



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 914 443 679
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET FO NORSK KREDITT
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jan Erik Saugestad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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, 18.08.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		3 138 696	10 630 125
Sum kostnader		3 138 696	10 630 125
Driftsresultat		-3 138 696	-10 630 125
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		42 419 040	47 604 180
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi			26 626 979
Sum finansinntekter		42 419 040	74 231 159
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		11 053 265	
Annen finanskostnad		4 475 772	
Sum finanskostnader		15 529 037	
Netto finans		26 890 003	74 231 159
Ordinært resultat før skattekostnad		23 751 307	63 601 034
Skattekostnad på ordinært resultat			390
Ordinært resultat etter skattekostnad		23 751 307	63 600 644
Årsresultat		23 751 307	63 600 644
Overføringer og disponeringer			
Utbytte		-35 400 322	-37 037 801
Overføring til/fra annen egenkapital		11 649 015	-26 562 843
Sum overføringer og disponeringer		-23 751 307	-63 600 644



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		11 205 086	10 635 180
Sum fordringer		11 205 086	10 635 180
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner		2 171 378 283	2 069 267 307
Sum investeringer	2	2 171 378 283	2 069 267 307
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		736 905	5 286 318
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		736 905	5 286 318
Sum omløpsmidler		2 183 320 274	2 085 188 805
SUM EIENDELER		2 183 320 274	2 085 188 805
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		2 202 446 432	2 092 062 902
Overkurs		-35 997 601	-36 796 916
Sum innskutt egenkapital		2 166 448 831	2 055 265 986
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		16 584 873	29 643 816



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum opptjent egenkapital		16 584 873	29 643 816
Sum egenkapital	5	2 183 033 704	2 084 909 802
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		286 570	279 003
Sum kortsiktig gjeld		286 570	279 003
Sum gjeld		286 570	279 003
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 183 320 274	2 085 188 805



Til styret i forvaltningsselskapet Storebrand Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

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

Verdipapirfondet Storebrand AksjeSpar	Verdipapirfondet Delphi Global
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 Storebrand Optima Norge	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 verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

PricewaterhouseCoopers AS, 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

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 verdipapirfondene 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.

Styrets ansvar for årsregnskapene

Forvaltningsselskapets styre og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med 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 den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapene.

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 årsregnskapene 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

(2)



Uavhengig revisors beretning - Storebrand verdipapirfond

informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av verdipapirfondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 26. mars 2019
PricewaterhouseCoopers as

Magne Sem
Statsautorisert revisor

(3)



Årsberetning verdipapirfondene 2018.pdf

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Knutson, Brita Cathrine	BANKID_MOBILE	2019-03-25 09:29 GMT+1
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2019-03-25 09:30 GMT+1
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2019-03-25 15:22 GMT+1
Grefstad, Odd Arild	BANKID_MOBILE	2019-03-27 15:04 GMT+1
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2019-03-28 09:59 GMT+1
Solberg, Karsten	BANKID_MOBILE	2019-03-28 10:24 GMT+1
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2019-04-01 11:20 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
637C410119844A86AEBD28758D69DA3D

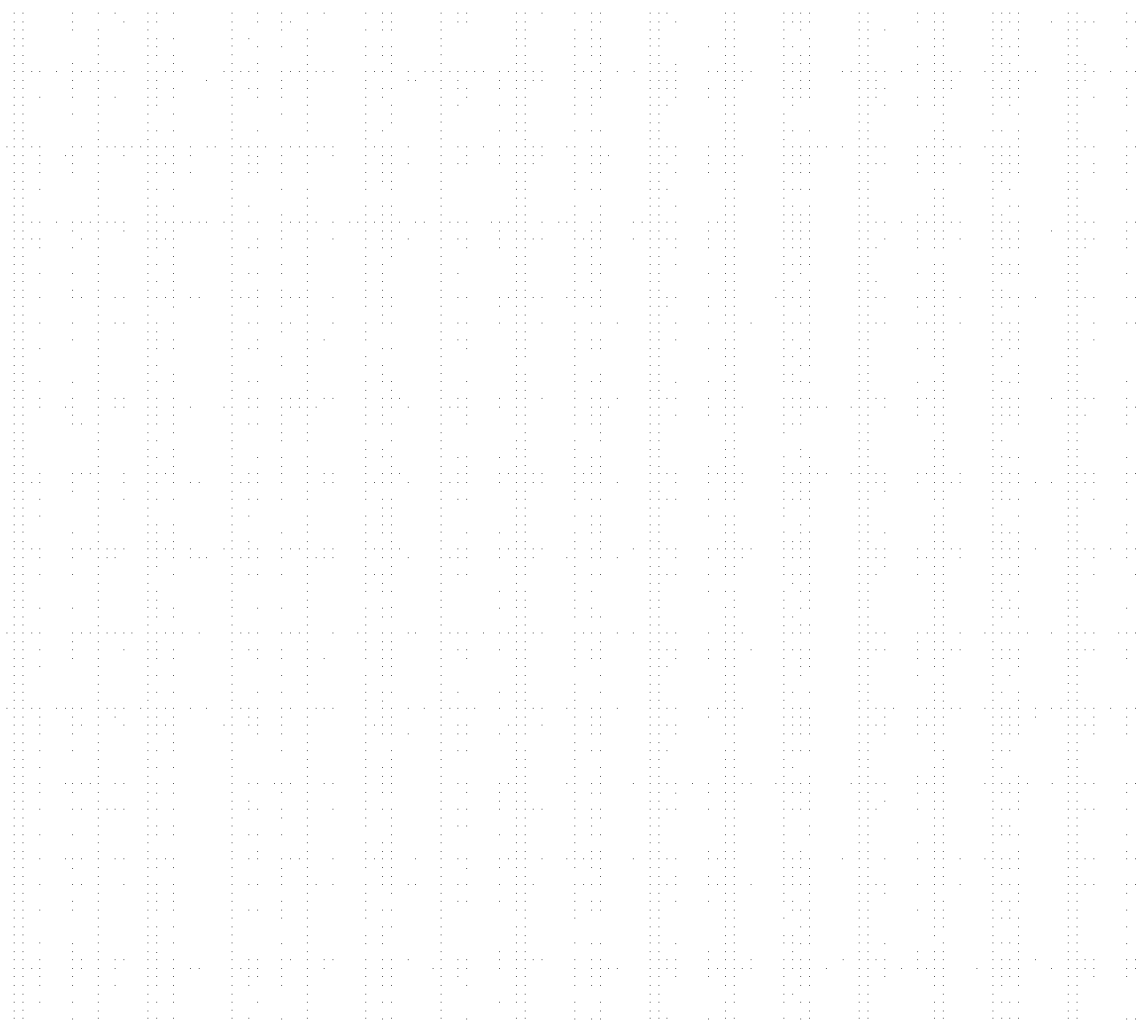
THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Årsrapport 2018

Verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

 storebrand



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

Document ID
637C410119644A86AE8D28758D69DA2D

Årsberetning 2018

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.

Datterselskapet SKAGEN AS er lokalisert i Stavanger, mens datterselskapene SPP Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm. Datterselskapet Storebrand Luxembourg SA har ikke hatt vesentlig aktivitet i 2018, og ble avvirket i desember 2018. SAM med datterselskaper utgjør kapitalforvaltningsvirksomheten i Storebrand.

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.

Handelskrig og børsnedgang

I 2018 falt globale aksjemarkeder nærmere åtte prosent målt i lokal valuta. Det er det første negative kalenderåret siden 2011. Aksjemarkedet i USA utviklet seg sterkest, mens både Europa og fremvoksende markeder gjorde det svakere. Utviklingen var særlig svak i fjerde kvartal. Kronen svekket seg også i 2018, og særlig i fjerde kvartal.

