



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

### 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:	anne Grete Brautaset
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	17.04.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*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, 24.07.2024



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad		930 675	761 615
<b>Sum kostnader</b>		<b>930 675</b>	<b>761 615</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-930 675</b>	<b>-761 615</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		45 446 607	17 683 921
Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi		3 902 720	215 018
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>49 349 327</b>	<b>17 898 939</b>
Annen finanskostnad		1 365 029	5 483 816
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 365 029</b>	<b>5 483 816</b>
<b>Netto finans</b>		<b>47 984 298</b>	<b>12 415 123</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>47 053 623</b>	<b>11 653 508</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>47 053 623</b>	<b>11 653 508</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>47 053 623</b>	<b>11 653 508</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		43 212 610	10 938 294
Udekket tap		3 841 013	715 214
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>47 053 623</b>	<b>11 653 508</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		47 164	11 127
Sum fordringer		47 164	11 127
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte obligasjoner		1 100 666 969	709 984 451
Sum investeringer		1 100 666 969	709 984 451
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		521 402	279 416
Sum omløpsmidler		1 101 235 535	710 274 994
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 101 235 535</b>	<b>710 274 994</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital		1 098 133 231	711 401 728
Overkurs		9 570 113	3 427 318
Sum innskutt egenkapital		1 107 703 344	714 829 046
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-6 562 280	-4 615 165
Sum opptjent egenkapital		-6 562 280	-4 615 165



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 101 141 064</b>	<b>710 213 881</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld		94 471	61 113
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>94 471</b>	<b>61 113</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>94 471</b>	<b>61 113</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 101 235 535</b>	<b>710 274 994</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 575218

#### Enheten

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

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

#### 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: anne Grete Brautaset  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.04.2024

#### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

*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, 22.07.2024



Organisasjonsnr: 918 298 193  
VERDIPAPIRFONDET FO NORSK  
LIKVIDITET

## RESULTATREGNSKAP

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad		930 675	761 615
<b>Sum kostnader</b>		<b>930 675</b>	<b>761 615</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-930 675</b>	<b>-761 615</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		45 446 607	17 683 921
Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi		3 902 720	215 018
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>49 349 327</b>	<b>17 898 939</b>
Annen finanskostnad		1 365 029	5 483 816
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>1 365 029</b>	<b>5 483 816</b>
<b>Netto finans</b>		<b>47 984 298</b>	<b>12 415 123</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>47 053 623</b>	<b>11 653 508</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>47 053 623</b>	<b>11 653 508</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>47 053 623</b>	<b>11 653 508</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Ordinært utbytte		43 212 610	10 938 294
Udekket tap		3 841 013	715 214
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>47 053 623</b>	<b>11 653 508</b>



Organisasjonsnr: 918 298 193  
VERDIPAPIRFONDET FO NORSK  
LIKVIDITET

## BALANSE

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer		47 164	11 127
Sum fordringer		47 164	11 127
<b>Investeringer</b>			
Markedsbaserte obligasjoner	1	100 666 969	709 984 451
Sum investeringer	1	100 666 969	709 984 451
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		521 402	279 416
Sum omløpsmidler	1	101 235 535	710 274 994
<b>SUM EIENDELER</b>	1	101 235 535	710 274 994
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	1	098 133 231	711 401 728
Overkurs		9 570 113	3 427 318
Sum innskutt egenkapital	1	107 703 344	714 829 046
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-6 562 280	-4 615 165
Sum opptjent egenkapital		-6 562 280	-4 615 165
Sum egenkapital	1	101 141 064	710 213 881
Sum langsiktig gjeld		0	0
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Annen kortsiktig gjeld		94 471	61 113
Sum kortsiktig gjeld		94 471	61 113



Sum gjeld	94 471	61 113
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 101 235 535	710 274 994



Organisasjonsnr: 918 298 193  
VERDIPAPIRFONDET FO NORSK  
LIKVIDITET

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:  
0.00

Omløpsmidler                      Startdato      Sluttdato      Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato      Sluttdato      Endring

Kortsiktig gjeld                      Startdato      Sluttdato      Endring



Til styret i forvaltningsselskapet Storebrand Asset Management AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

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

Org.nr	Navn
980440028	VERDIPAPIRFONDET DELPHI EUROPE
960058658	VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORDIC
976242556	VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORGE
979328060	VERDIPAPIRFONDET DELPHI KOMBINASJON
989747746	VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL
917820848	VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL VALUTASIKRET
925607045	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 10
868980982	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KORT KREDITT IG
928132668	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND OBLIGASJON GLOBAL 1-3
918298193	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND LIKVIDITET
981354508	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL OBLIGASJON
982579147	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND STAT
988576409	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KREDITT
995894629	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL KREDITT IG
997342550	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORSK KREDITT IG
997342526	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORSK KREDITT IG 20
912315444	VERDIPAPIRFONDET SEB NOK LIQUIDITY FUND
918298193	VERDIPAPIRFONDET FO NORSK LIKVIDITET
922394695	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KORTE RENTER SII
924581557	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC HIGH YIELD
827154792	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND SMART CITIES
938144435	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 100
979474059	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND VERDI
938651728	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE
927153688	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND EQUAL OPPORTUNITIES
925607215	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 30
825607242	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 80
964847878	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND VEKST

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



976588010	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND AKSJE INNLAND
979364768	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL VALUE
926653016	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NORDEN
981672747	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE INSTITUSJON
989133241	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL INDEKS
989440136	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 50
990632758	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR
996923002	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS ALLE MARKEDER
996922987	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NYE MARKEDER
998718120	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS
913222679	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NORGE
919080000	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG
917821208	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFAKTOR VALUTASIKRET
917820961	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL INDEKS VALUTASIKRET
918660313	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE FOSSILFRI
918660186	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG PLUS
924613351	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG PLUS VALUTASIKRET
924613505	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS VALUTASIKRET
925054097	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND RENEWABLE ENERGY
879876052	SKAGEN VEKST VERDIPAPIRFOND
979876106	SKAGEN GLOBAL VERDIPAPIRFOND
984305141	SKAGEN KON-TIKI VERDIPAPIRFOND
998738873	SKAGEN m2 VERDIPAPIRFOND
915294294	SKAGEN FOCUS VERDIPAPIRFOND
984636237	SKAGEN GLOBAL II VERDIPAPIRFOND
984636210	SKAGEN GLOBAL III VERDIPAPIRFOND
918534784	VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 15
918534687	VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 30
818534752	VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 60
918534814	VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 80
918534741	VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 100
979876076	VERDIPAPIRFONDET SKAGEN LIKVIDITET
979876084	SKAGEN AVKASTNING VERDIPAPIRFOND



Årsregnskapene for verdipapirfondene består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapene et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

## Grunnlag for konklusjonen

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

## Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, 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 årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

## Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til selskapets 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 er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 17. april 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Thomas Steffensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning - Storebrand fond

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Steffensen, Thomas	BANKID	2024-04-17 15:50

**This document package contains:**

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



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



Admincontrol

## List of Signatures Page 1/1

### Storebrand rentefond årsregnskap 2023 Final.pdf

Name	Method	Signed at
GRAFF, SONDRÉ GULLORD	BANKID	2024-04-19 11:43 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2024-04-19 11:04 GMT+02
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2024-04-19 10:52 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID	2024-04-19 10:51 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID	2024-04-19 10:41 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2024-04-19 16:10 GMT+02
Saugestad, Jan Erik	BANKID	2024-04-19 15:59 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.  
External reference: 0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Årsregnskap 2023

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Kort Kreditt IG		Storebrand Likviditet		Storebrand Global Obligasjon		Storebrand Stat		Storebrand Kreditt	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Portefølleinntekter og -kostnader</b>											
Renteinntekter/ Kostnader		368 831	163 655	734 565	344 664	83 367	72 638	11 548	10 097	136 075	98 748
Gevinst/tap ved realisasjon		-11 710	-19 884	13 093	-69 896	-288 193	-132 908	-3 819	-5 453	-17 735	-28 718
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		93 578	-54 309	105 997	-15 699	385 742	-443 635	16 901	-22 697	62 960	-61 914
Andre portefølle inntekter/kostnader		-29	-31	-48	-64	-335	-200	-1	-6	-23	-26
<b>Portefølleresultat</b>		<b>450 671</b>	<b>89 431</b>	<b>853 608</b>	<b>259 004</b>	<b>180 581</b>	<b>-504 105</b>	<b>24 629</b>	<b>-18 059</b>	<b>181 277</b>	<b>8 090</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>											
Forvaltningshonorar	5	-17 838	-16 017	-18 282	-17 102	-8 327	-8 227	-762	-777	-7 365	-8 357
Andre kostnader/inntekter		-0	-0	25	-0	29	-1	-	-	-0	14
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-17 838</b>	<b>-16 017</b>	<b>-18 257</b>	<b>-17 102</b>	<b>-8 297</b>	<b>-8 228</b>	<b>-762</b>	<b>-777</b>	<b>-7 365</b>	<b>-8 343</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>432 833</b>	<b>73 414</b>	<b>835 350</b>	<b>241 903</b>	<b>172 283</b>	<b>-512 333</b>	<b>23 866</b>	<b>-18 835</b>	<b>173 912</b>	<b>-253</b>
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>432 833</b>	<b>73 414</b>	<b>835 350</b>	<b>241 903</b>	<b>172 283</b>	<b>-512 333</b>	<b>23 866</b>	<b>-18 835</b>	<b>173 912</b>	<b>-253</b>
<b>Sum disponeres</b>											
Avsatt til utdeling til andelseiere		322 098	139 092	685 924	260 336	-	-	5 145	4 610	107 512	55 264
Netto utdekt til andelseiere i året		19 364	-11 237	43 717	-1 900	-0	-14 955	1 895	-494	4 103	7 269
Overført til/fra annen egenkapital		-91 371	-54 442	105 709	-16 533	172 283	-497 378	16 826	-22 952	62 298	-62 786
<b>Sum</b>	3	<b>432 833</b>	<b>73 414</b>	<b>835 350</b>	<b>241 903</b>	<b>172 283</b>	<b>-512 333</b>	<b>23 866</b>	<b>-18 835</b>	<b>173 912</b>	<b>-253</b>
<b>Balanse</b>											
		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<b>Eiendeler</b>											
Verdipapirer til kostpris		8 712 261	7 078 606	18 581 372	16 422 051	3 379 694	4 015 833	853 347	567 367	2 134 663	1 975 418
Urealisert gevinst/tap		36 209	-57 369	68 253	-37 744	148 937	-219 272	-7 944	-24 845	28 360	-34 599
Opptjente renter verdipapirer		69 473	54 042	156 337	127 534	19 327	21 635	10 093	7 142	19 720	14 638
<b>Sum fonderte verdipapirportefølle</b>	2	<b>8 817 943</b>	<b>7 075 280</b>	<b>18 805 962</b>	<b>16 511 841</b>	<b>3 547 957</b>	<b>3 818 196</b>	<b>855 496</b>	<b>549 664</b>	<b>2 182 743</b>	<b>1 955 458</b>
<b>Fordringer</b>											
Tilgodehavende renter kupong		-	-	-	-	352	333	-	-	-	-
Opptjent bankrenter		174	128	608	418	950	687	5	2	187	78
<b>Sum opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>174</b>	<b>128</b>	<b>608</b>	<b>418</b>	<b>1 302</b>	<b>1 020</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>187</b>	<b>78</b>
Til gode fra meglere		2 185	2 466	2 849	-	509	-	-	-	517	1 198
Til gode fra andelseiere		11 439	1 989	21 353	6 154	17	-	-	0	6 481	496
Andre fordringer		-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sum andre fordringer</b>		<b>13 624</b>	<b>4 456</b>	<b>24 201</b>	<b>6 154</b>	<b>526</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>6 998</b>	<b>1 694</b>
Bankinnskudd		10 046	20 401	226 276	20 171	369 631	416 102	797	1 057	78 731	38 877
<b>Sum eiendeler</b>		<b>8 841 786</b>	<b>7 100 265</b>	<b>19 057 047</b>	<b>16 538 585</b>	<b>3 919 416</b>	<b>4 235 319</b>	<b>856 298</b>	<b>550 724</b>	<b>2 268 658</b>	<b>1 996 107</b>
<b>Egenkapital</b>											
Andelskapital til pålydende		8 667 856	6 971 075	18 981 150	16 562 252	3 785 453	4 462 195	820 037	516 566	2 074 584	1 824 567
Annen egenkapital		168 380	125 196	63 013	-25 606	111 095	-240 686	36 196	34 085	190 550	170 487
<b>Sum egenkapital</b>	3	<b>8 836 236</b>	<b>7 096 270</b>	<b>19 044 164</b>	<b>16 536 646</b>	<b>3 896 548</b>	<b>4 221 510</b>	<b>856 233</b>	<b>550 651</b>	<b>2 265 134</b>	<b>1 995 053</b>
<b>Gjeld</b>											
Skyldig til meglere		-	1 471	-	-	22 232	13 050	-	-	-	-
Skyldig til andelseiere		4 093	1 013	11 291	396	84	-	-	-	2 851	394
Annen gjeld		1 456	1 510	1 592	1 543	552	760	65	73	673	659
<b>Sum gjeld</b>		<b>5 549</b>	<b>3 995</b>	<b>12 883</b>	<b>1 939</b>	<b>22 867</b>	<b>13 809</b>	<b>65</b>	<b>73</b>	<b>3 524</b>	<b>1 053</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>8 841 786</b>	<b>7 100 265</b>	<b>19 057 047</b>	<b>16 538 585</b>	<b>3 919 416</b>	<b>4 235 319</b>	<b>856 298</b>	<b>550 724</b>	<b>2 268 658</b>	<b>1 996 107</b>

