

Det er ikke ytet lån eller stilt sikkerhet for lån til daglig leder eller styrets medlemmer.

### Revisor

Godtgjørelse til revisor for lovpålagt revisjon er kostnadsført i 2024 med kr. 176.725 eks. mva.

Godtgjørelse til revisor for andre tjenester i 2024 utgjør kr 35.700 eks. mva.



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Note 5 Anleggsmidler

	Driftsløsøre, inventar ol.	Sum
= Anskaffelseskost 01.01.2025	269 982	269 982
Akkumulerte avskrivninger 31.12.25	269 982	269 982
= Bokført verdi 31.12.25	0	0
Årets ordinære avskrivninger	90 000	90 000
Økonomisk levetid	3 år	

### Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2025	2024
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	5 287 568	12 126 969
Endring i utsatt skattefordel	7 001 089	-1 420 257
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>12 288 657</b>	<b>10 706 712</b>
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	48 907 025	42 710 898
Permanente forskjeller	247 604	115 953
Endring i midlertidige forskjeller	-28 004 354	5 681 026
Avgitt konsernbidrag	-21 150 274	-42 700 000
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>0</b>	<b>5 807 877</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	5 287 569	12 126 969
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-5 287 569	-10 675 000
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>1 451 969</b>

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2025	2024	Endring
Varige driftsmidler	-92 604	-42 291	50 313
Avsetninger mv	0	-28 054 667	-28 054 667
<b>Sum</b>	<b>-92 604</b>	<b>-28 096 958</b>	<b>-28 004 354</b>
<b>Grunnlag for utsatt skattefordel</b>	<b>-92 604</b>	<b>-28 096 958</b>	<b>-28 004 354</b>
<b>Utsatt skattefordel (25 %)</b>	<b>-23 151</b>	<b>-7 024 240</b>	<b>-7 001 089</b>



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital / udekket tap	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2024	4 181 100	7 493 002	4 482 213	16 156 315
Årets resultat			36 618 368	36 618 368
Konsernbidrag avgitt			-43 712 432	-43 712 432
Pr 31.12.2025	4 181 100	7 493 002	-2 611 850	9 062 252

### Note 8 Finansielle anleggsmidler

	Eierandel	Anskaffelses kost	Balanseført verdi
Swiss Life REF ESG Nordic 2022 AS	1 %	20 529 961	20 529 961
Swiss Life Ref Nordic 2018 AS - B-a	0 %	25	25
Swiss Life Ref Nordic 2020 AS - B	0 %	25	25
Swiss Life REF ESG Nordic 2024 AS	1 %	6 551 400	6 551 400
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>27 081 411</b>	<b>27 081 411</b>

### Note 9 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

	Forhold	Kundefordringer		Andre fordringer	
		2025	2024	2025	2024
SWISS LIFE ASSET MANAGERS NORDIC AS	Morselskap	0	0	42 749 306	40 749 306
<b>Sum</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 749 306</b>	<b>40 749 306</b>

	Forhold	Leverandørgjeld		Annen kortsiktig gjeld	
		2025	2024	2025	2024
SWISS LIFE ASSET MANAGERS BUSINESS MANAGEMENT AS	Søsterselskap	153 809	77 864	0	0
SWISS LIFE ASSET MANAGERS FINLAND OY	Søsterselskap	2 210	0	0	0
SWISS LIFEASSET MANAGERS SWEDEN AB	Søsterselskap	1 231 875	0	0	0
SWISS LIFE ASSET MANAGERS NORDIC AS	Morselskap	200 135	184 825	49 000 000	42 700 000
<b>Sum</b>		<b>1 588 029</b>	<b>262 689</b>	<b>49 000 000</b>	<b>42 700 000</b>



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Resultatmessige kostnader med nærstående parter

Transaksjonsgruppe	Motpart	Forhold til motparten	2025	2024
Compliance honorar	SWISS LIFE ASSET MANAGERS NORDIC AS	Morselskap	1 500 000	1 500 000
Forretningsførsel	SWISS LIFE ASSET MANAGERS NORDIC AS	Morselskap	1 020 000	680 000
<b>Sum</b>			<b>2 520 000</b>	<b>2 180 000</b>

### Note 10 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter bundne skattetrekksmidler med kr 805 274 av total likviditetsbeholdning på kr 7 700 442 per 31.12.2025. Klientmidler samt klientgjeld per 31.12.2025 er bokført med kr 111 867.