Oslo Børs falt snau to prosent, noe som også er det første negative kalenderåret siden 2011. Oljeprisen steg lenge sammen med andre aktivklasser, men falt også kraftig i siste kvartal da nervositeten tiltok i finansmarkedene.

Børsnedgangen reflekteres naturlig nok i fondenes avkastning for 2018, og de fleste aksjefondene ga verdinedgang på nivå med sine referanseindekser eller mer. Storebrand Vekst og Storebrand Norge Fossilfri ga imidlertid positiv verdiutvikling på henholdsvis 1,4 prosent og 0,3 prosent. Sistnevnte fond investerer ikke i energisektoren, og unngikk dermed en del av nedgangen som følge av oljeprisfallet.

Den amerikanske sentralbanken fortsatte å lede en normaliseringsprosessen i pengepolitikken, med sine fire rentehevinger og nedbygging av sentralbankbalansen. Den europeiske sentralbanken trappet også ned obligasjonskjøpene, som ble avsluttet ved årsskiftet. Norges Bank fulgte USA, og hevet styringsrenten for første gang siden 2011. Markedsrentene steg frem til oktober, da renteforventningene falt tydelig som følge av markedsuroen.

På makrofronten var det tydelig divergens mellom de store økonomiene. Veksten i USA ble fyrt opp av kraftige skatteuttak, mens tap av vekstmomentum var tydelig spesielt i eurosonen, som følge av Italia-uro og tysk bilindustri. Veksten i Kina avtok også som følge av ønsket gjeldsreduksjon, mens frykten for handelskrig med USA tiltok gjennom året.

¹ Kilde: Verdipapirfondenes forening (VFF)

Avkastning og risiko

Børsnedgangen reflekteres i fondenes verdiutvikling, og i 2018 ga 25 av 37 fond negativ avkastning.

Blant 14 aktive aksjefond ga to fond verdioppgang, mens fem fond ga positiv differanseavkastning sammenlignet med referanseindeksen. Storebrand Vekst og Storebrand Norge Fossilfri ga meravkastning på henholdsvis 3,2 prosent og 2,5 prosent. På den annen side ga Delphi Norge mindreaktning på 12,8 prosent.

Faktorfondene ga negativ absolutt avkastning og mindre avkastning sammenlignet med sine referanseindekser, mens de indeksnære fondene laverte avkastning og risiko i tråd med de underliggende markedene.

Blant rentefondene oppnådde 10 av 11 fond positiv verdiutvikling, mens åtte av 11 ga bedre avkastning enn sine referanseindekser. Storebrand Rente+ utmerket seg i denne gruppen med høyest verdiutvikling på 2,1 prosent, og en meravkastning på 1,6 prosent sammenlignet med referanseindeksen.

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 forteller den hele og fulle sannhet om fondets risiko. Likevel har fondsbransjen i Norge og internasjonalt tatt i bruk en enhetlig risikoskala 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 2018 var alle Storebrands aksjefond plassert i risikoklasse 5, noe som signaliserer middels til høy risiko. Rentefondene var risikomessig plassert fra 1 til 3, mens kombinasjonsfondene var plassert i risikoklasse 4. Tabellen rett etter årsberetningen viser fondenes avkastning i 2018, kurssvingninger og risikoklasse.

Fondsutvalget

Storebrand Asset Management AS forvalter totalt 37 verdipapirfond, i hovedsak under merkenavnene Storebrand og Delphi. I 2018 åpnet de fleste fondene opp for andelsklasser med det formål at ett og samme fond kan tilbys ulike kundesegementer. Det ble mottatt tegninger i totalt 20 nye andelsklasser gjennom året.

Ved utgangen av året hadde fondene en samlet forvaltningskapital på NOK 118,4 milliarder kroner, mot NOK 109,4 milliarder kroner ved utgangen av 2017. Økningen i forvaltningskapital skyldes at fondene mottok netto tegninger på totalt NOK 15,4 milliarder, kombinert med verdinedgang på midlene på totalt NOK 6,4 milliarder. Selskapets markedsandel¹ målt etter midler til forvaltning ut-



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

Document ID
637C410119944A86AE8D28758D69DA2D



gjorde 10,5 prosent ved utgangen av året, noe som tilsvarer en marginal oppgang fra året før (10,4 prosent i 2017).

Andels-klasse	Valuta	Minste- tegning	Kundeselement
A	NOK	100	Personkunder
B	NOK	10 000 000	Storkunder
N	NOK	100	Distributører
A2	SEK	100	Personkunder
A3	EUR	100	Personkunder
A4	USD	100	Personkunder
N2	SEK	10 000 000	Distributører
N3	EUR	10 000 000	Distributører

Andelsklasse A har en minste tegningsbeløp på 100, mens andelsklasse B forutsetter et minste tegningsbeløp på 10 millioner. Andelsklasse N kan, på gitte vilkår, benyttes av distributører som inngår distribusjonsavtale med forvaltningsselskapet. Noen fond er også tilgjengelige i andre denomineringsvalutaer enn norske kroner, og disse er i første rekke tiltenkt våre internasjonale kunder. Følgende nye andelsklasser mottok tegninger i 2018:

ISIN	Fond og andelsklasse
NO0010817406	Delphi Global A3
NO0010817372	Delphi Global N
NO0010817679	Storebrand Global ESG Plus A3
NO0010817695	Storebrand Global ESG Plus A4
NO0010817844	Storebrand Global Indeks A
NO0010839608	Storebrand Global Indeks A3
NO0010839640	Storebrand Global Indeks A4
NO0010817869	Storebrand Global Indeks Valutasikret A
NO0010817935	Storebrand Global Kreditt IG A
NO0010817539	Storebrand Global Multifactor A3
NO0010817554	Storebrand Global Multifactor A4
NO0010817505	Storebrand Global Multifactor N
NO0010817885	Storebrand Global Multifaktor Valutasikret N
NO0010817703	Storebrand Global Solutions N
NO0010817893	Storebrand Indeks - Alle Markeder N
NO0010817919	Storebrand Indeks - Nye Markeder N
NO0010818032	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A
NO0010818016	Storebrand Norsk Kreditt IG A
NO0010818057	Storebrand Rente+ N
NO0010817836	Storebrand Verdi N

Ekstraordinært store innløsninger

SAM har etablert særskilte rutiner som følges ved store innløsninger og tegninger i fondene, noe som sikrer likebehandling av andelseierne. Storebrand Global Indeks, Storebrand Indeks - Alle Markeder, SEB NOK Liquidity Fund og FO Norsk Likviditet mottok innløsninger som hver for seg utgjorde mer enn 10 prosent av fondets verdi. Store innløsninger i 2018 har ikke påvirket fondenes andelsverdi i vesentlig grad.

Samfunnsansvar

Bærekraft

Vår interne drivkraft handler om å skape trygghet i dag og en fremtid du kan glede deg til. Formålet vårt beskriver hva vi jobber for, hver dag: en trygg og bærekraftig fremtid med økonomisk frihet til å oppleve det du vil. Vi skal sikre at våre kunder får en fremtid å glede seg til. Dette

skal vi gjøre ved å tenke langsiktig, vise at dette med bærekraft er veien til fremgang, og hele tiden sette kundens behov først.

Storebrandkonsernets arbeid med bærekraft har sitt utspring i kapitalforvaltningen, der vi opprettet en egen bærekraftanalyse for våre investeringer i 1995. Det er særlig fire områder som er viktige i vårt arbeid med bærekraft: Bærekraftige investeringer, klimastrategi, retningslinjer for bærekraft og forpliktelser og samarbeid.

Gjennom en systematisk screening av alle selskapene, analyserer vårt bærekraft-team i kapitalforvaltningen selskapenes evne til å tilpasse seg globale bærekraft-trender. Gjennom vår metode utelukker vi selskaper som bryter med vår standard for bærekraftige investeringer, plukker de beste selskapene som er posisjonert for globale utfordringer og rangerer alle fond etter hvor bærekraftige de er.