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 17. april 2024

Odd Arild Grefstad  
Styrets leder

Lars As Løddesøl

Sondre Gullord Graf

Hilde Marit Lovvir 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:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Årsregnskap 2023

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Global Kredit IG		Storebrand Norsk Kredit IG		Storebrand Norsk Kredit IG 20		Storebrand Korte Renter SII		Storebrand Fremtid 10	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Portefølleinntekter og -kostnader</b>											
Renteinntekter/-kostnader		596 746	435 050	554 062	567 322	113 234	70 589	388 514	242 887	1 023	4 669
Gevinst/tap ved realisasjon		-1 380 934	-1 662 001	-68 015	-82 739	-30 123	-6 592	-6 793	-82 268	-533	-11 415
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		2 245 629	-914 922	863 264	-1 369 093	176 159	-163 327	122 520	-31 960	11 486	-3 337
Andre portefølleinntekter/kostnader		-1 666	-916	-44	-42	-28	-37	-9	-3	-17	-24
<b>Portefølleresultat</b>		<b>1 459 775</b>	<b>-2 142 789</b>	<b>1 349 268</b>	<b>-884 552</b>	<b>259 242</b>	<b>-99 367</b>	<b>504 231</b>	<b>128 656</b>	<b>11 959</b>	<b>-10 107</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>											
Forvaltningshonorar	5	-48 517	-44 831	-46 723	-45 388	-6 325	-5 123	-10 103	-10 326	-113	-419
Andre kostnader/inntekter		-29	-0	94	0	-0	-0	-0	-0	3	-
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-48 546</b>	<b>-44 831</b>	<b>-46 630</b>	<b>-45 388</b>	<b>-6 325</b>	<b>-5 123</b>	<b>-10 103</b>	<b>-10 326</b>	<b>-110</b>	<b>-419</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>1 411 228</b>	<b>-2 187 620</b>	<b>1 302 638</b>	<b>-929 940</b>	<b>252 917</b>	<b>-104 490</b>	<b>494 128</b>	<b>118 330</b>	<b>11 850</b>	<b>-10 526</b>
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-156
<b>Årets resultat</b>		<b>1 411 228</b>	<b>-2 187 620</b>	<b>1 302 638</b>	<b>-929 940</b>	<b>252 917</b>	<b>-104 490</b>	<b>494 128</b>	<b>118 330</b>	<b>11 850</b>	<b>-10 682</b>
<b>Sum disponeres</b>											
Avsett til utdeling til andeelseiere		-	-	322 819	435 309	72 594	59 855	289 704	165 676	3 494	-
Netto utdelt til andeelseiere i året		1 675	-15 911	118 284	3 914	4 253	-75	81 929	-13 441	-	-0
Overført til/fra annen egenkapital		1 409 553	-2 171 709	861 535	-1 369 164	176 070	-164 270	122 496	-33 906	8 356	-10 682
<b>Sum</b>	<b>3</b>	<b>1 411 228</b>	<b>-2 187 620</b>	<b>1 302 638</b>	<b>-929 940</b>	<b>252 917</b>	<b>-104 490</b>	<b>494 128</b>	<b>118 330</b>	<b>11 850</b>	<b>-10 682</b>
<b>Balanse</b>											
		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<b>Eiendeler</b>											
Verdipapirer til kostpris		18 033 612	17 458 909	25 649 436	23 400 671	5 208 455	3 357 494	7 791 431	11 406 027	139 082	192 199
Urealisert gevinst/tap		1 369 169	-893 121	-451 609	-1 314 873	1 594	-174 565	63 171	-59 349	856	-10 631
Opptjente renter verdipapirer		201 139	145 635	255 403	274 702	59 473	37 083	45 505	76 197	-	2 345
<b>Sum fondets verdipapirportefølle</b>	<b>2</b>	<b>19 603 919</b>	<b>16 721 423</b>	<b>25 453 231</b>	<b>22 360 499</b>	<b>5 269 522</b>	<b>3 220 011</b>	<b>7 901 107</b>	<b>11 422 875</b>	<b>139 938</b>	<b>183 913</b>
<b>Fordringer</b>											
Tilgodehavende renter kupong		-	305	-	-	-	-	-	-	-	-
Opptjente bankrenter		3 799	1 303	1 466	510	242	82	62	154	5	5
<b>Sum opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>3 799</b>	<b>1 608</b>	<b>1 466</b>	<b>510</b>	<b>242</b>	<b>82</b>	<b>62</b>	<b>154</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Til gode fra meglere		7 133	-	25 180	13 871	4 087	360	2 250	656	-	-
Til gode fra andeelseiere		1 972	578	1 479	0	1 017	562	-	-0	5	1
Andre fordringer		25	-	-	-	-	-	-	0	62	65
<b>Sum andre fordringer</b>		<b>9 130</b>	<b>578</b>	<b>26 659</b>	<b>13 871</b>	<b>5 104</b>	<b>922</b>	<b>2 250</b>	<b>656</b>	<b>67</b>	<b>66</b>
Bankinnskudd		2 126 635	904 741	140 167	12 412	40 710	63 260	29 550	105 769	1 498	2 016
<b>Sum eiendeler</b>		<b>21 743 483</b>	<b>17 628 349</b>	<b>25 621 524</b>	<b>22 387 293</b>	<b>5 315 579</b>	<b>3 284 275</b>	<b>7 931 970</b>	<b>11 529 454</b>	<b>141 509</b>	<b>186 000</b>
<b>Egenkapital</b>											
Andelskapital til pålydende		22 067 577	19 853 191	25 022 567	22 788 210	5 377 042	3 501 640	7 851 578	11 592 516	139 946	192 711
Annen egenkapital		-433 096	-2 296 411	595 060	-405 901	-64 304	-218 974	59 699	-64 066	1 437	-6 809
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3</b>	<b>21 634 481</b>	<b>17 556 780</b>	<b>25 617 627</b>	<b>22 382 309</b>	<b>5 312 738</b>	<b>3 282 666</b>	<b>7 911 277</b>	<b>11 528 450</b>	<b>141 383</b>	<b>185 902</b>
<b>Gjeld</b>											
Skyldig til meglere		102 472	66 971	-	-	-	223	-	-	-	-
Skyldig til andeelseiere		2 558	693	477	1 052	2 187	929	20 000	-	50	-
Annen gjeld		3 973	3 904	3 419	3 933	654	457	693	1 004	75	98
<b>Sum gjeld</b>		<b>109 002</b>	<b>71 568</b>	<b>3 896</b>	<b>4 985</b>	<b>2 841</b>	<b>1 609</b>	<b>20 693</b>	<b>1 004</b>	<b>125</b>	<b>98</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>21 743 483</b>	<b>17 628 349</b>	<b>25 621 524</b>	<b>22 387 293</b>	<b>5 315 579</b>	<b>3 284 275</b>	<b>7 931 970</b>	<b>11 529 454</b>	<b>141 509</b>	<b>186 000</b>

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 17. april 2024

Odd Arild Grefstad  
Styrets leder

Lars Aa Løddesøl

Sondre Gullord Graff

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:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Årsregnskap 2023

Resultatregnskap	Storebrand Global Obligasjon 1-3		Storebrand Nordic High Yield		SEB NDK Liquidity Fund		FD Norsk Likviditet	
	2023	01.01.2023 31.12.2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
(Inngitt hele kursen/kroner)	Noter							
Porteføljeginntekter og -kostnader								
Renteinntekter/-kostnader	91 085	29 907	185 268	113 026	36 145	17 780	41 946	17 247
Aksjeutbytte	-	-	-	-	-	-	-	-
Gjennkjøp/ops ved realisasjon	-176 175	-104 361	-31 424	-35 570	1 719	-6 529	2 144	-5 085
Netto endring urealisert kursgevinst/forfall	229 788	43 281	93 568	-28 164	3 590	860	3 903	215
Andre porteføljegjennkjøp/kostnader	-245	-111	541	-21	-10	-13	-9	-13
<b>Porteføljeresultat</b>	<b>144 453</b>	<b>-31 284</b>	<b>247 953</b>	<b>49 272</b>	<b>41 445</b>	<b>12 099</b>	<b>47 984</b>	<b>12 415</b>
Føreltningssinntekter og -kostnader								
Føreltningsskatter	5	-7 060	-3 154	-9 294	-6 964	-801	-760	-931
Andre kostnader/inntekter	-	6	-	0	0	0	0	0
<b>Føreltningssresultat</b>	<b>-7 060</b>	<b>-3 148</b>	<b>-9 294</b>	<b>-6 964</b>	<b>-801</b>	<b>-760</b>	<b>-931</b>	<b>-762</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>137 393</b>	<b>-34 432</b>	<b>238 660</b>	<b>42 307</b>	<b>40 643</b>	<b>11 339</b>	<b>47 054</b>	<b>11 654</b>
Skattekostnad	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>137 393</b>	<b>-34 432</b>	<b>238 660</b>	<b>42 307</b>	<b>40 643</b>	<b>11 339</b>	<b>47 054</b>	<b>11 654</b>
Sum disponeres								
Assatt til utdeling til andelseiere	-	-	164 541	71 330	38 490	10 303	49 001	10 858
Netto utdelte til andelseiere i året	-1	9 554	-19 330	-571	-1 412	475	-5 788	715
Overført til/fra annen egenkapital	137 394	-43 986	93 469	-28 452	3 565	560	3 841	80
<b>Sum</b>	<b>3</b>	<b>137 393</b>	<b>-34 432</b>	<b>238 660</b>	<b>42 307</b>	<b>40 643</b>	<b>47 054</b>	<b>11 654</b>
<b>Balanse</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Eiendeler								
Verdipapirer til kostpris	3 374 388	2 167 196	2 550 418	1 685 963	867 639	717 159	1 088 808	706 626
Urealisert gevinst/forfall	271 016	40 608	90 083	-3 533	2 720	-870	3 163	-740
Oppgjente rester verdipapirer	32 260	14 029	32 136	14 612	7 438	3 774	8 696	3 899
<b>Sum fondets verdipapirportefølje</b>	<b>2</b>	<b>3 677 665</b>	<b>2 221 832</b>	<b>2 672 638</b>	<b>1 697 041</b>	<b>720 063</b>	<b>1 100 667</b>	<b>709 984</b>
Fordringer								
Oppgjente bankrenter	694	204	454	199	11	9	47	11
<b>Sum oppgjente ikke mottatte inntekter</b>	<b>694</b>	<b>204</b>	<b>454</b>	<b>199</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>47</b>	<b>11</b>
Til gode fra meglere	6 432	-	1 069	2 502	-	-	-	-
Til gode fra andelseiere	-	1 140	9 540	1 433	-	0	-	0
Andre fordringer	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sum andre fordringer</b>	<b>6 432</b>	<b>1 140</b>	<b>10 609</b>	<b>3 936</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Bankinnskudd	311 380	184 219	95 692	112 219	6 264	980	521	279
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 996 170</b>	<b>2 407 396</b>	<b>2 729 393</b>	<b>1 813 395</b>	<b>884 072</b>	<b>721 052</b>	<b>1 101 236</b>	<b>710 275</b>
Egenkapital								
Andelskapital til pålydende	3 897 850	2 479 149	2 561 431	1 751 069	878 660	720 887	1 098 133	711 402
Annens egenkapital	71 633	-75 372	214 180	61 685	5 334	101	3 008	-1 188
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3</b>	<b>3 969 483</b>	<b>2 403 777</b>	<b>2 727 611</b>	<b>1 813 994</b>	<b>720 988</b>	<b>1 101 141</b>	<b>710 214</b>
Gjeld								
Skyldig til meglere	21 909	3 191	-	-	-	-	-	-
Skyldig til andelseiere	4 106	-	2 699	-	-	-	-	-
Annens gjeld	672	428	1 082	641	79	64	94	61
<b>Sum gjeld</b>	<b>26 688</b>	<b>3 619</b>	<b>3 782</b>	<b>641</b>	<b>79</b>	<b>64</b>	<b>94</b>	<b>61</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>3 996 170</b>	<b>2 407 396</b>	<b>2 729 393</b>	<b>1 813 395</b>	<b>884 072</b>	<b>721 052</b>	<b>1 101 236</b>	<b>710 275</b>