### Note 11 Aksjekapital, aksjonærer m.v.

Aksjekapitalen i Swiss Life Asset Managers Funds AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 267	3 300	4 181 100
<b>Sum</b>	<b>1 267</b>	<b>3 300</b>	<b>4 181 100</b>

### Eierstruktur

Oversikt over de største aksjonærene pr. 31.12.2025:

	Ordinære	Sum antall	Eierandel	Stemmeandel
Swiss Life Asset Managers Nordic AS	1 267	1 267	100 %	100 %
<b>Sum</b>	<b>1 267</b>	<b>1 267</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Swiss Life Asset Managers Nordic AS, Haakon Vlls gate 1, 0161 Oslo. Konsernregnskapet kan fås ved henvendelse til denne adressen.

### Note 12 Ikke balanseførte forpliktelser

Selskapet har kommitert seg til å innbetale kr 8.700.000 i kapital til fondet Swiss Life REF ESG Nordic 2024 AS. Per 31.12.2025 var gjenværende kommitert kapital kr. 2.149.750.



**Swiss Life Asset Managers Funds AS**

**Note 13 Langsiktig gjeld**

Selskapet har ingen gjeld som forfaller mer enn fem år etter regnskapsårets slutt.

**Note 14 Fordringer med forfall senere enn ett år**

Selskapet har ingen fordringer som forfaller senere enn ett år.



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Note 15 Forhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak og opplysningsplikt ift forskrift om kapitalkrav for verdipapirforetak mfl.

#### Styring og kontroll av risiko

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring av risiko. Dette punkt omhandler Foretakets prosess for å vurdere samlet kapitalbehov og gir en beskrivelse av Foretakets retningslinjer og rutiner for styring og kontroll av risiko.

Kundeavtalene er skriftlige og inneholder presise rammer og mandater for forvaltnings- eller rådgivningsoppdraget. Foretakets virksomhet var per 31.12.2025 rettet mot et begrenset antall kunder, alle klassifisert som profesjonelle eller som kvalifisert motpart. Foretaket har i 2025 oppbevart klientmidler i forbindelse med tilrettelegging av emisjoner for egne AIF'er. Det ligger ikke innenfor foretakets nåværende virksomhet å anvende egen balanse som direkte ledd i investeringstjenestene, og foretaket har derfor ingen handelsportefølje.

Forvaltningen av Foretaket hører under styret. Styret skal sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten, inklusive all løpende styring og kontroll. Det er dermed Styrets oppgave å påse at den interne kontroll i virksomheten sikres mot vesentlig risiko i et tilstrekkelig omfang og på en systematisk måte.

Styret har i den forbindelse utarbeidet et sett med instruks, rutiner, oversikter og standardskriv for å sikre forsvarlig drift og kontroll av Foretaket. Dette regelverket er dokumentert som Foretakets "Instruks og Rutinesamling" som alle ansatte plikter og forstå og være kjent med. Denne "Instruks og Rutinesamling" er under kontinuerlig fornyelse.

Med internkontroll forstås en prosess, iverksatt av styret, ledelsen og annet personell for å gi rimelig sikkerhet for måloppnåelse innenfor følgende områder;

- \* Hensiktsmessig, effektiv og rasjonell drift
- \* Pålitelighet i den operasjonelle og finansielle rapportering
- \* At virksomheten drives i overensstemmelse med lover, forskrifter og interne retningslinjer

Formålet med den interne kontroll i virksomheten er blant annet å sikre at:

- \* Virksomheten følger bestemmelser gitt i eller i medhold av lov
- \* Virksomheten har kontrolltiltak som sikrer at avtalene med virksomhetens kunder gjennomføres etter sitt innhold
- \* Virksomheten har etablert en operasjonell og finansiell rapportering som sikrer at administrerende direktør og styret til enhver tid har oversikt over og styring med risiko forbundet med virksomhetens drift
- \* Sikre at god forretningsskikk etterleves i alle deler av Foretakets virksomhet slik at Foretaket fremstår som en profesjonell markedsaktør for alle berørte parter
- \* Påse at interessekonflikter unngås så langt det er mulig for derigjennom å oppnå tillit hos Foretakets kunder. Hvis det ikke er mulig å unngå slike konflikter skal man sikre at kundenes interesser går foran Foretakets interesser.