Vi har implementert en egen klimastrategi i vår bærekraftanalyse og jobber målrettet for at vår virksomhet skal ha så liten påvirkning på klimaet som mulig.

Vi har retningslinjer for hvordan vi drifter og jobber med bærekraft, som gjelder for hele virksomheten vår. Vi har en rekke forpliktelser til å drive bærekraftig gjennom deltagelse i internasjonalt samarbeid, blant annet UNPRI, FNs prinsipper for ansvarlige investeringer, og PSI, FNs prinsipper for bærekraftig forsikring. Bærekraftsrapporteringen er integrert i årsrapporten til Storebrand ASA og følger Global Reporting Initiatives (GRI) retningslinjer for rapportering.

Etikk og tillit

Storebrand lever av tillit. Selskapet stiller krav om at konsernets medarbeidere skal ha en høy etisk standard.

Storebrand har også etiske regler som er et viktig verktøy i hverdagen, og hvert år følges dette opp med opplæring og målinger. Ledergrupper på alle nivå i konsernet diskuterer etiske dilemmaer og går gjennom regelverket minst en gang i året. Konsernets regler vedrørende anti-korupsjon, varsling og arbeid mot interne misligheter inngår i det etiske regelverket og gjelder alle ansatte og konsulenter som arbeider for Storebrand.

Miljø

Selskapet arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. De utslippene vi likevel har, gjennom reiser og energibruk, kompenseres gjennom kjøp av verifiserte klimakvoter. Storebrand-konsernet stiller strenge miljøkrav til leverandører og selskapene det investeres i. Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder som solenergi og fjernvarme. Bygget er i tillegg sertifisert til Miljøfyrtårn.

Det vises for øvrig til nærmere redegjørelse vedrørende bærekraft i årsrapporten for Storebrand konsern.

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 kjøper i markedet.



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

Document ID
637C410119944A86AE8D28758D69DA2D



Fond som har investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner er eksponert for renterisiko og kreditt risiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kreditt risiko er risiko for at utsteder av en obligasjon ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser når obligasjonen forfaller. Videre kan usikkerhet rundt utsteders 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 risikoeksponeringen. Informasjon om derivatbruk framkommer i egen note i regnskap til disse fondene.

Risikostyring

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

risiko man har tatt i forhold til referanseindeksen.

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

Organisering

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

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

Det var 175 årsverk i Storebrand Asset Management AS ved utgangen av 2018, og 286 årsverk i konsernet. Det er 66 prosent menn og 34 prosent kvinner i konsernet. Av seks styremedlemmer er to kvinner.

Karsten Solberg er nytt medlem i styret etter Frode M. Aasen, og Brita Cathrine Knutson er nytt styremedlem etter Karin Wennberg Ellefsen.

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.

Lysaker, 22. mars 2019

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
637C410119944A86AE8D28758D69DA2D



Verdipapirfondenes avkastning og risiko

	Avkastning i 2018		Risiko	
	Fond	Indeks	Std. Avvik (5 år)	Risikoklasse (1-7)
Aktive fond				
Delphi Europe A	-15,9 %	-9,9 %	14,5 %	5
Delphi Global A	-9,4 %	-3,4 %	14,8 %	5
Delphi Global Valutasikret ¹	-12,9 %	-8,3 %	13,0 %	5
Delphi Nordic A	-13,5 %	-5,9 %	14,3 %	5
Delphi Norge A	-15,0 %	-2,2 %	15,1 %	5
Storebrand Aksje Innland *	-0,6 %	-1,8 %	14,3 %	5
Storebrand Aksje Spar	-7,7 %	-3,4 %	11,8 %	5
Storebrand Global Solutions A	-4,4 %	-4,1 %	13,2 %	5
Storebrand Norge	-0,1 %	-2,2 %	13,6 %	5
Storebrand Norge Fossilfri A	0,3 %	-2,2 %	14,2 %	5
Storebrand Norge I *	-1,3 %	-1,8 %	14,1 %	5
Storebrand Optima Norge B *	-2,2 %	-1,8 %	13,4 %	5
Storebrand Vekst A	1,4 %	-1,8 %	14,4 %	5
Storebrand Verdi A*	-4,3 %	-1,8 %	14,2 %	5
Faktorfond				
Storebrand Global Multifactor A	-8,6 %	-3,4 %	13,2 %	5
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A	-12,7 %	-8,3 %	12,3 %	5
Storebrand Global Value A	-10,7 %	-3,4 %	14,8 %	5
Indeksne fond				
Storebrand Global Indeks B	-3,1 %	-3,4 %	13,4 %	5
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	-8,4 %	-8,3 %	12,2 %	5
Storebrand Global ESG A	-3,4 %	-3,4 %	13,4 %	5
Storebrand Global ESG Plus A	-4,3 %	-3,4 %	13,5 %	5
Storebrand Indeks - Alle Markeder A	-4,0 %	-4,1 %	13,1 %	5
Storebrand Indeks - Norge A	-1,8 %	-1,8 %	14,9 %	5
Storebrand Indeks - Nye Markeder A	-10,4 %	-9,6 %	14,8 %	5
Rentefond				
FO Norsk Kreditt	1,2 %	0,9 %	1,0 %	2
FO Norsk Likviditet	1,3 %	0,5 %	0,1 %	2
SEB NOK Liquidity Fund	1,3 %	0,5 %	0,1 %	1
Storebrand Global Kreditt IGB	-1,7 %	-0,5 %	1,7 %	2
Storebrand Global Obligasjon B	1,0 %	1,2 %	2,9 %	3
Storebrand Høyrente A	1,4 %	0,5 %	0,2 %	1
Storebrand Likviditet B	1,3 %	0,5 %	0,1 %	1
Storebrand Norsk Kreditt IGB	1,2 %	0,9 %	0,9 %	2
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	1,5 %	1,0 %	0,9 %	2
Storebrand Rente+A	2,1 %	0,5 %	1,6 %	2
Storebrand Stat B*	0,4 %	0,6 %	2,7 %	3
Kombinasjonsfond				
Delphi Kombinasjon A	-5,5 %	-2,6 %	8,2 %	4
Storebrand Kombinasjon A	-2,4 %	-1,0 %	7,3 %	4

*Nasjonalt fond (non-UCITS)

Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2018 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
637C410119944A86AE8D28758D69DA2D



Årsregnskap Storebrand Rentefond 2018.pdf

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Knutson, Brita Cathrine	BANKID_MOBILE	2019-03-25 09:19 GMT+1
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2019-03-25 09:32 GMT+1
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2019-03-25 15:26 GMT+1
Grefstad, Odd Arild	BANKID_MOBILE	2019-03-27 15:00 GMT+1
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2019-03-28 10:01 GMT+1
Solberg, Karsten	BANKID_MOBILE	2019-03-28 10:27 GMT+1
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2019-04-01 11:17 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
78391410F8CA7E798527DFFEADEC0F4