Styret i Storebrand Asset Management AS, tysaker 17. april 2024

Odd Arild Grefstad  
Styrets leder

Lars Aa Løddesal

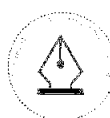
Sondre Gullord Graff

Hilde Marit Lovkvist 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:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Generelle noter 2023

### Note 1: Regnskapsprinsipper

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

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

### Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi pr 31.12.2023. Verdsettelsesmetoden vil avhenge av de finansielle instrumentenes karakteristika samt det aktuelle marked. Det er benyttet valutakurser pr 31.12.2023. For børsnoterte instrumenter vil normalt siste offisielle omsetningskurs samt siste kjøps- og salgskurser som distribuert av aktuell børs benyttes for verdsettelsen i Storebrand Asset Management. Bruk av kvoterte priser er aktuelt for instrumenter der det kvoteres kjøps- og/eller salgskurser regelmessig av ett eller flere meglerhus. Dette omfatter primært obligasjoner utenfor Norge. For norske obligasjoner vil i hovedsak priser levert fra Nordic Bond Pricing benyttes. For fond vil offisielle NAV-kurser benyttes der det er tilgjengelig. For finansielle instrumenter der det ikke er mulig eller ønskelig å benytte overnevnte metoder benyttes teoretiske modeller for å kalkulere en antatt markedsverdi. Dette vil typisk gjelde for de fleste OTC-instrumenter samt enkelte ilikvide obligasjoner. Ytterligere beskrivelse finnes i Storebrand Asset Managements rutine "Valuation principles for financial instruments".

### Teknikker for å oppnå effektiv porteføljeforvaltning:

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

### Derivater:

Fondene kan anvende derivater for valutasikring av fondenes faktiske valutarisiko. Dette overvåkes daglig og sikringsgrad justeres når sikringsnivå havner utenfor fastsette intervaller. Fondene kan anvende renteswapper for å justere renterisikoen i fondet.

### Transaksjoner:

Fondenes transaksjoner registreres på handelsdato med valutakurs på handelsdato. Fondene depotmottaker er JP Morgen SE - Oslo Branch.

### Realiserte gevinst og tap:

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

### Andre portefølje inntekter og kostnader

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

### Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtsje 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.

### Svingprising

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



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Generelle noter 2023

### Godtgjørelsesordning:

Storebrand Asset Management AS (SAM AS) fusjonerte i 2023 med det heleide datterselskapet SKAGEN AS, med SAM AS som overtakende selskap. SAM AS ble etter fusjonen forvalter av SKAGEN verdipapirfond. Den 25. november 2023 ble porteføljeforvaltningen i tidligere SKAGEN utfisjonert fra SAM AS til eget selskap (nytt verdipapirforetak), mens alle støttefunksjoner ble liggende igjen i SAM AS. Utfisjonert selskap skiftet navn til SKAGEN AS. Porteføljeforvaltningen av SKAGEN verdipapirfond ble deretter utkontraktert fra SAM AS til SKAGEN AS. Se nærmere omtale i årsberetningen til SAM AS for 2023. Som følge av fusjonen er 38 ansatte fra det innfusjonerte selskaper inkludert i godtgjørelsesnoter

SAM AS sin godtgjørelsesordning er innrettet slik at den skal sikre at forvaltningen er i samsvar med investeringsmandatene for de verdipapirfondene som forvaltes, fremme god og effektiv risikostyring og motvirke risikotakning som er uforenelig med fondenes investeringsstrategi. Videre skal ordningen sikre ansvarlighet og langsiktighet. Porteføljeforvaltere samt ansatte i salgsmiljøet har i tillegg til fast godtgjørelse også mulighet til en variabel godtgjørelse. Finansiering av variabel godtgjørelse er forankret i enhetens verdiskapning, og det defineres en øvre grense per ansatt for opptjent variabel godtgjørelse det enkelte år. Tildelingen baserer seg på en helhetlig vurdering av teamets og den enkeltes ansattes resultater, herunder oppnådd relativ avkastning der dette er relevant. Bærekraftsfaktorer hensyntas også ved ved fastsettelse av den enkeltes godtgjørelse.

Som hovedregel vil halvparten av tildelt variabel godtgjørelse holdes tilbake og utbetales jevnt over en treårsperiode. Den tilbakeholdte delen blir plassert i fond forvaltet av selskapet. Tilbakeholdt del skal reduseres dersom resultatutviklingen eller etterfølgende resultater i selskapet tilsier dette. Rutiner for håndtering av tilbakeholdt bonus følger av den til enhver tid gjeldende policy, herunder for ansatte som avslutter sitt arbeidsforhold.

Ledende ansatte og ansatte som påvirker selskapets risiko mottar kun fastlønn og tildeles ingen form for variabel godtgjørelse. Ledende ansatte har et krav om at en andel av brutto fastlønn er bundet til kjøp av fysiske Storebrand-aksjer med tre års bindingstid. Tilsvarende gjelder ansatte med uavhengig kontrollansvar. Tidligere ledende ansatte og risikotakere innfusjonert selskap (tidligere SKAGEN AS) var for 2023 omfattet av daværende SKAGEN AS sin bonusordning. Tilsvarende gjaldt for ansatte med uavhengig kontrollansvar.

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

Selskapets godtgjørelsesordning fastsettes av forvaltningselskapets styre, og gjennomgås og kontrolleres av internrevisor på årlig basis.

Omfattet av godtgjørelsesordningen	Antall	Fast	Variabel	Totalt
	ansatte	godtgjørelse**)	godtgjørelse	i 2023
Ledergruppen i SAM AS, ink risk og compliance *)	13	43 419	3 640	47 059
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til verdipapirfond eller forvaltningselskap (risikotagere)	60	85 412	45 877	131 288
Ansatte med salgsoppgaver som omfattes av godtgjørelsesordningen	42	51 915	13 626	65 541
<b>Totalt</b>	<b>115</b>	<b>180 746</b>	<b>63 143</b>	<b>243 889</b>

\*)Tallene inkluderer variabel godtgjørelse for ledende ansatte fra tidligere SKAGEN AS.

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

### Skatt:

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

### Note 2: Porteføljoversikt

Se egne sider



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## NOTE 3 Egenkapital

Fond	Egenkapital 01.01.2023	Tegning	Innløsning	Utdeling til andelseierne	Årets resultat	Egenkapital 31.12.2023
Storebrand Kort Kreditt IG A	7 078 393	2 688 702	-5 025 823	217 466	136 505	5 115 243
Storebrand Kort Kreditt IG B		596 500	-99 509	14 104	-10 241	500 953
Storebrand Kort Kreditt IG C		958 373	-	11 197	-5 967	963 603
Storebrand Kort Kreditt IG D		1 966 696	-	68 749	-23 944	2 011 502
Storebrand Kort Kreditt IG N	17 877	287 660	-65 465	10 582	-5 718	244 936
<b>Storebrand Kort Kreditt KI</b>	<b>7 096 270</b>	<b>6 497 931</b>	<b>-5 190 798</b>	<b>322 098</b>	<b>110 735</b>	<b>8 836 236</b>
Storebrand Likviditet A	1 207 190	805 494	-921 694	45 920	12 288	1 149 198
Storebrand Likviditet B	15 283 214	9 398 798	-14 293 847	468 607	251 927	11 108 696
Storebrand Likviditet C		4 539 674	-85 466	140 463	-103 198	4 491 473
Storebrand Likviditet D		2 189 967	-105 030	23 006	-8 240	2 099 704
Storebrand Likviditet N	46 245	207 250	-62 979	7 928	-3 351	135 091
<b>Storebrand Likviditet</b>	<b>16 336 646</b>	<b>17 141 183</b>	<b>-15 469 016</b>	<b>685 924</b>	<b>149 426</b>	<b>19 044 164</b>
Storebrand Global Obligasjon A	90 012	130 235	-135 549	-	5 075	89 773
Storebrand Global Obligasjon B	4 131 302	478 575	-3 992 485	-	77 532	694 925
Storebrand Global Obligasjon C		1 116 356	-378 882	-	16 603	754 077
Storebrand Global Obligasjon D		2 236 856	-	-	71 587	2 308 443
Storebrand Global Obligasjon M	195	47 801	-151	-	1 486	49 531
<b>Storebrand Global Obligasjon</b>	<b>4 221 510</b>	<b>4 009 823</b>	<b>-4 507 067</b>	<b>-</b>	<b>172 283</b>	<b>3 896 548</b>
Storebrand Global Obligasjon 1-3 A	87 821	108 769	-124 277	-	3 051	75 364
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	2 315 859	1 678 663	-2 968 135	-	125 269	1 156 655
Storebrand Global Obligasjon 1-3 C		2 051 276	-4 800	-	8 454	2 054 930
Storebrand Global Obligasjon 1-3 N	97	81 917	-100	-	619	82 534
<b>Storebrand Global Obligasjon</b>	<b>2 403 777</b>	<b>4 520 626</b>	<b>-3 092 313</b>	<b>-</b>	<b>137 393</b>	<b>3 969 483</b>
Storebrand Stat B	550 651	76 160	-559 068	883	5 112	73 738
Storebrand Stat C		768 139	-3 515	4 262	13 609	782 495
<b>Storebrand Stat</b>	<b>550 651</b>	<b>844 299</b>	<b>-562 583</b>	<b>5 145</b>	<b>18 721</b>	<b>856 233</b>
Storebrand Kreditt A	1 564 503	641 805	-1 202 328	57 987	54 991	1 116 958
Storebrand Kreditt B		176 683	-10 982	2 554	-703	167 532
Storebrand Kreditt C		134 906	-	2 100	-97	136 908
Storebrand Kreditt N	430 550	576 722	-220 637	44 871	12 211	843 717
<b>Storebrand Kreditt</b>	<b>1 995 053</b>	<b>1 530 116</b>	<b>-1 433 947</b>	<b>107 512</b>	<b>66 401</b>	<b>2 265 134</b>
Storebrand Global Kreditt IG A	129 307	421 640	-198 834	-	19 387	371 500
Storebrand Global Kreditt IG B	17 364 207	6 442 741	-10 406 278	-	1 167 368	14 568 038
Storebrand Global Kreditt IG C		1 101 371	-69 800	-	33 616	1 065 187
Storebrand Global Kreditt IG D		5 363 248	-	-	385 607	5 548 855
Storebrand Global Kreditt IG N	63 267	23 363	-12 979	-	5 250	80 901
<b>Storebrand Global Kreditt KI</b>	<b>17 556 780</b>	<b>13 354 364</b>	<b>-10 687 892</b>	<b>-</b>	<b>1 411 238</b>	<b>21 634 481</b>
Storebrand Norsk Kreditt IG A	160 122	148 463	-135 946	2 828	5 716	181 183
Storebrand Norsk Kreditt IG B	22 221 791	4 553 637	-12 898 085	262 148	771 925	14 911 467
Storebrand Norsk Kreditt IG C		925 437	-9 321	5 157	19 449	940 722
Storebrand Norsk Kreditt IG D		4 765 274	-1 005 154	21 173	81 422	3 862 715
Storebrand Norsk Kreditt IG E		5 607 885	-32 540	31 284	101 003	5 707 634
Storebrand Norsk Kreditt IG N	395	16 144	-3 165	229	304	13 907
<b>Storebrand Norsk Kreditt KI</b>	<b>22 382 309</b>	<b>16 016 841</b>	<b>-14 084 161</b>	<b>322 819</b>	<b>979 819</b>	<b>25 617 627</b>
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	191 021	186 897	-124 634	3 835	7 913	265 032
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	3 074 540	1 875 858	-1 596 893	55 825	138 323	3 547 652
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 C		715 529	-1 100	6 359	17 810	738 597
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 D		736 258	-300	6 531	16 162	758 652
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N	17 185	3 258	-37 717	48	115	2 494
<b>Storebrand Norsk Kreditt IG 20</b>	<b>3 282 666</b>	<b>3 517 799</b>	<b>-1 740 644</b>	<b>72 594</b>	<b>180 323</b>	<b>5 312 736</b>
Storebrand Korte Renter SI	11 528 450	2 328 686	-6 439 987	289 704	204 424	7 911 277
Storebrand Fremtid IO A	185 801	16 587	-72 955	3 491	8 351	141 274
Storebrand Fremtid IO N	107	-	-	3	5	109
<b>Storebrand Fremtid IO</b>	<b>185 902</b>	<b>16 587</b>	<b>-72 955</b>	<b>3 494</b>	<b>8 356</b>	<b>141 383</b>
Storebrand Nordic High Yield A	232 785	618 918	-202 396	39 826	2 135	691 268
Storebrand Nordic High Yield B	1 532 847	647 897	-497 520	112 124	72 124	1 867 472
Storebrand Nordic High Yield C		180	-	1	2	183
Storebrand Nordic High Yield N	47 122	243 445	-86 247	12 591	-142	216 768
<b>Storebrand Nordic High Yield</b>	<b>1 812 754</b>	<b>1 510 361</b>	<b>-786 163</b>	<b>164 541</b>	<b>74 119</b>	<b>2 775 611</b>
SEB NOK Liquidity Fund	720 988	519 873	-397 510	38 490	2 153	883 994
IO Norsk Likviditet	710 214	584 374	-340 500	49 001	-1 947	1 101 141