#### Kapitalkrav

Foretakets samlede kapitalbehov vurderes utfra et tredelt system inndelt i såkalte pilarer.

Pilar 1: Minimumskrav til ansvarlig kapital

Pilar 2: Vurderingen av samlet kapitalbehov og individuell tilsynsmessig oppfølging

Pilar 3: Institusjonenes offentliggjøring av informasjon



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

Foretakets ansvarlige kapital fremkommer som følger:

	31.12.2025	31.12.2024
Innbetalt aksjekapital	4 181 100	4 181 100
Annen innskutt egenkapital	0	0
Overkurs	7 493 002	7 493 002
Annen egenkapital	-2 611 850	4 482 213
Utsatt skattefordel	0	-5 408 608
<b>Kjernekapital</b>	<b>9 062 252</b>	<b>10 747 707</b>
Tilleggskapital	0	0
<b>Netto Ansvarlig kapital</b>	<b>9 062 252</b>	<b>10 747 707</b>

### Pilar 1

Pilar 1 omhandler minstekrav til kapitaldekning som er 8 % av beregningsgrunnlaget. Det faktiske kapitalkravet vil imidlertid være noe høyere som følger av beregninger under Pilar 2. Beregningsgrunnlaget for Pilar 1 er den risikovektede summen av kreditt- og markedsrisiko og operasjonell risiko (knyttet til begrenset tjenestespekter).

Foretakets samlede kapitalkrav etter Pilar 1 vil derfor være det største av

- foretakets startkapitalkrav,
- 8% av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko,
- 25% av fjorårets faste kostnader.

Foretakets kapitalkrav og overskudd av ansvarlig kapital etter Pilar 1 er som følger:

	per 31.12.2025	per 31.12.2024
<i>i) Kapitalkrav under standardmetode</i>		
Vektet beregningsgrunnlag for poster som ikke inngår i handelsporteføljen	5 823 000	7 629 000
Markedsrisiko relatert til handelsporteføljen	0	0
Operasjonell risiko	0	0
SUM	5 823 000	7 629 000
Kapitaldekning under standardmetoden i %	156 %	141 %
<i>ii) Kapitalkrav som følge av faste kostnader</i>		
Kapitalkrav 25% av selskapets faste kostnader	7 853 218	7 312 578
<i>iii) Krav til startkapital, EUR 125.000</i>	1 480 000	1 474 000
Samlet kapitalkrav er det høyeste beløpet av i), ii) og iii)	7 853 218	7 629 000
<b>Overskudd ansvarlig kapital</b>	<b>1 209 034</b>	<b>3 118 707</b>

Ved inngangen til 2026 vil ii) Kapitalkrav som følge av faste kostnader være det høyeste beløpet og som slår inn som Foretakets kapitalkrav.



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

---

### Pilar 2

Pilar 2 stiller krav til egenvurdering av risikoprofil og kapitalbehov utover det som følger av Pilar 1, kalt ICAAP, Internal Capital Adequacy Assessment Process. Foretaket utarbeidet for første gang sin egenvurdering til Finanstilsynet i mars 2008. Egenvurderingen utarbeides årlig.

### *Kredittrisiko:*

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at Foretakets motpart eller kunder ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser ovenfor Foretaket. Kredittrisiko vil for Foretaket hovedsakelig relatere seg til Foretakets begrensede antall kunder. Faktureringen av løpende honorar skjer forskuddsvis hvert kvartal for de Lukkede Fondene. Foretaket vil dermed som utgangspunkt ha begrensede kundefordringer. Kundernes betalingsforpliktelser ovenfor foretaket hensyntas når det gjennomføres investeringer. Vesentlig nedgang i markedene vil likevel kunne påvirke kundernes evne til å overholde betalingsforpliktelsene ovenfor Foretaket. Etablering av nye kundeforhold vil tilsvarende øke Foretakets kreditteksponering. Foretaket vil kun ha begrensede anleggsmidler. Foretakets eiendeler består i hovedsak av overskuddslikviditet knyttet til Foretakets løpende driftsoverskudd. Overskuddslikviditeten plasseres i norske banker.