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



Årsregnskap 2018

Resultatregnskap (Basis: hele kroner/kroner)	Noter	Storebrand Høyrente		Storebrand Ukullitet		Storebrand Global Obligasjon		Storebrand Stat		Storebrand Bærsø	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Porteføljehinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-kostnader		52,503	17,738	195,749	170,131	66,764	59,905	39,128	29,173	80,763	73,710
Gevinst/tap ved realisasjon		-4,750	-144	-26,822	2,023	33,695	100,269	-24,113	-12,853	1,208	-3,077
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		-5,223	-2	-15,865	-6,203	-61,916	-110,574	57	1,655	-25,232	42,262
Andre porteføljehinntekter/-kostnader		-20	-17	-42	-47	-125	-83	-5	-4	-10	-15
Porteføljeresultat		42,510	17,575	153,020	165,905	38,419	49,517	15,066	17,972	56,723	112,880
Førvæltningssinntekter og -kostnader											
Førvæltningshonorar		-6,555	-2,252	-11,237	-10,150	-5,655	-4,644	-2,446	-1,583	-8,945	-8,587
Andre kostnader/inntekter		-	-	-	-3	-31	-	-	-1	-	-
Førvæltningresultat		-6,555	-2,252	-11,237	-10,153	-5,686	-4,644	-2,446	-1,584	-8,945	-8,587
Årets resultat		35,855	15,323	141,783	155,752	32,733	44,872	12,620	16,388	47,778	104,293
Sum disponeres											
Utdeling til andelseiere		50,812	33,654	170,724	173,728	81,351	104,850	14,580	16,229	-	0
Kjøpt/solgt renter i løpet av året		-9,125	-18,165	-12,773	-11,654	-3,465	-9,617	-1,860	-1,372	1	-14,289
Overføres til/fra annen egenkapital		-5,932	-166	-16,168	-6,322	-45,153	-50,361	-100	1,530	47,777	118,582
Sum		35,855	15,323	141,783	155,752	32,733	44,872	12,620	16,388	47,778	104,293
Balanse		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		2,905,546	1,802,029	10,543,194	9,705,198	2,364,610	2,017,015	1,738,333	1,146,161	2,276,245	2,103,711
Urealisert gevinst/tap		-5,284	-61	-17,784	-1,519	176,441	258,358	-11,394	-11,451	-3,731	21,500
Opptjente renter verdipapirer		7,903	5,314	37,573	46,027	24,574	21,907	29,147	19,421	9,651	9,349
Sum fondets verdipapirportefølje		2 2,908,165	1,807,281	10,562,982	9,749,706	2,565,625	2,277,280	1,756,086	1,154,131	2,282,165	2,134,560
Fordringer											
Tilgodehavende renter kupong		-	-	99	-	209	408	-	-	1,157	-
Opptjent bankrenter		1,805	544	9,826	9,270	187	68	0	0	15	5
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		1,805	544	9,925	9,270	376	476	0	0	1,172	5
Til gode fra meglere		-	-	-	-	1,813	606	-	-	-	-
Til gode fra andelseiere		11,629	983	459	10,754	-	3,000	76	3,991	4,583	443
Sum andre fordringer		11,629	983	459	10,754	1,813	3,606	76	3,991	4,583	443
Bankinnskudd		369,863	90,721	1,595,757	1,152,946	581,231	278,196	1,309	646	31,005	23,583
Sum eiendeler		3,291,464	1,899,529	12,168,923	10,922,276	3,149,045	2,559,559	1,757,472	1,158,769	2,318,927	2,158,590
Egenkapital											
Andelskapital til pålydende		3,213,370	1,851,943	12,151,178	10,831,462	2,966,565	2,371,574	1,547,553	1,016,032	2,131,704	2,004,865
Annen egenkapital		77,281	47,192	11,348	25,845	181,880	187,202	209,688	142,585	186,441	152,924
Sum egenkapital		5 3,290,651	1,899,135	12,162,526	10,857,307	3,148,445	2,558,776	1,757,241	1,158,617	2,318,144	2,157,789
Gjeld											
Skyldig til meglere		-	-	5,033	64,298	52	335	-	-	-	-
Skyldig til andelseiere		100	4	325	-	-	-	-	-	-	42
Annen gjeld		712	390	1,040	731	549	448	231	152	783	759
Sum gjeld		812	394	6,398	64,969	600	783	231	152	783	801
Sum gjeld og egenkapital		3,291,464	1,899,529	12,168,923	10,922,276	3,149,045	2,559,559	1,757,472	1,158,769	2,318,927	2,158,590

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 22. mars 2019

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars Aa Løddesøl

Sverre Dale Moen

Hilde Merit 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
78391410FBCA47E79B527DFFEADEC0F4



Årsregnskap 2018

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Global Kredit IG		Storebrand Norsk Kredit IG		Storebrand Norsk Kredit IG 20	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Porteføljehinntekter og -kostnader							
Renteinntekter/-kostnader		360,425	854,875	292,150	222,583	38,441	31,703
Gevinst/tap ved realisasjon		-8,020	2,903,099	11,689	20,795	3,269	7,375
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		-535,884	-2,650,960	-115,032	73,721	-11,920	9,262
Andre porteføljehinntekter/kostnader		-913	-1,562	-17	-22	-83	-8
Porteføljeresultat		-184,392	1,105,451	188,790	317,078	29,706	48,331
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar		-32,985	-67,367	-27,357	-19,464	-2,746	-2,459
Andre kostnader/inntekter		97	-	-	-	-	0
Forvaltningsresultat		-32,888	-67,367	-27,357	-19,464	-2,746	-2,459
Årets resultat		-217,280	1,038,084	161,433	297,614	26,960	45,873
Sum disponeres							
Utdeling til andelseiere		341,316	1,650,069	288,891	272,377	46,684	37,620
Kjøpt/solgt renter i løpet av året		2,560	2,128,014	-7,375	-47,461	-7,402	-904
Overføres til/fra annen egenkapital		-561,156	-2,739,999	-120,082	72,699	-12,321	9,157
Sum		-217,280	1,038,084	161,433	297,614	26,960	45,873
Balanse		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Elendeler							
Verdipapirer til kostpris		11,957,539	10,072,753	14,055,584	11,591,433	2,175,511	1,664,169
Urealisert gevinst/tap		-216,443	325,350	-44,572	70,460	3,917	15,837
Opptjente renter verdipapirer		128,978	107,357	92,059	88,065	10,739	10,162
Sum fondets verdipapirportefølle	2	11,870,074	10,505,460	14,103,070	11,749,958	2,190,167	1,690,167
Fordringer							
Tilgodehavende renter kupong		569	565	225	-	32	-
Opptjent bankrenter		-2	104	23	-10,257	4	-1,537
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		568	669	248	-10,257	36	-1,537
Til gode fra meglere		1,778	1,148	-	-	-	-
Til gode fra andelseiere		112	9,073	115	5,263	-	680
Sum andre fordringer		1,890	10,221	115	5,263	-	680
Bankinnskudd		1,234,849	1,273,762	27,847	84,719	1,391	11,227
Sum elendeler		13,107,380	11,790,112	14,131,280	11,829,683	2,191,593	1,700,537
Egenkapital							
Andelskapital til pålydende		13,478,788	11,614,681	13,717,349	11,379,465	2,218,682	1,709,834
Annen egenkapital		-380,517	169,250	411,393	448,228	-27,481	-9,521
Sum egenkapital	5	13,098,271	11,783,931	14,128,741	11,827,693	2,191,201	1,700,313
Gjeld							
Skyldig til meglere		6,236	3,657	-	-	-	-
Skyldig til andelseiere		58	-	58	-	102	-
Skattgjeld		-47	-	-	-	-	-
Annen gjeld		2,863	2,524	2,480	1,990	290	224
Sum gjeld		9,109	6,181	2,538	1,990	392	224
Sum gjeld og egenkapital		13,107,380	11,790,112	14,131,280	11,829,683	2,191,593	1,700,537

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 22. mars 2019

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
78391410FBCA47E79B527DFFEADEC0F4