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Storbrand Kort Kreditt IG

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Kort Kreditt IG (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 NBP Norwegian Government Duration 0.25 Indeks NOK (NOGOVD3M). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittisiko.

### Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Kort Kreditt IG A	0,25 %	NOK	100
Storebrand Kort Kreditt IG B	0,15 %	NOK	10 000 000
Storebrand Kort Kreditt IG C	0,10 %	NOK	100 000 000
Storebrand Kort Kreditt IG D	0,08 %	NOK	500 000 000
Storebrand Kort Kreditt IG N	0,20 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

### Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,39	0,77

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG A	496 332	695 276	597 266
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG B	497 009		
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG C	960 041		
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG D	1 999 500		
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG N	247 986	18 319	21 988
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG A	10 306	10 181	10 269
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG B	1 008		
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG C	1 004		
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG D	1 006		
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG N	988	976	985

### Note 8: Skatt

	2023	2022
Beregningsgrunnlag betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	432 833	73 414
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-93 578	54 309
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>339 255</b>	<b>127 722</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-19 364	11 237
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-322 098	-139 092
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-2 207</b>	<b>-133</b>

### Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene (Storebrand Kort Kreditt IG A)

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	5,73 %	1,12 %	1,04 %	1,72 %	2,23 %
Ref. indeks	4,71 %	1,14 %	0,10 %	0,62 %	1,16 %

### Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 34 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Storebrand Likviditet Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Likviditet (UCITS) er et fossilfritt rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover referanseindeksen. Fondet investerer hovedsakelig i norske rentebærende verdipapirer, men avstår fra å investere i selskaper som har omsetning på mer enn 5% fra produksjon og/eller distribusjon av fossilt brensel, våpen, alkohol, gambling, pornografi eller selskaper med store fossilreserver. Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko. Referanseindeksen er Norwegian Government Duration 0.25 index NOK

### Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Likviditet A	0,20 %	NOK	100
Storebrand Likviditet B	0,10 %	NOK	10 000 000
Storebrand Likviditet C	0,08 %	NOK	100 000 000
Storebrand Likviditet D	0,06 %	NOK	500 000 000
Storebrand Likviditet N	0,15 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

### Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,51	0,94

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Likviditet A	1 169 460	1 236 652	570 027
Antall andeler	Storebrand Likviditet B	1 104 640	1 527 921	1 661 509
Antall andeler	Storebrand Likviditet C	4 475 236		
Antall andeler	Storebrand Likviditet D	2 095 600		
Antall andeler	Storebrand Likviditet N	194 451	46 390	101
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet A	983	976	977
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet B	10 056	10 003	10 011
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet C	1 004		
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet D	1 002		
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet N	1 003	997	997,6853

### Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	835 350	241 903
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-105 997	15 699
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>729 353</b>	<b>257 602</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-43 717	1 900
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-685 924	-260 336
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-288</b>	<b>-834</b>

### Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene (Storebrand Likviditet B)

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	4,97 %	1,41 %	0,70 %	1,56 %	1,89 %
Ref. indeks	4,38 %	1,06 %	0,10 %	0,62 %	1,16 %

### Note 10: Nærstående parter

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



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Storebrand Global Obligasjon Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Global Obligasjon (UCITS) er et fossilfritt rentefond som har som mål å oppnå langsiktig mer avkastning ved å investere i internasjonale stats- og selskapsobligasjoner. Fondet investere globalt i obligasjoner som er utstedt av både stater og selskaper, men avstår fra å investere i selskaper som har omsetning på mer enn 5% fra produksjon og/eller distribusjon av fossilt brensel, våpen, alkohol, gambling, pornografi eller selskaper med store fossilreserver. Referanseindeksen er JP Morgen Traded Government Bond Indeks. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet. Fondet valutasikrer utenlandske investeringer.

### Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Global Obligasjon A	0,40 %	NOK	100
Storebrand Global Obligasjon B	0,20 %	NOK	10 000 000
Storebrand Global Obligasjon C	0,15 %	NOK	100 000 000
Storebrand Global Obligasjon D	0,11 %	NOK	500 000 000
Storebrand Global Obligasjon N	0,30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

### Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	-1,82	0,35

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon A	111 237	115 850	50 593
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon B	70 240	434 610	331 863
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon C	717 122		
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon D	2 195 135		
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon N	59 557	245	109
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon A	807	777	886
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon B	9 894	9 506	10 819
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon C	1 052		
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon D	1 052		
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon N	828	797	908

### Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	172 283	-512 333
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-385 742	443 635
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>-213 459</b>	<b>-68 697</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	0	14 955
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-213 459</b>	<b>-53 742</b>

### Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene (Storebrand Global Obligasjon B)

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	4,08 %	-12,32 %	-1,75 %	6,50 %	6,58 %
Ref. indeks	4,12 %	-13,01 %	-2,12 %	6,20 %	6,61 %

### Note 10: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	144 836	-53 622



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Storebrand Stat Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Stat (UCITS) er et obligasjonsfond som har som mål å gi en avkastning på nivå med norske statsobligasjoner og til lav risiko. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer utstedt eller garantert av Den Norske Stat. Referanseindeksen er NBP Norwegian Government Duration 5 Index NOK (NOGVD5). Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet.

### Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Stat B	0,15 %	NOK	10 000 000
Storebrand Stat C	0,08 %	NOK	100 000 000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

### Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	-1,60	0,33

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Stat B	68 244	516 566	363 545
Antall andeler	Storebrand Stat C	751 793		
Innløsningskurs	Storebrand Stat B	1 082	1 066	1 121
Innløsningskurs	Storebrand Stat C	1 041		

### Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	23 866	-18 835
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-16 901	22 697
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>6 965</b>	<b>3 862</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-1 895	494
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-5 145	-4 610
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-75</b>	<b>-254</b>

### Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene (Storebrand Stat B)

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	2,69 %	-4,10 %	-2,29 %	4,67 %	1,33 %
Ref. indeks	2,81 %	-4,65 %	-2,71 %	4,60 %	1,86 %



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Storebrand Kreditt Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Kreditt (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover referanseindeksen. Fondet investerer hovedsakelig i norske rentepapirer, og gjennomsnittlig rentebinding (durasjon) vil være i intervallet 0-5 år. Referanseindeksen er 85% NORM3FRN og 15% NBPHY.

### Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Kreditt A	0,40 %	NOK	100
Storebrand Kreditt B	0,30 %	NOK	10 000 000
Storebrand Kreditt C	0,25 %	NOK	100 000 000
Storebrand Kreditt N	0,30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

### Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	-0,77	0,08

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Kreditt A	969 297	1 401 585	1 945 492
Antall andeler	Storebrand Kreditt B	166 221		
Antall andeler	Storebrand Kreditt C	135 822		
Antall andeler	Storebrand Kreditt N	8 032 440	4 229 816	4 348 600
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt A	1 152	1 116	1 144
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt B	1 008		
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt C	1 008		
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt N	105	102	104

### Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	173 912	-253
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-62 960	61 914
Andre ikke skattepliktige inntekter/kostnader	0	-14
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>110 952</b>	<b>61 647</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-4 103	-7 269
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-107 512	-55 264
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-662</b>	<b>-886</b>

### Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene (Storebrand Kreditt A)

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	8,88 %	0,31 %	4,29 %	3,91 %	4,90 %
Ref. indeks	7,12 %	1,25 %	2,53 %	1,54 %	1,16 %

### Note 10:

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 22 % av forvaltningskapitalen.

### Note 11: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	6 120	-5 500



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Storebrand Global Kreditt IG Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Global Kreditt IG (UCITS) er et fossilfritt rentefond som har som mål å gi langsiktig meravkastning ved å investere i internasjonale selskapsobligasjoner. Fondet investerer i lån til internasjonale selskaper, men avstår fra å investere i selskaper som har omsetning på mer enn 5% av produksjon og/eller distribusjon av fossilt brensel, våpen, alkohol, gamling, pornografi eller selskaper med store fossilreserver. 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 valutasikrer utenlandske investeringer.

### Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Global Kreditt IG A	0,50 %	NOK	100
Storebrand Global Kreditt IG B	0,25 %	NOK	10 000 000
Storebrand Global Kreditt IG C	0,15 %	NOK	100 000 000
Storebrand Global Kreditt IG D	0,11 %	NOK	500 000 000
Storebrand Global Kreditt IG N	0,30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

### Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,43	1,40

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG A	382 852	142 917	168 401
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG B	15 321 229	19 634 899	18 864 607
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG C	1 010 463		
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG D	5 263 342		
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG N	89 691	75 375	49 635
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG A	970	905	1 023
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG B	951	884	997
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG C	1 054		
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG D	1 054		
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG N	902	839	947,197

### Note 8: Skatt

#### Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	1 411 228	-2 187 620
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-2 245 629	914 922
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>-834 401</b>	<b>-1 272 699</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-1 675	15 911
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-836 076</b>	<b>-1 256 787</b>

### Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene (Storebrand Global Kreditt IG B)

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	7,52 %	-11,34 %	-0,60 %	5,99 %	9,06 %
Ref. indeks	6,68 %	-10,48 %	-0,54 %	4,53 %	-0,49 %

### Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 62 % av forvaltningskapitalen.

### Note 11: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	943 277	-154 478



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Storebrand Norsk Kreditt IG Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Norsk Kreditt IG (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover fondets referanseindeks. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er 3 års Norwegian Regular Markets (NORM123D3). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko. Gjennomsnittlig rentebinding skal være 2-4 år.

### Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Norsk Kreditt IG A	0,40 %	NOK	100
Storebrand Norsk Kreditt IG B	0,20 %	NOK	10 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG C	0,10 %	NOK	100 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG D	0,08 %	NOK	500 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG E	0,07 %	NOK	1 000 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG N	0,30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

### Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	-0,32	0,29

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG A	184 184	168 507	197 047
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG B	14 661 509	22 619 306	23 103 159
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG C	909 649		
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG D	3 734 968		
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG E	5 518 732		
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG N	13 525	397	
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG A	984	950	1 008
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG B	1 017	982	1 042
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG C	1 034		
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG D	1 034		
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG E	1 034		
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG N	1 028	993	

### Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	1 302 638	-929 940
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-863 264	1 369 093
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>439 374</b>	<b>439 153</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-118 284	-3 914
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-322 819	-435 309
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-1 729</b>	<b>-71</b>

### Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene (Storebrand Norsk Kreditt IG B)

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	5,38%	-3,89 %	0,30 %	5,77 %	2,56 %
Ref. indeks	4,22%	-2,04 %	-0,59 %	5,05 %	2,01 %

### Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 39 % av forvaltningskapitalen.

### Note 11: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-403 208	-741 623



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Storebrand Norsk Kreditt IG 20 Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Norsk Kreditt IG 20 (UCITS) er et fossilfritt rentefond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning utover fondets referanseindeks. Fondet investerer hovedsakelig i norske rentebærende verdipapirer, men avstrå fra å investere i selskaper som har omsetning på mer enn 5% fra produksjon og/eller distribusjon av fossilt brensel, våpenm akohol, gambling, pronografi eller selskaper med store fossilreserver. Gjennomsnittlig rentebinding skal være 1-5 år. Laveste tillatt kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BBB- eller tilsvarende. Referanseindeksen er tre års Norwegian Regular Markets (NORM12D3).

### Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	0,30 %	NOK	100
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	0,15 %	NOK	10 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 C	0,10 %	NOK	100 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 D	0,08 %	NOK	500 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N	0,20 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

### Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,02	0,39

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	270 250	201 530	109 412
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	3 659 205	3 281 838	3 366 686
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 C	712 671		
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 D	732 022		
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N	2 895	18 272	14 804
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	981	948	997
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	970	937	985
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 C	1 036		
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 D	1 036		
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N	969	936	985

### Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	252 917	-104 490
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-176 159	163 327
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>76 757</b>	<b>58 837</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-4 253	75
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-72 594	-59 855
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-89</b>	<b>-943</b>

### Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene (Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B)

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	5,14 %	-3,16 %	0,30 %	5,80 %	2,12 %
Ref. indeks	3,91 %	-1,85 %	-0,70 %	4,95 %	1,79 %

### Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 61% av forvaltningskapitalen.

### Note 11: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-11 990	-109 180



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Storebrand Korte Renter SII Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Korte Renter SII er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover fondets referanseindeks. Fondet investerer i lån fra alle typer utstedere, og forventet rentefølsomhet skal være innenfor 0.25-0.75 år. Høyest tillatte rentebinding for en enkeltinvestering er 2 år. Referanseindeksen er NBP Norwegian Government Duration 0.5 index NOK (NOGOVD6M).

### Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Korte Renter SII	0,10 %	NOK	10 000 000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

### Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	1,10	1,01

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Korte Renter SII	7 851 578	11 592 516	10 602 350
Innløsningskurs	Storebrand Korte Renter SII	1 008	994	999

### Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	494 128	118 330
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-122 520	31 960
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>371 608</b>	<b>150 289</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-81 929	13 441
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-289 704	-165 676
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-24</b>	<b>-1 946</b>

### Note 9: Verdiutvikling siden oppstart

År	2023	2022	2021	2020	2019 *)
Fond	5,17 %	1,03 %	0,77 %	1,86 %	1,13 %
Ref. indeks	4,38 %	1,06 %	0,06 %	0,89 %	0,91 %

\*) oppstart av fondet 26. april 2019

### Note 10: Nærstående parter

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

### Note 11: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	11 260	-22 260



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Storebrand Fremtid 10

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Fremtid 10 (UCITS) er et kombinasjonsfond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning utøver fondets referanseindeks. Fondet investerer i hele bredden av Storebrand-konsernets fondsutvalg og vil ha normalt en aksjeandel på 10 prosent. Referanseindeksen 2% OSEBX, 8% NDUEASWF, 65% NORM123D3, 25% ST1X. Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko.

### Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Fremtid 10 A	0,60 %	NOK	100
Storebrand Fremtid 10 N	0,40 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

### Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	1,35	1,20

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Fremtid 10 A	139 838	192 606	329 051
Antall andeler	Storebrand Fremtid 10 N	108	106	106
Innløsningskurs	Storebrand Fremtid 10 A	1 010	965	999
Innløsningskurs	Storebrand Fremtid 10 N	1 007	960	992

### Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	11 850	-10 526
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-11 486	3 337
Regnskapsmessig realiserte gevinster verdipapirfond	464	11 491
Skattemessig realisert gevinster rentefond	-2 147	-14 771
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>-1 319</b>	<b>-10 470</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-	0
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-3 494	-
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-4 813</b>	<b>-10 470</b>

### Note 9: Verdiutvikling siden oppstart

År	2023	2022	2021	2020 *
Fond	7,60 %	-3,39 %	3,26 %	2,21 %
Ref. indeks	3,90 %	-1,69 %	1,71 %	0,46 %

\*) oppstart av fondet 1. oktober 2020



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Storebrand Global Obligasjon 1-3 Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Global Obligasjon 1-3 (UCITS) er et fossilfritt rentefond som har som mål å oppnå langsiktig mer avkastning ved å investere i internasjonale stats- og selskapsobligasjoner. Fondet investere globalt i obligasjoner som er utstedt av både stater og selskaper, men avstår fra å investere i selskaper som har omsetning på mer enn 5% fra produksjon og/eller distribusjon av fossilt brensel, våpen, alkohol, gambling, pornografi eller selskaper med store fossilreserver. Referanseindeksen er 50% Bloomberg Aggredate Corporate 1-3 Y very liquid and 50% Bloomberg Global Government 1-3 Y NOK Hdg. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet. Fondet valutasikrer utenlandske investeringer.

### Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Global Obligasjon 1-3 A	0,40 %	NOK	100
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	0,20 %	NOK	10 000 000
Storebrand Global Obligasjon 1-3 C	0,15 %	NOK	100 000 000
Storebrand Global Obligasjon 1-3 N	0,30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

### Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	-1,07	0,10

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 A	75 325	90 936
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	1 148 460	2 388 113
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 C	2 591 944	
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 N	82 120	100
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 A	1 003	968
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	1 007	970
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 C	1 024	
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 N	1 005	969

### Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	137 393	-34 432
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-229 788	-43 281
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>-92 395</b>	<b>-77 713</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1	-9 554
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-92 393</b>	<b>-87 267</b>

### Note 9: Verdiutvikling de siste oppstart (Storebrand Global Obligasjon 1-3 B)

År	2023	2022*)
Fond	3,85 %	-3,03 %
Ref. indeks	3,88 %	-2,78 %

\*) siden oppstart 01.02.2022

### Note 10: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	187 819	-104



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## Storebrand Nordic High Yield

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Nordic High Yield (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning utover fondets referanseindeks. Fondet investerer hovedsakelig i rentepapirer med høy risiko, såkalte high yield obligasjoner. Fokus vil være nordiske utstedelser innenfor BB segmentet, men forvalter har stor frihetsgrader knyttet til kredittkvalitet, geografi og forfallstid. Fondet er gjenstand for generell rente-, valuta- og kredittrisiko. Fondets referanseindeks er 75% NBP Norwegian High Yield valutasikret til norske kroner, 25% NBP Norwegian Government Duration1 (NOGOVD1).

### Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Nordic High Yield A	0,75 %	NOK	100
Storebrand Nordic High Yield B	0,35 %	NOK	10 000 000
Storebrand Nordic High Yield C	0,30 %	NOK	100 000 000
Storebrand Nordic High Yield N	0,50 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

### Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,28	0,14

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield A	636 452	224 637	258 775
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield B	1 716 345	1 478 850	1 520 751
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield C	101		
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield N	208 533	47 583	375
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield A	1 086	1 036	1 053
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield B	1 088	1 037	1 053
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield C	1 020		
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield N	1 039	990	1 006

### Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	238 660	42 307
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-93 568	28 164
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>145 092</b>	<b>70 471</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	19 350	571
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-164 541	-71 330
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-99</b>	<b>-288</b>

### Note 9: Verdiutvikling siden oppstart (Storebrand Nordic High Yield B)

År	2023	2022	2021	2020*)
Fond	11,67 %	2,55 %	7,58 %	8,43 %
Ref. indeks	8,65 %	4,00 %	6,75 %	8,42 %

\*) oppstart av fondet 4. juni 2020

### Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 62 % av forvaltningskapitalen.

### Note 11: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	56 260	5 250



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## SEB NOK Liquidity Fund Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

SEB NOK Liquidity 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 NBP Norwegian Government Duration 0.25 Index NOK (NOGOVD3M). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko.

### Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
SEB NOK Liquidity Fund	0,10 %	NOK	1 000 000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

### Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	2,93	3,09

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SEB NOK Liquidity Fund	878 660	720 887	838 246
Innløsningskurs	SEB NOK Liquidity Fund	1 006	1 000	999

### Note 8: Skatt

#### Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	40 643	11 339
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-3 590	-860
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>37 053</b>	<b>10 479</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1 412	-475
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-38 490	-10 303
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-25</b>	<b>-300</b>

### Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	5,17 %	1,53 %	0,76 %	1,64 %	1,83 %
Ref. indeks	4,38 %	1,06 %	0,10 %	0,62 %	1,16 %



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



## FO Norsk Likviditet Noter

### Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

FO Norsk Likviditet er et pengemarkedsfond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning utover norsk statsertifikatindeks. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer utstedt eller garantert av den norske stat, fylkeskommuner, kommuner eller finansinstitusjoner. Referanseindeksen er NBP Norwegian Government Duration 0.25 Index (NOGOVD3M). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko.

### Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
FO Norsk Likviditet	0,10 %	NOK	50 000 000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

### Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	2,91	2,91

### Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	FO Norsk Likviditet	1 098 133	711 402	828 083
Innløsningskurs	FO Norsk Likviditet	1 003	998	998

### Note 8: Skatt

#### Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	47 054	11 654
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-3 903	-215
<b>Årets skatteresultat</b>	<b>43 151</b>	<b>11 438</b>
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	5 788	-715
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-49 001	-10 858
<b>Skattegrunnlag</b>	<b>-62</b>	<b>-135</b>

### Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	5,12 %	1,55 %	0,78 %	1,60 %	1,99 %
Ref. indeks	4,38 %	1,06 %	0,10 %	0,62 %	1,16 %



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

Document ID:  
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



Admincontrol

## List of Signatures Page 1/1

### Årsberetning verdipapirfondene 2023 Final.pdf

Name	Method	Signed at
GRAFF, SONDRÉ GULLORD	BANKID	2024-04-19 11:43 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2024-04-19 11:04 GMT+02
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2024-04-19 10:52 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID	2024-04-19 10:51 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID	2024-04-19 10:41 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2024-04-19 16:10 GMT+02
Saugestad, Jan Erik	BANKID	2024-04-19 15:59 GMT+02



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

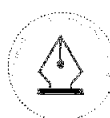
External reference: D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



*Årsrapport 2023*

# 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:  
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



## Årsberetning 2023

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

### Om virksomheten

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

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

SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands strategiske partner Cognizant. Utkontrakteringen omfatter i hovedsak oppgjøv av FX og verdipapirhandler og bokføring av selskaps hendelser, samt enkelte oppgaver knyttet til rapportering. Gjennom 2023 reduserte SAM omfanget av oppgaver som gjennomføres av Cognizant som følge av både forbedring av kvaliteten på oppgavene og automatisering av prosessene. Disse oppgavene eies og drives nå av SAM selv.

### Reorganisering av SAM og SKAGEN

SKAGEN AS har vært en del av Storebrand-gruppen siden 2017 og har frem til november 2023 operert under midlertidig tillatelse som et eget forvaltningsselskap og datterselskap av SAM. Ifølge finansforetaksloven er hovedprinsippet at lignende virksomheter skal drives fra en felles juridisk enhet innenfor en konsernstruktur. Storebrand fikk avslag på søknaden om permanent tillatelse til at den likeartede virksomheten kan drives i forskjellige foretak.