### *Markedsrisiko:*

Markedsrisiko oppstår gjerne som følge av usikrede transaksjoner i valuta, rente og egenkapitalmarkedene. Beregning av kapitalkrav etter Pilar 1 som følge av markedsrisiko er mindre relevant for Foretaket da det ikke foretas egenhandel som ledd i investeringstjenestevirksomheten, og at Foretaket heller ikke har rentebærende gjeld. Foretaket vil imidlertid indirekte være eksponert mot markedsrisiko ved at inntekter blant annet beregnes ut fra verdijustert egenkapital i kundeporteføljene. Den verdijusterte egenkapitalen vil påvirkes av generelle markedssvingninger. Beregningen for dette formål foretas en gang per år for de Lukkede Fondene og følgelig vil Foretaket ha relativ lang horisont for å kunne tilpasse seg endringer i markedsf forholdene.

### *Operasjonell risiko:*

Operasjonell risiko er risiko for tap som skyldes svakheter eller feil i prosesser og systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Det henvises til innledende avsnitt vedrørende beskrivelse av Foretakets internkontrollsystem. Foretaket har ikke disposisjonsfullmakt over kundens bankkonti, og kundene har separate avtaler med regnskapsfører / administrator slik minst ett annet foretak også har oversikt over samme kundes beholdninger. Foretakets kostnader består hovedsakelig av personal, lokaler og IT systemer. Avtaler om løpende tjenester og produktleveranser inngått mellom foretaket og leverandører har korte oppsigelsesfrister (hovedsakelig 3 måneder).

### *Renterisiko*

Renterisiko er risiko for tap som følge av endringer i det generelle rentenivået. I denne sammenheng er renterisiko kun knyttet til Foretakets egen kapitalforvaltning. Overskuddslikviditet er plassert som bankinnskudd i norske banker.

### *Konsentrasjonsrisiko*

Foretaket hadde per 31.12.2025 et begrenset antall kunder. Avtaler for eksisterende Lukkede fond har en gjenværende levetid på 6-10 år og svært begrensede oppsigelsesmuligheter for kunden.

### *Forsikringsrisiko:*

Ikke relevant.

### *Valutarisiko:*

Foretakets inntekter og kostnader er primært i norske kroner.



### **Swiss Life Asset Managers Funds AS**

---

*Renommérisiko:*

Foretaket henvender seg ikke direkte til massemarkedet. Avtalene med kundene er i hovedsak fra 5 - 7 år. Det er imidlertid klart at avkastning i kundeporteføljene som ligger under forventning eller negative forhold som for eksempel brudd på lover og regler vil påvirke Foretakets fremtidige inntektsmuligheter negativt. En betydelig svekkelse av Foretakets renommé vil eventuelt gi seg utslag i reduserte inntektsmuligheter. Foretakets kunder har også anledning til å si opp avtalene ved vesentlig mislighold.



**RSM Norge AS**  
Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo  
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo  
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00  
F +47 23 11 42 01

[www.rsmnorge.no](http://www.rsmnorge.no)

Til generalforsamlingen i Swiss Life Asset Managers Funds AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Swiss Life Asset Managers Funds AS som viser et overskudd på NOK 36 618 368. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, og av dets resultater og kontantstrømmer 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 (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen 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 årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet 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 regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

## THE POWER OF BEING UNDERSTOOD ASSURANCE | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS (organisasjonsnr. 982316588), RSM Advokatfirma AS (organisasjonsnr. 914095573) og RSM Norge Kompetanse AS (organisasjonsnr. 925107492) er medlem av RSM-nettverket og driver under navnet RSM. RSM er foretyningsnavnet som brukes av medlemmene i RSM-nettverket. RSM Advokatfirma AS og RSM Norge Kompetanse AS er selskaper tilknyttet RSM Norge AS. Hvert medlem i RSM-nettverket er et selvstendig revisjons- og rådgivningsfirma med uavhengig virksomhet. RSM-nettverket er ikke selv en egen juridisk person av noen form i noen jurisdiksjon.

Penneco Dokumentnr: BR51H-0VHX5-W8VBU-NNQB4-I26PF-0YIG4



Revisors beretning 2025 for Swiss Life Asset Managers Funds AS



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 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 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, 16. mars 2026  
RSM Norge AS

Anders Magnus Løvaas  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: BR51H-0VHX5-W8VBU-NN0B4-I26PF-9YIG4





# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Anders Magnus Løvaas

Statsautorisert revisor

På vegne av: RSM Norge AS

Serienummer: bankid.no\_no\_bankid:9578-5995-4-87811

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-03-16 13:11:34 UTC



QES



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

### Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.