Årsregnskap 2018

Resultatregnskap (begge ledd i egenkrone)	Noter	SEB NOK Liquidity Fund		FO Borsk Kredit		FO Norsk Likviditet	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Portefølleinntekter og -kostnader							
Renteinntekter/-kostnader		4,583	3,258	42,419	47,804	20,993	14,807
Gevinst/tap ved realisasjon		-953	-110	-4,476	-7,223	-3,798	-2,106
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		-74	-206	-11,053	26,627	-945	-699
Andre portefølle inntekter/kostnader		-13	-8	-10	-11	-15	-9
Porteføllieresultat		3,543	2,934	26,880	66,998	16,175	11,993
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar		-242	-183	-3,129	-3,397	-1,131	-832
Forvaltningsresultat		-242	-183	-3,129	-3,397	-1,131	-832
Årets resultat		3,300	2,751	23,751	63,601	15,044	11,161
Sum disponeres							
Utdeling til andelseiere		2,954	2,857	36,810	33,957	15,990	12,575
Kjøpt/solgt renter i løpet av året		487	187	-1,410	3,081	782	-462
Overføres til/fra opptjent egenkapital		-141	-303	-11,649	26,563	-1,128	-952
Sum		3,300	2,751	23,751	63,601	15,044	11,161
Balanse		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Etendeier							
Verdipapirer til kostpris		205,983	181,174	2,176,022	2,061,222	853,189	984,553
Urealisert gevinst/tap		-298	-224	-4,543	6,410	-1,644	-699
Opptjente renter verdipapirer		518	495	12,661	14,123	1,907	4,496
Sum fondets verdipapirportefølle	2	206,203	181,445	2,184,039	2,081,756	853,452	988,350
Fordringer							
Tilgodehavende renter kupong		25	-	319	-	-	-
Opptjent bankrenter		1	0	-1,773	-1,853	1,232	451
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		25	0	-1,456	-1,853	1,232	451
Bankinnskudd		228	600	737	5,286	220,088	70,781
Sum eiendeler		206,456	182,045	2,183,320	2,085,189	1,074,772	1,059,592
Egenkapital							
Andelskapital til pålydende		206,703	182,052	2,202,446	2,092,063	1,076,799	1,080,511
Annen egenkapital		-265	-22	-19,413	-7,153	-2,123	-1,015
Sum egenkapital	5	206,438	182,029	2,183,034	2,084,910	1,074,676	1,059,496
Gjeld							
Annen gjeld		18	16	287	279	101	96
Sum gjeld		18	16	287	279	101	96
Sum gjeld og egenkapital		206,456	182,045	2,183,320	2,085,189	1,074,772	1,059,592

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 22. mars 2019

Odd Arild Grefstad Styrets leder	Lars Aa Lørdesøl	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
78391410FBCA47E79B527DFFEADEC0F4



Generelle noter 2018

Note 1: Regnskapsprinsipper

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

Regnskapet for 2018 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 markedskurser pr 28.12.2018. 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 iht offisielle unoterte meglerlister. Dersom det ikke finnes meglerlister så blir aksjen priset til sist omsatt verdi. Dette utgjør en ubetydelig andel av porteføljen.

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 iht forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Godtgjørelseordning:

Godtgjørelseordningen i Storebrand Asset Management AS består av fastlønn og variabel godtgjørelse. Fastlønn fastsettes ut fra en markedsmessig vurdering, og den variable godtgjørelsen baseres på en helhetlig vurdering av teamets og den enkelte ansattes resultater, herunder oppnådd relativ avkastning der dette er relevant. En nærmere beskrivelse av ordningen er tilgjengelig på www.storebrand.no/saminfo.

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
78391410FBCA47E79B527DFFEADEC0F4



Storebrand Høyrente Noter

Note 3: 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 kredittrisiko.

Note 4: 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 5: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	1,899,135	463,335
Tegning	2,113,869	1,614,866
Innløsning	-707,896	-160,734
Årets resultat	35,855	15,323
Netto utdeling til andelseiere	-50,312	-33,654
Sum egenkapital 31.12.	3,290,651	1,899,135

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	Storebrand Høyrente A	321,337	185,194	45,272
Innløsningskurs	Storebrand Høyrente A	10,240	10,255	10,234

Note 7: Skatt

Pengemarkedsfond er skattepliktig med 23 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	1.41 %	2.01 %	2.56 %	0.67 %	2.27 %
Ref. Indeks	0.54 %	0.47 %	0.54 %	0.88 %	1.33 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 55.44% av forvaltningskapitalen.



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

Document ID
78391410FBCA47E79B527DFFEADEC0F4



Storebrand Likviditet Noter

Note 3: 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 statsertifikatindeks (ST1X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko.

Note 4: 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

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 5: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	10,857,307	10,718,760
Tegning	6,147,159	4,924,602
Innløsning	-4,812,999	-4,768,079
Årets resultat	141,783	155,752
Netto utdeling til andelseiere	-170,724	-173,728
Sum egenkapital 31.12.	12,162,526	10,857,307

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	Storebrand Likviditet B	1,215,118	1,083,146	1,068,632
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet B	10,009	10,024	10,030

Note 7: Skatt

Pengemarkedsfond er skattepliktig med 23 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	1.28 %	1.56 %	1.89 %	1.23 %	2.27 %
Ref. indeks	0.54 %	0.47 %	0.54 %	0.88 %	1.33 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 52.41 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID
78391410FBCA47E79B527DFFEADEC0F4



Storebrand Global Obligasjon Noter

Note 3: 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 4: 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 5: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	2,558,776	2,344,930
Tegning	2,108,058	614,234
Innløsning	-1,469,771	-340,410
Årets resultat	32,733	44,872
Netto utdeling til andelseiere	-81,351	-104,850
Sum egenkapital 31.12.	3,148,445	2,558,776

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon B	296,657	237,157	212,584
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon B	10,613	10,789	11,031

Note 7: Skatt

Obligasjonsfond er skattepliktig med 23 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	0.98 %	1.99 %	3.62 %	2.17 %	10.03 %
Ref. indeks	1.17 %	1.60 %	3.65 %	2.37 %	10.02 %



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

Document ID
78391410FBCA47E79B527DFFEADEC0F4



Storebrand Stat Noter

Note 3: 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 4: 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 5: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	1,158,616	958,906
Tegning	662,784	240,365
Innløsning	-62,201	-40,813
Årets resultat	12,620	16,388
Netto utdeling til andelseiere	-14,580	-16,229
Sum egenkapital 31.12.	1,757,240	1,158,616

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	Storebrand Stat B	1,547,553	1,016,031	842,637
Innløsningskurs	Storebrand Stat B	1,135	1,140	1,138

Note 7: Skatt

Obligasjonsfond er skattepliktig med 23 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	0.41 %	1.63 %	0.27 %	2.00 %	9.11 %
Ref. indeks	0.61 %	2.06 %	0.30 %	2.20 %	9.58 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 98.00 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID
78391410FBCA47E79B527DFFEADEC0F4



Storebrand Rente+ Noter

Note 3: 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 statssertifikatindeks (ST1X), og gjennomsnittlig rentebinding kan være inntil fem år. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringstidspunktet er B eller tilsvarende.

Note 4: 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	-

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 5: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	2,157,789	2,292,143
Tegning	1,064,860	483,628
Innløsning	-952,283	-722,275
Årets resultat	47,778	104,293
Sum egenkapital 31.12.	2,318,144	2,157,789

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	Storebrand Rente+ A	1,837,822	2,004,864	2,235,065
Antall andeler	Storebrand Rente+ N	2,938,817	-	-
Innløsningskurs	Storebrand Rente+ A	1,099	1,076	1,026
Innløsningskurs	Storebrand Rente+ N	101	-	-

Note 7: Skatt

Rentefond er skattepliktig med 23 % av netto realiserste kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelsene slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.



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

Document ID
78391410FBCA47E79B527DFFEADEC0F4



Storebrand Global Kreditt IG Noter

Note 3: 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 valutaskrør utenlandske investeringer.