Som et resultat av dette stiftet Storebrand ASA Begrom AS som et verdipapirforetak. SKAGEN AS ble oppløst gjennom en mor-datterselskap-fusjon av SKAGEN AS og SAM, og etter fusjonen ble SAM forvalter av SKAGEN verdipapirfond.

Den 25. november 2023 ble det gjennomført en fisjon av SAM AS til Begrom AS som omfattet at porteføljeforvaltningen av SKAGEN verdipapirfond ble overført til Begrom AS, dvs. avtaler, aktiviteter, ansatte, etc. knyttet til selve forvaltningen. Alle støttefunksjoner ble liggende igjen i SAM AS. Etter fisjonen skiftet Begrom AS navn til SKAGEN AS (SKAGEN). Som et siste ledd i reorganiseringen ble SKAGEN AS gitt fra Storebrand ASA til SAM AS som tingsinnskudd.

Under den nye strukturen består SKAGEN sin virksomhet av å forvalte SKAGEN verdipapirfond under en utkontrakteringsavtale med SAM. Kunder er overført til SAM, men det har ikke vært noen andre påvirkninger sett fra

kundeperspektiver. Selskapets hovedkontor forblir i Stavanger og SKAGEN fortsetter å operere som den samme distinkte merkevaren. Selskapet har en filial i Stockholm.

### Markedene

I 2023 steg globale aksjemarkeder (MSCI All Countries) drøye 23 prosent målt i lokal valuta, og selv om nord-amerikanske aksjer ledet an, var det tosfifret oppgang i alle hovedregioner. Målt i norske kroner ble oppgangen forsterket som følge av kronesvekkelse mot en del hovedvalutaer, slik som euro og dollar. Japanske aksjer (Nikkei 225) utmerket seg med en oppgang på mer enn 28 prosent, etterfulgt av USA (S&P 500) med nærmere 26 prosent, målt i lokal valuta. Ellers steg både tyske og svenske aksjer mer enn 20 prosent, mens Oslo Børs endte med oppgang på rundt 10 prosent.

Verdiutvikling 2023 aksjer globalt (msci)	Lokal valuta	Norske kroner
Alle markeder	21,6 %	25,8 %
Utviklete markeder	23,1 %	27,5 %
Fremvoksende markeder	9,9 %	13,1 %
<b>Regioner (msci)</b>		
Nord-Amerika	25,8 %	29,7 %
Europa	14,3 %	23,4 %
Asia og Oceania	20,1 %	18,7 %
Norden	17,6 %	24,3 %
<b>Land</b>		
USA (S&P 500)	25,7 %	29,4 %
Japan (Nikkei 225)	28,2 %	22,3 %
Storbritannia (FTSE 100)	3,8 %	13,3 %
Tyskland (GDAX)	20,3 %	28,4 %
Frankrike (CAC)	16,5 %	24,3 %
Finland (HEX25)	-6,4 %	-0,1 %
Danmark (OMXC25GI)	9,6 %	16,7 %
Sverige (OMXS30GI)	20,9 %	28,8 %
Norge (OSEBX)		9,9 %
<b>Renteavkastning Norge</b>		
3 mnd stat (NOGOVD3M)		3,4 %
3 år stat (NOGOVD3)		2,6 %
5 år stat (NOGOVD5)		2,8 %
<b>Valuta (økning er valutastyrking mot NOK)</b>		
NOK pr EUR		6,7 %
NOK pr USD		3,0 %
NOK pr GBP		9,2 %
NOK pr JPY		-4,6 %
NOK pr SEK		6,6 %
NOK pr DKK		6,4 %



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

Document ID:  
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Året startet med glimt av optimisme i form av avtagende resesjonsfrykt og håp om myk landing for verdensøkonomien. Etter hvert kom finansiell stabilitet på dagsorden da flere banker fikk problemer i kjølvannet av sentralbankenes rentehevinger, deriblant Silicon Valley Bank som var USAs 18. største. Usikkerheten spredte seg også til noen europeiske banker, noe som bl.a. resulterte i at at sveitsiske Credit Suisse ble 'tvangsfusjonert' med UBS. Ustabile finansinstitusjoner som følge av inflasjons-tiltak, var et åpenbart dilemma for sentralbankene, og i USA var juni-møtet det første siden mars 2022 hvor sentralbanken (Fed) ikke hevet styringsrenten.

Troen på en myk landing, fremfor en kraftig resesjon, vokste seg sterkere gjennom sommeren. Det finnes ikke en klar definisjon av begrepet, men mange vil enes om at en myk landing innebærer en nedkjøling av økonomien hvor arbeidsledigheten bare øker marginalt. Krigen mellom Israel og Hamas ga økt geopolitisk risiko, noe som først ga moderat oppgang i oljeprisene, men som senere falt tilbake etter avtagende frykt for at flere land skulle bli mer involverte i konflikten.

Ved utgangen av året var forventningene at den globale bnp-veksten fortsetter i 2024, men med lavere veksttakt enn 2023. Siden har vekstutsiktene blitt oppjustert, og dette har i sin tur ført til at antallet forventede rentekutt i løpet av 2024 har blitt redusert.

#### Avkastning og risiko

Markedsutviklingen reflekteres også i fondenes avkastning og de aller fleste aksjefondene kan vise til tosfret positiv prosentavkastning.

Blant de aktive aksjefondene ga temafondene Storebrand Equal Opportunities (Storebrand Like Muligheter) og Storebrand Smart Cities (Storebrand Fremtidens Byer) høyest avkastning med oppganger på hhv 30 og 27,5 prosent. Også SKAGEN Focus og Delphi Global nådde nesten like høyt, med sine hhv 27 og 26,5 prosent verdistigning, sistnevnte endte dog såvidt bak sin referanseindeks. I motsatt ende havnet Storebrand Renewable Energy (Storebrand Fornybar Energi) med en nedgang på nærmere 17 prosent. Blant norske aksjefond utmerket Storebrand Vekst seg med en verdioppgang på drøye 16 prosent, og ble med det fondet med størst meravkastning sammenlignet med referanseindeks.

Også faktorfondene Storebrand Global Multifactor og Storebrand Global Value ga tosfret positiv prosentavkastning, men de endte likevel vesentlig bak sine referanseindeks. En av hovedforklaringene til mindreaavkastningen er at disse fondene i mindre grad eide de store teknologiselskapene (The Magnificent Seven) som drev mye av fjorårets markedsoppgang.

Rentefondene ga jevnt over god avkastning hvor Storebrand Nordic High Yield utmerket seg med den høyeste absoluttavkastningen på over 11 prosent. Også øvrige rentefond, med høyt innslag av kredittinvesteringer, ga høy avkastning, slik som Storebrand Global Kreditt IG og SKAGEN Avkastning som begge steg mer enn 7 prosent. Likviditetsfond med kort rentebinding, slik som Storebrand Likviditet, ga rundt 5 prosent verdioppgang, noe som var tydelig bedre enn referanseindeks.

#### Risiko

Risiko i verdipapirfond avhenger av flere faktorer, herunder markedsutvikling, fondets strategi og forvalters frihetsgrader i utøvelsen av mandatet. Det finnes ikke ett enkelt nøkkeltall som gir et fullstendig bilde av fondets risiko. Likevel har fondsbransjen i Norge og internasjonalt tatt i bruk en enhetlig risikokala basert på retningslinjer gitt av det europeiske finansstilsynet (European Securities and Markets Authority – ESMA). Metodikken som ESMA har beskrevet inngår i et fonds lovpålagte

nøkkelinformasjon (Key Investor Information Document – KIID), og innebærer blant annet at fondets risiko skal angis på en skala fra 1 til 7 basert på kurssvingninger. Kurssvingningene er beregnet ved fondets standardavvik siste 5 år. For fond som mangler tilstrekkelig avkastningshistorikk, skal historikken suppleres ved å benytte referanseindeksens avkastning. Et fond kan endre sin risikoklasse, men først når beregningene av standardavviket over en lengre periode tilsier den nye risikoklassen.

Ved utgangen av 2023 var alle aksjefond plassert i risikoklasse 5, 6 eller 7, noe som signaliserer høy risiko. Rentefondene var risikomesig plassert fra 1 til 4, mens kombinasjonsfondene var hovedsaklig plassert i risikoklassene 2,3 og 4 avhengig av risikoprofil i form av aksjeandel. Tabellen rett etter årsberetningen viser fondenes avkastning i 2023, kurssvingninger og risikoklasse.

#### Fondsutvalget

Storebrand Asset Management AS forvaltet totalt 61 verdipapirfond (hovedklasser) ved utgangen av 2023, i hovedsak under merkenavnene Delphi, SKAGEN og Storebrand. Utover de 14 SKAGEN-fondene som ble innlemmet i forvaltningsselskapet i november, ble ingen nye fond etablert. I tillegg var det ved utgangen av året totalt 189 aktive andelsklasser, hvorav 74 ble aktivert (igangsatt med investormidler) i 2023.

ISIN	Andelsklasser aktivert i 2023
NO0012884024	Delphi Europe B
NO0012884040	Delphi Global B
NO0012884057	Delphi Global C
NO0012884065	Delphi Nordic B
NO0012884073	Delphi Nordic C
NO0012884081	Delphi Norge B
NO0012884123	Storebrand Aksje Innland C
NO0012882242	Storebrand Global ESG B
NO0012882259	Storebrand Global ESG C
NO0012882283	Storebrand Global ESG Plus B
NO0012882333	Storebrand Global ESG Plus B5
NO0012882291	Storebrand Global ESG Plus C
NO0012949448	Storebrand Global ESG Plus C4
NO0012882341	Storebrand Global ESG Plus C5
NO0012882309	Storebrand Global ESG Plus D
NO0012882325	Storebrand Global ESG Plus E4
NO0012883976	Storebrand Global ESG Plus Valutasikret B
NO0012883984	Storebrand Global ESG Plus Valutasikret C
NO0012882036	Storebrand Global Indeks C
NO0012882044	Storebrand Global Indeks D4
NO0012991969	Storebrand Global Indeks E
NO0012882051	Storebrand Global Indeks E4
NO0012882069	Storebrand Global Indeks Valutasikret C
NO0012882150	Storebrand Global Indeks Valutasikret E
NO0012992009	Storebrand Global Kreditt IG C
NO0012884503	Storebrand Global Kreditt IG D
NO0012884511	Storebrand Global Multifactor B
NO0012884180	Storebrand Global Multifactor B5
NO0012884206	Storebrand Global Multifactor D
NO0012884198	Storebrand Global Multifactor D5
NO0012994989	Storebrand Global Multifactor N5
NO0012884222	Storebrand Global Multifaktor Valutasikret B
NO0012884230	Storebrand Global Obligasjon 1-3 C
NO0012884479	Storebrand Global Obligasjon 1-3 C
NO0012884453	Storebrand Global Obligasjon D
NO0012884461	Storebrand Global Solutions B
NO0012884263	Storebrand Global Solutions C
NO0012884271	Storebrand Global Solutions C5
NO0012884305	Storebrand Global Solutions D4
NO0012884289	Storebrand Global Value B
NO0012884164	Storebrand Indeks - Alle Markeder B
NO0012882077	Storebrand Indeks - Alle Markeder B5
NO0012882101	Storebrand Indeks - Alle Markeder C5
NO0012882119	Storebrand Indeks - Alle Markeder D5
NO0012882135	Storebrand Indeks - Alle Markeder D5
NO0012882143	Storebrand Indeks - Alle Markeder N5
NO0012881996	Storebrand Indeks - Norden B
NO0012882028	Storebrand Indeks - Norden E
NO0012881962	Storebrand Indeks - Norge B
NO0012881970	Storebrand Indeks - Norge C
NO0012882176	Storebrand Indeks - Nye Markeder B
NO0012882200	Storebrand Indeks - Nye Markeder B5
NO0012882184	Storebrand Indeks - Nye Markeder C
NO0012882192	Storebrand Indeks - Nye Markeder D



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

Document ID:  
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



NO0012882234	Storebrand Indeks - Nye Markeder N5
NO0012884354	Storebrand Kort Kreditt IG B
NO0012884370	Storebrand Kort Kreditt IG C
NO0012884388	Storebrand Kort Kreditt IG D
NO0012884628	Storebrand Kreditt B
NO0012995093	Storebrand Kreditt C
NO0012884339	Storebrand Likviditet C
NO0012884347	Storebrand Likviditet D
NO0012884529	Storebrand Nordic High Yield C
NO0012884131	Storebrand Norge Fossilfri B
NO0013010371	Storebrand Norge Institusjon B
NO0012884107	Storebrand Norge Institusjon D
NO0012884115	Storebrand Norge Institusjon E
NO0012884438	Storebrand Norsk Kreditt IG C
NO0012884446	Storebrand Norsk Kreditt IG D
NO0012995085	Storebrand Norsk Kreditt IG E
NO0012884412	Storebrand Norsk Kreditt IG20 C
NO0012884420	Storebrand Norsk Kreditt IG20 D
NO0012884396	Storebrand Stat C
NO0012884156	Storebrand Verdi B

Ved utgangen av 2023 hadde fondene en samlet forvaltningskapital på NOK 326 milliarder kroner<sup>1</sup>, mot NOK 206 milliarder kroner ved utgangen av 2022. Økningen skyldes at SKAGEN-fondene inngår i samlet forvaltningskapital, og at fondene mottok netto tegninger på NOK 1,7 milliarder, kombinert med verdøkning på totalt NOK 56 milliarder. Selskapets markedsandel<sup>1</sup> målt etter midler til forvaltning utgjorde i overkant av 14 prosent ved utgangen av året, noe som innebærer en tydelig økning fra året før hvor tilsvarende markedsandel var 12,4 prosent.

#### Ekstraordinært store innløsninger

SAM har etablert særskilte rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved store innløsninger og tegninger i fondene. Delphi Europa, Delphi Global Valutasikret, og FO Norsk Likviditet mottok innløsninger som hver for seg utgjorde mer enn 10 prosent av fondets verdi.

#### Bærekraft

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

#### Utelukkelse

Storebrands retningslinjene for eksklusjoner (Storebrand Exclusion Policy) setter klare forventninger til selskaper vi kan investere i. Selskaper som bryter med disse retningslinjene, og som ikke kan påvirkes gjennom aktivt eierskap, blir utelukket fra Storebrands investeringsunivers. Prosessen for utelukkelse er systematisk og omfattende, og inneholder både interne og eksterne data og vurderinger. Et selskap kan utelukkes som følge av produktbaserte forhold slik som eksempelvis kontroversielle våpen, tobakk, cannabis, kull og oljesand, samt aktiviteter som avskoging, gruvedrift på havbunnen og sjødepotier av gruveavfall. Adferdsbaserte utelukkelse er typisk knyttet til alvorlig klima- og miljøskade, korrupsjon og brudd på folkerett og menneskerettigheter. Ved utgangen av 2023 var mer enn 300 selskaper utelukket fra vårt investeringsunivers som følge av brudd på Storebrands Exclusion Policy.

#### Tilleggsriterier

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

(1) alkohol, pornografi, våpen eller gambling eller

(2) fossile energikilder eller selskaper med mer enn 100 millioner tonn CO<sub>2</sub> i fossile energireserver (dvs. fossilkriterier).

#### Bruk av bærekraftsinformasjon i forvaltningen

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

#### Aktivt eierskap

Vi benytter vår posisjon som eiere til å påvirke selskaper til forbedring. Det gjør vi både gjennom dialog når vi vurderer å utelukke eller inkludere selskaper i vårt investeringsunivers, samt gjennom samtaler og stemmegivning i vårt faktiske eierskap. Storebrands avdeling for risk og eierskap var i dialog med 720 selskaper i 2023 og stemte på 27.399 resolusjoner fordelt på 1.999 generalforsamlinger for å fremme Storebrands syn på bærekraft. Selskapsmøtene vi stemte på utgjør 90,7% av investert aksjekapital. Gjennom spørsmål om praksis og prestasjoner innenfor bærekraft utfordres selskapene til å ha et bevisst forhold til å undersøke og forbedre sin forretningspraksis. Gjennom vårt engasjement i FNs PRI (UN Principles for Responsible Investment), og andre plattformer, har vi ved flere anledninger samarbeidet med andre investorer for å påvirke selskaper så vel som myndigheter. Vår erfaring er at samarbeid med andre investorer gir gode resultater. Eksempler er deltakelse i samarbeidsprosjektene Climate Action 100+, Investor Policy Dialogue on Deforestation (IPDD), The Platform for Living Wage Financials (PLWF), og Investor Alliance on Human Rights. Bærekraftsteamet har et særskilt fokus på temaene klimarisiko, naturrisiko, arbeidsforhold i verdikjeden, og informasjon om bærekraft i bedrifter (corporate sustainability disclosure).

SKAGEN AS utøver sine eierrettigheter på vegne av SKAGEN-fondene. Som aktiv investor mener SKAGEN AS det er viktig å stemme på generalforsamlinger for å kunne ta opp bekymringer og påvirke selskaper i en bærekraftig retning. I 2023 ble det avholdt 214 møter med avstemninger og 472 stemmesedler for SKAGENS porteføljeselskaper, med til sammen 2856 saker på agendaen. SKAGEN AS stemte i 98,49 % av sakene. Stemmegivningen samsvarte med ledelsens anbefalinger i 93,78 % av tilfellene, mens 6,22 prosent av tilfellene var imot. I tillegg hadde SKAGEN AS i 2023 dialog med 24 selskaper om 24 separate ESG-relaterte saker.

#### Bærekraftsscore på selskaper og fond

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



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

Document ID:  
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971

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



## Overgangen til et lavutslippsamfunn og netto nullutslipp i 2050

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

## Offentliggjøringsforordningen (SFDR)

Arbeidet med bærekraftsinformasjon etter EU's offentliggjøringsforordning (Sustainable Financial Disclosure Regulation), har i 2023 vært rettet mot de såkalte nivå 2 reglene, som ble formelt implementert i Norge i form av forskrift kunngjort 11. desember 2023. Nivå 2 reglene omfatter retningslinjer og tekniske standarder for utforming bærekraftsinformasjon for fondene (forkjøpsinformasjon), informasjon på nettsider og periodisk informasjon). Vi har tatt i bruk et nytt dokumenthåndteringsverktøy (Auxality) for å produsere og vedlikeholde bærekraftsdokumentene mer effektivt. I hovedsak er SAMs verdipapirfond kategorisert som SFDR artikkel 8, som innebærer at fondene fremmer miljømessige- og/eller sosiale egenskaper. En håndfull fond kategoriseres som SFDR artikkel 9, på bakgrunn av at fondene har bærekraftige investeringer som formål, mens en tilsvarende andel kategoriseres som artikkel 6 på basis av at det ikke foreligger noen forpliktelse til å fremme bærekrafts-egenskaper etter SFDR. Fondenes SFDR kategorisering ved utgangen av 2023 er inntatt i avkastnings- og risikotabellen nedenfor.

## Risiko og risikostyring

### Risiko i fondene

Risikoprofilen for de ulike fondene reguleres av prospekt og vedtekter. Fondenes risikoklasse er basert på svingninger i fondets kurs ved månedlige observasjoner de siste fem år. Utover fondets risikoklasse er det ulike former for risiko som er relevant for fondene etter type strategi, aktivklasse og andre egenskaper.

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

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

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

For 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.

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

### Risikostyring

Investeringsrisiko håndteres gjennom aktiv porteføljestyring innenfor forhåndsdefinerte rammer og begrensninger. SAM har en disiplinert investeringsmetodikk med fokusert og kontrollert risikotaking.

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 forvaltningsselskapsets kontrollfunksjoner og rapporteres til styret kvartalsvis.

Utover daglig oppfølging, utøves tett overvåking av risikoutviklingen over tid. Sentrale steg i denne prosessen er dialog med forvalter med mulige tiltak, og intern rapportering til daglig ledelse og Styre.

### Annen risiko

Det var ingen hendelser knyttet til Cybersikkerhet som påvirket våre operasjonelle aktiviteter i 2023. Cybersikkerhet fortsetter imidlertid å være et viktig fokus i alle nye initiativer. Nært samarbeid med Digital og konsernfelles initiativ for å forbedre sikkerhet brukes for å minimere teknisk gjeld og fortsette den generelle forbedringen på området.

Også arbeidet med anti-hvitvasking (AML) har vært høyt prioritert de siste årene, og vil ha tydelig fokus også i 2024. Arbeidet ledes av selskapets hvitvaskingsansvarlige, og status rapporteres jevnlig til ledelsen og styret.

## Beredskapsarbeid

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

Beredskap er regelmessig gjenstand for øvelse og verifisering av internrevisor. Siste øvelse ble gjort i samsvar med ekstern tredjepart for å sikre fasilitering av øvelsesgjennomføringen og gi relevante råd om hvordan beredskapsarbeidet, herunder både beredskapsplan og gjennomføring av kriseledelse, kan ytterligere forbedres. I etterkant av øvelsen har det blitt gjort mindre justeringer i beredskapsplanen og øvrige læringspunkter er fulgt opp. Ledelsen i SAM har vedtatt revidert plan og Styret har fått informasjon om siste versjon av beredskapsplanen.

## Organisering

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

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

Det var 262 årsverk i Storebrand Asset Management AS ved utgangen av 2023, hvorav 34 prosent kvinner, og



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

Document ID:  
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



det var 368 årsverk i konsernet. Av seks styremedlemmer er to kvinner.

Det har ikke vært endringer i Styret i 2023.

## Regnskap

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av fondenes årsregnskap, men forutsetningen er svekket for Delphi Europe etter at forvaltningsselskapet har igangsatt en prosess for å forsøke

at fondet innfusjoneres med Delphi Global. Styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap er vist under det enkelte verdipapirfonds resultatregnskap. Forutsetningen om fortsatt drift er også lagt til grunn ved avleggelsen av regnskapet for forvaltningsselskapet. Årsregnskapet for forvaltningsselskapet viser en tilfredsstillende finansiell stilling.

Lysaker, 17. april 2024

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad  
*styrets leder*

Lars Løddesøl

Sondre Gullord Graff

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad  
*administrerende direktør*



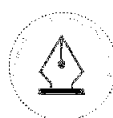
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