Note 4: 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	5,000,000
Storebrand Global Kreditt IG A	0.50 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 5: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	11,783,930	31,801,547
Tegning	3,987,366	4,493,135
Innløsning	-2,114,431	-23,898,767
Årets resultat	-217,280	1,038,084
Netto utdeling til andelseiere	-341,316	-1,650,069
Sum egenkapital 31.12.	13,098,270	11,783,930

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG B	13,478,686	11,614,681	27,927,820
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG A	102	-	-
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG B	972	1,015	1,139
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG A	976	-	-

Note 7: Skatt

Obligasjonsfond er skattepliktig med 23 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

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

År	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	-1.66 %	3.61 %	4.91 %	1.83 %	7.59 %
Ref. indeks	-0.49 %	2.84 %	4.25 %	1.80 %	7.01 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 79.24% av forvaltningskapitalen.



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

Document ID
78391410FBCA47E79B527DFFEAEDEC0F4



Storebrand Norsk Kreditt IG Noter

Note 3: 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 4: 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 5: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	11,827,692	8,318,099
Tegning	3,527,019	3,721,984
Innløsning	-1,098,513	-237,628
Årets resultat	161,433	297,614
Netto utdeling til andelseiere	-288,891	-272,377
Sum egenkapital 31.12.	14,128,741	11,827,692

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG B	13,717,248	11,379,465	8,073,173
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG A	100	-	-
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG B	1,030	1,039	1,030
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG A	998	-	-

Note 7: Skatt

Rentefond er skattepliktig med 23 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberettede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

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

År	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	1.16 %	3.25 %	3.22 %	0.18 %	5.63 %
Ref. indeks	0.88 %	1.39 %	0.44 %	1.59 %	5.07 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 70.87% av forvaltningskapitalen.



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

Document ID
78391410FBCA47E79B527DFFEADEC0F4



Storebrand Norsk Kreditt IG 20 Noter

Note 3: 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 kreditt risiko. Gjennomsnittlig rentebinding skal være 2-4 år. Laveste tillatt kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BBB- eller tilsvarende.

Note 4: 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 5: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	1,700,313	1,804,037
Tegning	718,235	378,397
Innløsning	-207,625	-490,373
Årets resultat	26,960	45,873
Netto utdeling til andelseiere	-46,584	-37,520
Sum egenkapital 31.12.	2,191,200	1,700,313

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	2,218,581	1,709,834	1,824,015
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	100	-	-
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	988	994	989
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	1,000	-	-

Note 7: Skatt

Rentefond er skattepliktig med 23 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

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

År	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	1.48 %	2.82 %	2.88 %	-0.12 %	5.40 %
Ref. indeks	0.98 %	1.39 %	0.44 %	1.59 %	5.07 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 39.51 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID
78391410FBCA47E79B527DFFEADEC0F4



SEB NOK Liquidity Fund Noter

Note 3: 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 statssertifikatindeks (ST1X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kreditt risiko.

Note 4: 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 5: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	182,028	124,560
Tegning	297,101	276,280
Innløsning	-273,038	-218,696
Årets resultat	3,300	2,751
Netto utdeling til andelseiere	-2,954	-2,867
Sum egenkapital 31.12.	206,437	182,028

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	SEB NOK Liquidity Fund	206,703	182,052	124,512
Innløsningskurs	SEB NOK Liquidity Fund	999	1,000	1,000

Note 7: Skatt

Pengemarkedsfond er skattepliktig med 23 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	1.33 %	1.55 %	1.86 %	1.37 %	2.23 %
Ref. indeks	0.54 %	0.47 %	0.54 %	0.88 %	1.33 %



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

Document ID
78391410FBCA47E79B527DFFEADEC0F4



FO Norsk Kreditt Noter

Note 3: 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 kredittrisiko. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BB- eller tilsvarende.

Note 4: 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 5: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	2,084,910	1,721,128
Tegning	301,683	803,639
Innløsning	-190,500	-469,500
Årets resultat	23,751	63,601
Netto utdeling til andelseiere	-36,810	-33,957
Sum egenkapital 31.12.	2,183,034	2,084,910

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Antall andeler	FO Norsk Kreditt	2,202,446	2,092,063	1,746,928
Innløsningskurs	FO Norsk Kreditt	991	997	985

Note 7: Skatt

Rentefond er skattepliktig med 23 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling siden oppstart

År	2018	2017	2016	2015 *)
Fond	1.16 %	2.83 %	3.02 %	-0.62 %
Ref. indeks	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
78391410FBCA47E78B527DFFEADEC0F4



FO Norsk Likviditet Noter

Note 3: 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 kredittrisiko.

Note 4: 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 5: Egenkapital

	2018	2017
Egenkapital pr 01.01.	1,059,496	-
Tegning	484,991	1,173,906
Innløsning	-469,470	-112,996
Årets resultat	15,044	11,161
Netto utdeling til andelseiere	-15,390	-12,575
Sum egenkapital 31.12.	1,074,670	1,059,496

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

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

Note 7: Skatt

Pengemarkedsfond er skattepliktig med 23 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling siden oppstart

År	2018	2017*)
Fond	1.35 %	1.10 %
Ref. indeks	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
78391410FBCA47E79B527DFFEADEC0F4



Porteføljeoversikt

FO Norsk Kreditt

NO0010725138

31.12.2018 [angitt i hele 1000]



Rentebærende verdipapirer

Navn	Forfallsdato	Kupong rente	Renteregulerin tidspunkt	Pålydende	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Pålypt rente	Markedsverdi (inkl. pålypt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Risiko- klasse
Ekem ASA 15/21 FRN	06.12.2021	2,50		20 000	20 000	2,56	0,15	35	20 034	-1	0,92%	9
Mining and quarrying					20 000			35	20 034	-1	0,92%	
Kongsberg Gruppen ASA 16/21 FRN	02.06.2021	2,45	03.12.2018	40 000	40 750	2,08	0,17	76	40 471	-355	1,55%	9
Tine SA 17/22 FRN	11.11.2022	1,68	12.11.2018	31 000	31 097	2,09	0,08	79	30 695	-291	1,41%	9
Nortura SA 17/23 FRN	11.04.2023	2,21	11.10.2018	25 000	25 000	2,87	-0,07	124	24 519	-605	1,12%	9
Yara Internationel ASA 17/22 FRN	13.12.2022	2,05	13.12.2018	23 000	22 918	2,34	0,15	24	22 616	-126	1,05%	3
Yara Internationel ASA 14/19 FRN	16.12.2019	1,99	18.12.2018	12 000	12 021	1,86	0,20	9	12 026	-2	0,55%	3
Tine SA 16/23 FRN	21.02.2023	1,65	21.11.2018	12 000	12 001	2,15	0,09	25	11 901	-125	0,55%	9
Manufacturing					143 787			337	142 621	-1 504	6,53%	
Statkraft AS 15/20 FRN	21.01.2026	1,60	22.10.2018	68 000	67 966	1,51	0,05	212	66 294	116	3,13%	2
Agder Energi AS 14/20 FRN	30.10.2026	1,76	30.10.2018	65 000	65 100	1,71	0,08	197	65 292	-5	2,99%	9
Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN	22.09.2022	2,11	27.12.2018	29 000	28 952	2,35	0,18	7	28 806	-191	1,32%	9
Trenderenergi AS 15/23 FRN	22.02.2023	1,88	22.11.2018	26 000	26 004	2,14	0,10	57	27 619	-242	1,27%	9
BKK AS 15/21 FRN	22.01.2021	1,53	22.10.2018	22 000	22 018	1,69	0,05	65	22 010	-73	1,01%	9
Agder Energi AS 15/21 FRN	16.03.2021	2,29	17.12.2018	20 000	20 279	1,91	0,21	18	20 200	-98	0,93%	9
Lyse AS 17/23 FRN	16.04.2023	1,89	16.10.2018	16 000	16 066	2,01	0,02	70	16 013	-125	0,83%	9
Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	05.10.2023	1,92	05.10.2018	17 000	16 990	2,22	-0,05	79	16 661	-177	0,77%	9
Nord-Trøndelag Elektrisitets AS 14/19 FRN	13.11.2019	1,66	13.11.2018	9 000	9 015	1,80	0,12	23	9 031	-7	0,41%	9
Sogn og Fjordane Energi AS 11/19 FRN	30.06.2019	2,45	30.11.2018	6 000	6 045	1,75	0,16	13	6 042	-16	0,26%	9
Electricity gas, steam and air conditioning supply					282 457			740	282 389	-808	12,94%	
Veidekke ASA 16/23 FRN	05.06.2023	2,10	05.12.2018	11 000	11 000	2,66	0,09	17	10 764	-232	0,49%	9
Construction					11 000			17	10 764	-232	0,49%	
A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	22.06.2021	2,73	27.12.2018	53 000	54 121	2,16	0,22	16	53 613	-325	2,47%	3
Posten Norge AS 17/21 FRN	28.09.2021	1,95	28.12.2018	2 000	2 011	2,06	0,22	0	1 997	-14	0,09%	9
Transporting and storage					56 132			16	55 610	-339	2,56%	
Thon Holding AS 17/22 FRN	21.04.2022	1,69	22.10.2018	41 000	41 233	2,07	0,08	151	40 964	-419	1,66%	9
Accommodation and food service activities					41 233			151	40 964	-419	1,66%	
Schibsted ASA 17/23 FRN	22.06.2023	2,73	27.12.2018	40 000	40 032	2,70	0,18	12	40 176	134	1,64%	9
Information and communication					40 032			12	40 176	134	1,64%	
Spb 1 SMN 15/20 FRN	04.05.2026	1,69	05.11.2018	90 000	89 964	1,45	0,09	237	90 552	332	4,15%	9
Spb 1 Nordvest 15/23 FRN	13.03.2023	1,97	13.12.2018	84 000	83 902	2,11	0,16	83	83 771	-213	3,54%	9
Fena Spb Boligkreditt AS 16/22 FRN C CCVD	21.06.2023	2,16	19.12.2018	75 000	75 695	1,67	0,23	54	76 365	626	3,50%	0
Spb Møre 17/21 FRN	25.02.2021	1,67	26.11.2018	69 000	69 916	1,63	0,15	112	69 220	192	3,17%	9
Spb 1 Østlandet 15/21 FRN	19.02.2021	1,80	19.11.2018	66 000	65 787	1,65	0,13	139	66 401	475	3,04%	9
Spb Sør 17/22 FRN	17.02.2022	1,97	19.11.2018	56 000	56 276	1,80	0,13	133	56 506	96	2,60%	9
Glensidige Bank Boli AS 17/23 FRN C CCVD	23.05.2024	1,79	23.11.2018	56 000	56 380	1,88	0,16	106	56 673	167	2,60%	0
Bustadkreditt Sogn o AS 17/23 FRN C CCVD	17.06.2024	1,89	17.12.2018	54 000	54 272	1,72	0,21	40	54 527	215	2,50%	0
Aurskog Spb 15/20 FRN	01.10.2026	2,46	01.10.2018	50 000	50 460	1,72	0,25	-7	50 610	356	2,33%	9
Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	24.06.2022	2,13	26.11.2018	50 000	50 411	1,84	0,16	104	50 664	169	2,32%	9
Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	21.11.2022	2,03	21.11.2018	47 000	47 015	2,11	0,11	106	47 046	-73	2,16%	9
Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	16.04.2021	2,06	16.10.2018	46 000	46 135	1,54	0,05	200	46 771	436	2,14%	9
Spb 1 BV 15/23 FRN	13.03.2023	1,92	13.12.2018	42 000	42 040	2,01	0,17	40	41 956	-123	1,92%	9
Storebrand ASA 14/19 FRN	10.09.2019	2,13	10.12.2018	40 000	38 844	1,83	0,19	50	40 143	1 249	1,64%	3
Spb Vest 16/21 FRN	01.09.2021	1,96	03.12.2018	33 000	33 363	1,71	0,16	50	33 296	-115	1,53%	9
Spb 1 BV 15/20 FRN	29.09.2026	2,63	31.12.2018	30 000	30 259	1,65	0,25	0	30 531	242	1,40%	9
Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	15.10.2026	1,77	15.10.2018	24 000	24 207	1,44	0,04	91	24 243	-54	1,11%	9
Spb Sør 15/20 FRN	21.06.2026	1,76	21.11.2018	24 000	23 957	1,64	0,14	47	24 145	141	1,11%	9
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	12.02.2021	2,30	12.11.2018	20 000	20 000	1,63	0,12	63	20 356	295	0,93%	9
Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	17.01.2022	2,04	17.10.2018	20 000	20 236	1,90	0,04	85	20 195	-127	0,93%	2
Brage Finans AS 18/21 FRN	03.09.2021	1,79	03.12.2018	20 000	19 979	2,03	0,15	28	19 924	-83	0,91%	9



Brøge Finans AS 16/21 FRN	12.04.2021	1,75	12.10.2018	18 000	18 000	1,85	0,02	70	18 044	-26	0,53%	9
Hjartdal og Gransherød Spb 17/21 FRN	20.09.2021	2,04	20.12.2018	16 000	16 024	2,06	0,20	10	16 020	-15	0,73%	9
Spb 1 SMN 17/22 FRN	13.01.2022	1,91	15.10.2018	15 000	15 146	1,64	0,04	58	15 150	-54	0,69%	9
Brøge Finans AS 19/20 FRN	30.10.2020	1,66		15 000	15 000	1,84	0,07	43	15 010	-33	0,69%	9
Storebrand ASA 17/22 FRN	23.05.2022	2,77	23.11.2018	13 000	13 000	2,31	0,15	38	13 253	215	0,61%	3
Landkreditt Bank AS 17/22 FRN	24.11.2022	1,89	26.11.2018	12 000	12 000	1,91	0,13	22	12 032	10	0,55%	9
Skudenes & Askre Spb 14/19 FRN	14.10.2019	1,67	15.10.2018	11 000	11 045	1,37	0,04	39	11 067	-17	0,51%	9
OBOS-banken AS 15/20 FRN	19.10.2020	2,41	19.10.2018	10 000	10 000	1,49	0,07	49	10 219	170	0,47%	9
Pareto Bank ASA 16/21 FRN	02.09.2021	2,05	03.12.2018	10 000	10 003	2,08	0,15	16	10 016	-1	0,46%	9
Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	14.02.2020	1,76	14.11.2018	8 000	8 043	1,45	0,12	18	8 048	-13	0,37%	9
Landkreditt Bank AS 15/20 FRN	30.07.2020	1,79	30.10.2018	7 000	7 046	1,50	0,08	22	7 056	-12	0,32%	9
Totens Spb 15/20 FRN	29.05.2020	1,85	29.11.2018	7 000	7 000	1,55	0,16	12	7 044	33	0,32%	9
Spb 1 BV 16/21 FRN	30.06.2021	2,05	30.11.2018	6 000	6 074	1,71	0,16	11	6 070	-15	0,26%	9
Flekkelfjord Spb 16/19 FRN	05.11.2019	2,07	05.11.2018	6 000	6 054	1,47	0,10	19	6 051	-22	0,26%	9
Voss Spb 16/21 FRN	15.11.2021	1,79		6 000	5 996	1,97	0,10	14	5 990	-22	0,27%	9
Tinn Spb 14/19 FRN	08.10.2019	1,83	08.10.2018	4 000	3 991	1,45	0,02	17	4 030	22	0,16%	9
Romsdal Spb 16/22 FRN	11.02.2022	1,96		3 000	3 000	1,99	0,10	3	3 004	1	0,14%	9
Storebrand ASA 17/20 FRN	11.05.2020	2,67	12.11.2018	2 000	2 000	1,88	0,11	7	2 030	22	0,09%	3
Arendal og Omegns Spb 17/22 FRN	14.11.2022	2,21	14.11.2018	2 000	2 001	2,18	0,10	6	2 012	5	0,09%	9
Financial and insurance activities					1 171 564			2233	1 178 274	4 477	53,97%	
Vaskronan AB 17/22 FRN	13.01.2022	1,96	15.10.2018	82 000	82 104	1,99	0,02	347	82 423	-26	3,76%	9
Entre ASA 17/24 FRN	20.03.2024	2,14	20.12.2018	55 000	55 074	2,50	0,13	36	54 203	-907	2,46%	9
Rikshem AB FRN 2022/01/24	24.01.2022	1,96	24.10.2018	52 000	52 178	2,04	0,04	194	52 176	-197	2,39%	2
Steen & Strøm AS 17/22 FRN	14.09.2022	2,00	14.12.2018	49 000	49 042	2,31	0,16	46	48 595	-493	2,23%	2
Norwegian Property ASA 17/22 FRN	09.11.2022	2,43	05.10.2018	32 000	32 159	2,48	-0,02	188	32 192	-156	1,47%	9
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 17/22 FRN	26.09.2022	2,00	27.12.2018	30 000	30 012	2,35	0,18	7	29 697	-332	1,36%	9
Entre ASA 17/22 FRN	14.10.2022	1,79	15.10.2018	22 000	22 059	2,11	-0,01	84	21 859	-295	1,00%	9
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	31.05.2024	2,64	30.11.2018	19 000	19 017	2,84	0,08	43	18 917	-143	0,87%	9
Eiendomsspar AS 19/23 FRN	02.03.2023	1,99	03.12.2018	19 000	19 002	2,49	0,10	29	18 688	-344	0,86%	9
OBOS BBL 16/23 FRN	13.09.2023	2,30	13.12.2018	19 000	18 993	2,82	0,10	22	18 644	-360	0,85%	9
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	18.10.2021	1,96	18.10.2018	17 000	17 114	2,02	0,03	69	17 072	-111	0,76%	9
OBOS Forretningsbygg AS 17/22 FRN	07.11.2022	2,16	07.11.2018	9 000	9 004	2,44	0,05	29	8 953	-80	0,41%	9
OBOS BBL 16/21 FRN	28.04.2021	2,58	29.10.2018	3 000	3 063	2,24	0,07	14	3 040	-37	0,14%	9
OBOS BBL 14/19 FRN	09.12.2019	2,13	10.12.2018	1 000	1 005	2,05	0,18	1	1 002	-4	0,05%	9
Real estate activities					409 816			1110	407 449	-3 477	18,66%	
Sum rentebærende verdipapirer					2 176 022	2,35	2,11	4 630	2 178 502	-2 169	99,79%	

Øvrige finansielle instrumenter

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
2021.07 3m	168 000 000	168 000	NOK	168 092	-902	7,70%
2022.02 3m	110 000 000	110 000	NOK	110 736	-629	5,07%
2022.02 3m	104 000 000	104 000	NOK	104 592	-664	4,79%
2021.10 3m	97 000 000	97 000	NOK	96 451	-744	4,42%
2024.06 3m	60 000 000	60 000	NOK	60 935	316	2,79%
2022.08 3m	57 000 000	57 000	NOK	56 752	-529	2,60%
2023.02 3m	51 000 000	51 000	NOK	51 875	127	2,38%
2021.05 3m	52 000 000	52 000	NOK	51 725	-599	2,37%
2023.11 3m	51 000 000	51 000	NOK	50 480	-615	2,31%
2027.05 3m	42 000 000	42 000	NOK	42 933	806	1,97%
2021.06 3m	42 000 000	42 000	NOK	41 761	-481	1,91%
2026.11 3m	32 000 000	32 000	NOK	32 522	410	1,49%
2023.09 3m	31 000 000	31 000	NOK	31 449	293	1,44%
2021.08 3m	31 000 000	31 000	NOK	30 659	-453	1,40%
2022.07 3m	29 000 000	29 000	NOK	29 000	-189	1,33%
2019.12 3m	29 000 000	29 000	NOK	28 912	-88	1,32%
2021.11 3m	29 000 000	29 000	NOK	28 762	-291	1,32%
2028.05 3m	27 000 000	25 962	NOK	27 653	1 608	1,27%
2025.03 3m	26 000 000	26 000	NOK	26 688	289	1,22%
2025.09 3m	25 000 000	25 000	NOK	25 530	394	1,17%



Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. pålept rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
2022.03 3m	24 000 000	24 000	NOK	24 183	-91	1,11%
2021.12 3m	24 000 000	24 000	NOK	23 946	-78	1,10%
2024.11 3m	21 000 000	21 000	NOK	21 343	281	0,98%
2019.08 3m	21 000 000	21 000	NOK	21 089	-10	0,97%
2027.11 3m	16 000 000	16 000	NOK	16 370	319	0,75%
2024.12 3m	13 000 000	13 000	NOK	13 015	13	0,60%
2024.12 3m	-13 000 000	-13 000	NOK	-13 002	-0	-0,60%
2027.11 3m	-16 000 000	-16 000	NOK	-16 025	2	-0,73%
2019.08 3m	-21 000 000	-21 000	NOK	-21 032	1	-0,96%
2024.11 3m	-21 000 000	-21 000	NOK	-21 033	2	-0,96%
2022.03 3m	-24 000 000	-24 000	NOK	-24 010	-1	-1,10%
2021.12 3m	-24 000 000	-24 000	NOK	-24 020	1	-1,10%
2025.09 3m	-25 000 000	-25 000	NOK	-25 003	-1	-1,15%
2025.03 3m	-26 000 000	-26 000	NOK	-26 004	-1	-1,19%
2028.05 3m	-27 000 000	-25 962	NOK	-27 040	-1 036	-1,24%
2019.12 3m	-29 000 000	-29 000	NOK	-29 001	-1	-1,33%
2021.11 3m	-29 000 000	-29 000	NOK	-29 050	2	-1,33%
2022.07 3m	-29 000 000	-29 000	NOK	-29 055	2	-1,33%
2023.09 3m	-31 000 000	-31 000	NOK	-31 005	-1	-1,42%
2021.08 3m	-31 000 000	-31 000	NOK	-31 046	3	-1,42%
2026.11 3m	-32 000 000	-32 000	NOK	-32 058	3	-1,47%
2021.06 3m	-42 000 000	-42 000	NOK	-42 035	1	-1,93%
2027.05 3m	-42 000 000	-42 000	NOK	-42 053	4	-1,93%
2023.02 3m	-51 000 000	-51 000	NOK	-51 054	5	-2,34%
2023.11 3m	-51 000 000	-51 000	NOK	-51 078	2	-2,34%
2021.05 3m	-52 000 000	-52 000	NOK	-52 080	3	-2,39%
2022.08 3m	-57 000 000	-57 000	NOK	-57 071	5	-2,61%
2024.06 3m	-60 000 000	-60 000	NOK	-60 043	-4	-2,75%
2021.10 3m	-97 000 000	-97 000	NOK	-97 177	10	-4,45%
2022.02 3m	-104 000 000	-104 000	NOK	-104 161	7	-4,77%
2022.02 3m	-110 000 000	-110 000	NOK	-110 172	13	-5,05%
2021.07 3m	-168 000 000	-168 000	NOK	-168 374	10	-7,71%
Swap		0		3 762	-2 474	0,17%
Sum øvrige finansielle instrumenter		0		3 762	-2 474	0,17%

	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Pålept rente	Markedsverdi inkl. pålept rente	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	2 176 022	2,35	2,11	10 586	2 162 264	-4 643	99,96%