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

	Avkastning i 2023		Risiko		SFDR	
	Fond	Indeks	Standardavvik (5 år)		Risikoklasse	kategori
			lav %	høy %	1-7	
<b>Aktive fond (26)</b>						
Delphi Europe A	19,1 %	23,6 %	15,19	15,43	6	art 8
Delphi Global A	26,5 %	27,6 %	16,26	16,60	6	art 8
Delphi Global Valutasikret	20,8 %	21,3 %	20,91	21,17	6	art 8
Delphi Nordic A	12,4 %	20,7 %	16,82	17,14	6	art 8
Delphi Norge A	11,2 %	11,2 %	20,53	21,03	6	art 8
SKAGEN Focus A	27,0 %	26,0 %	16,24	16,81	6	art 8
SKAGEN Global A	21,5 %	26,0 %	15,91	16,14	6	art 8
SKAGEN Global II	22,6 %	26,0 %	15,87	16,10	6	art 8
SKAGEN Global III	22,0 %	26,0 %	15,91	16,13	6	art 8
SKAGEN Kon-Tiki A	15,6 %	13,2 %	14,33	14,76	5	art 8
SKAGEN m2 A	16,3 %	11,7 %	13,66	14,16	5	art 8
SKAGEN Select 100	19,7 %	22,4 %	11,87	12,22	5	art 6
SKAGEN Vekst A	21,3 %	24,7 %	12,89	13,39	5	art 8
Storebrand Aksje Innland B *	10,8 %	9,9 %	16,84	17,10	6	art 8
Storebrand Equal Opportunities A	30,3 %	26,0 %	20,08	20,27	6	art 9
Storebrand Renewable Energy S	-16,7 %	26,0 %	28,72	29,22	7	art 9
Storebrand Fremtid 100 S	19,3 %	22,4 %	11,87	12,34	5	art 8
Storebrand Global Solutions A	22,5 %	26,0 %	15,86	16,13	6	art 9
Storebrand Global Solutions Valutasikret A	14,7 %	19,7 %	20,57	20,79	6	art 9
Storebrand Norge A	12,5 %	11,2 %	17,28	17,54	6	art 8
Storebrand Norge Fossilfri A	8,5 %	11,2 %	16,09	16,26	6	art 8
Storebrand Norge Institusjon C *	12,1 %	9,9 %	17,28	17,54	6	art 8
Storebrand Smart Cities A	27,5 %	26,0 %	19,19	19,35	6	art 9
Storebrand Vekst A	16,2 %	9,9 %	19,65	19,97	6	art 8
Storebrand Verdi A*	8,9 %	9,9 %	17,23	17,49	6	art 8
<b>Faktorfond (3)</b>						
Storebrand Global Multifactor A	19,5 %	27,6 %	13,50	14,01	5	art 8
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A	14,1 %	21,3 %	20,04	20,30	6	art 8
Storebrand Global Value A	21,7 %	27,6 %	15,72	16,23	6	art 8
<b>Indeksnære fond (9)</b>						
Storebrand Global Indeks B	28,2 %	27,6 %	13,10	13,52	5	art 8
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	22,1 %	21,3 %	18,48	18,71	6	art 8
Storebrand Global ESG A	27,2 %	27,6 %	13,08	13,48	5	art 8
Storebrand Global ESG Plus A	26,6 %	27,6 %	13,34	13,74	5	art 8
Storebrand Global ESG Plus Valutasikret A	20,4 %	21,3 %	19,80	19,99	6	art 8
Storebrand Indeks - Alle Markeder A	26,7 %	26,0 %	12,56	12,97	5	art 8
Storebrand Indeks - Norden A	20,3 %	20,7 %	16,49	16,78	6	art 8
Storebrand Indeks - Norge A	9,7 %	9,9 %	17,49	17,75	6	art 8
Storebrand Indeks - Nye Markeder A	16,0 %	13,2 %	13,93	14,38	5	art 8
<b>Rentefond (15)</b>						
FO Norsk Likviditet	5,1 %	4,4 %	0,40	0,42	1	art 8
SEB NOK Liquidity Fund	5,2 %	4,4 %	0,41	0,43	1	art 8
SKAGEN Avkastning	7,4 %	6,8 %	2,89	2,89	3	art 6**
SKAGEN Likviditet (tidligere SKAGEN Høyrente)	5,6 %	n.a.	0,61	0,63	2	art 6**
Storebrand Global Kreditt IG B	7,5 %	6,7 %	5,19	5,30	4	art 8
Storebrand Global Obligasjon B	4,1 %	4,1 %	4,45	4,58	3	art 8
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B*	3,8 %	3,9 %	1,69	1,74	2	art 8
Storebrand Kort Kreditt IG A	5,7 %	4,7 %	0,59	0,60	2	art 8
Storebrand Korte Renter SII	5,2 %	4,4 %	0,58	0,60	2	art 8



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

Document ID:  
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Storebrand Kreditt A	8,9 %	7,1 %	3,79	3,80	3	art 8
Storebrand Nordic High Yield B	11,7 %	8,6 %	6,38	6,38	4	art 8
Storebrand Norsk Kreditt IG B	5,4 %	4,2 %	2,57	2,72	3	art 8
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	5,1 %	3,9 %	2,61	2,74	3	art 8
Storebrand Likviditet B	5,0 %	4,4 %	0,36	0,38	1	art 8
Storebrand Stat B *	2,7 %	2,8 %	3,66	3,84	3	art 6
<b>Kombinasjonsfond (9)</b>						
Delphi Kombinasjon A	8,2 %	13,6 %	9,54	9,67	4	art 8
SKAGEN Select 15	7,4 %	n.a.	3,29	3,32	3	art 6
SKAGEN Select 30	9,6 %	n.a.	4,04	4,11	3	art 6
SKAGEN Select 60	13,9 %	n.a.	7,26	7,47	4	art 6
SKAGEN Select 80	16,9 %	n.a.	9,57	9,84	4	art 6
Storebrand Fremtid 10 A	7,4 %	n.a.	2,07	2,14	3	art 8
Storebrand Fremtid 30 A	9,8 %	n.a.	4,17	4,23	3	art 8
Storebrand Fremtid 50 S	12,8 %	n.a.	6,36	6,53	4	art 8
Storebrand Fremtid 80 A	16,8 %	n.a.	9,82	10,15	5	art 8

\* Nasjonalt fond (non-UCITS)

\*\* Omkategorisert til SFDR artikkel 8 i mars 2024

Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2023 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:  
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



## Porteføljeoversikt

FO Norsk Likviditet

NO0010782147

31.12.2023 angitt i hele 1000



### Rentebærende verdipapirer

Navn	Forfallsdato	Kupong rente	Renteregulerin tidspunkt	Antall/ påløydende	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Påløpt rente	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Risiko- klasse
Jæren Spb 21/24 FRN	29.11.2024	5,11	29.11.2023	51 000	51 003	5,25	0,15	232	51 252	17	4,05%	9
Larvikbanken - Din Personl Spb 19/24 FRN	02.09.2024	5,39	04.12.2023	48 000	48 106	5,18	0,17	194	48 318	18	4,39%	9
Sogn Spb 21/24 FRN	16.12.2024	5,25	18.12.2023	38 000	38 013	5,35	0,20	72	38 104	19	3,46%	9
Tysnes Spb FRN CERT 357 220324	22.03.2024	5,52	22.12.2023	37 000	37 056	5,25	0,21	50	37 089	-17	3,37%	9
Rindal Spb 21/24 FRN	22.04.2024	5,23	23.10.2023	25 000	24 938	5,24	0,06	251	25 264	76	2,29%	9
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	26.06.2024	5,49	27.12.2023	24 000	24 053	5,19	0,22	15	24 070	3	2,19%	9
Bien Spb ASA 19/24 FRN	26.07.2024	5,68	26.10.2023	20 000	20 052	5,29	0,07	208	20 273	13	1,84%	9
Hjelmeland Spb 21/24 FRN	08.01.2024	5,33	09.10.2023	20 000	19 971	5,23	0,02	246	20 247	30	1,84%	9
Sunnidal Spb 19/24 FRN	05.09.2024	5,43	05.12.2023	17 000	17 034	5,27	0,17	67	17 106	5	1,55%	9
Bjugn Spb 20/24 FRN	07.08.2024	5,60	07.11.2023	16 000	16 043	5,28	0,10	134	16 182	5	1,47%	9
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	13.11.2024	5,51	13.11.2023	16 000	16 027	5,30	0,11	118	16 172	28	1,47%	9
NOBA Bank Group AB 21/24 FRN	03.05.2024	5,85	03.11.2023	16 000	15 968	6,70	0,09	151	16 119	0	1,46%	9
Orkla Spb 21/26 FRN	15.01.2026	5,28	16.10.2023	15 000	14 903	5,51	0,04	167	15 157	86	1,38%	9
Orland Spb 21/24 FRN	29.04.2024	5,18	30.10.2023	15 000	15 009	5,19	0,07	134	15 142	-1	1,38%	9
Romerike Spb 23/26 FRN	14.09.2026	5,51	14.12.2023	15 000	15 021	5,51	0,20	39	15 111	51	1,37%	9
Storebrand Bank ASA FRN CERT 366 061224	06.12.2024	4,99		15 000	15 000	5,14	0,17	52	15 056	4	1,37%	2
Hjelmeland Spb 23/25 FRN	15.10.2025	5,80	16.10.2023	14 000	14 010	5,55	0,04	171	14 278	97	1,30%	9
Opdals Spb 22/26 FRN	16.03.2026	6,09	18.12.2023	14 000	14 056	5,76	0,21	31	14 188	101	1,29%	9
Berg Spb 21/24 FRN	20.02.2024	5,34	20.11.2023	14 000	13 997	5,18	0,13	85	14 092	10	1,28%	9
Hjelmeland Spb 21/24 FRN	23.04.2024	5,15	23.10.2023	13 000	12 996	5,17	0,06	128	13 135	11	1,19%	9
Lillesand Spb 20/25 FRN	09.09.2025	5,43	11.12.2023	13 000	12 921	5,44	0,18	39	13 078	118	1,19%	9
Hegra Spb 19/24 FRN	26.06.2024	5,69	27.12.2023	13 000	13 029	5,31	0,22	8	13 044	7	1,18%	9
Holand og Setskog Spb 20/24 FRN	13.09.2024	5,31	13.12.2023	12 000	12 024	5,18	0,19	32	12 057	2	1,09%	9
Trogstad Spb 20/24 FRN	28.10.2024	5,55	30.10.2023	11 000	11 028	5,34	0,08	105	11 141	8	1,01%	9
Holand og Setskog Spb 21/26 FRN	13.04.2026	5,43	13.10.2023	11 000	10 878	5,69	0,04	131	11 117	108	1,01%	9
Hjartdal og Gransherad Spb 21/24 FRN	26.04.2024	5,20	26.10.2023	11 000	10 986	5,23	0,07	105	11 110	19	1,01%	9
Tinn Spb 20/24 FRN	15.05.2024	5,52	15.11.2023	11 000	11 011	5,28	0,12	78	11 095	6	1,01%	9
Sogn Spb 23/26 FRN	11.09.2026	5,65	11.12.2023	11 000	11 000	5,67	0,19	35	11 085	51	1,01%	9
Ardebu Spb 21/24 FRN	27.05.2024	5,20	27.11.2023	11 000	10 991	5,18	0,15	54	11 063	18	1,00%	9
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	10.09.2025	5,55	11.12.2023	11 000	10 874	6,24	0,17	34	10 953	45	0,99%	9
Romerike Spb 22/26 FRN	07.12.2026	5,87	07.12.2023	10 000	10 111	5,58	0,19	39	10 171	21	0,92%	9
Hjartdal og Gransherad Spb 20/25 FRN	14.08.2025	5,73	14.11.2023	10 000	9 984	5,60	0,12	75	10 126	67	0,92%	9
Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN	08.04.2026	5,34	09.10.2023	10 000	9 864	5,63	0,02	123	10 103	115	0,92%	9
Spb DIN 21/24 FRN	25.06.2024	5,28	27.12.2023	10 000	9 985	5,26	0,22	6	10 016	25	0,91%	9
Spb Vest 19/24 2,07%	19.09.2024	2,07	19.09.2023	10 000	9 694	4,86	0,69	58	9 865	113	0,90%	9
Evje og Hornnes Spb 20/25 FRN	12.02.2025	5,49	13.11.2023	9 000	8 975	5,45	0,11	66	9 089	48	0,83%	9
Brage Finans AS 20/25 FRN	01.09.2025	5,49	01.12.2023	9 000	8 719	6,39	0,15	41	8 947	187	0,81%	9
Spb 1 Østfold Akerhus 19/24 2,18%	14.10.2024	2,18	14.10.2023	9 000	8 729	4,85	0,75	42	8 860	89	0,80%	9
Nidaros Spb 22/25 FRN	25.08.2025	5,67	27.11.2023	8 000	7 964	5,60	0,15	43	8 077	70	0,73%	9
Askim & Spydeberg Spb 19/24 FRN	04.12.2024	5,38	04.12.2023	8 000	8 019	5,24	0,17	32	8 056	5	0,73%	9
Spb 1 Gudbrandsdal 21/26 FRN	09.03.2026	5,16	11.12.2023	8 000	7 902	5,50	0,18	23	7 997	72	0,73%	9
Brage Finans AS 22/25 FRN	16.06.2025	5,65	18.12.2023	8 000	7 955	6,38	0,19	16	7 962	-10	0,72%	9
Tinn Spb 23/26 FRN	27.04.2026	5,91	27.10.2023	7 000	7 000	5,75	0,08	75	7 130	55	0,65%	9
Trøndelag Spb 21/24 FRN	23.10.2024	5,29	23.10.2023	7 000	7 007	5,27	0,06	71	7 083	4	0,64%	9
Tysnes Spb 21/24 FRN	25.11.2024	5,32	27.11.2023	7 000	7 002	5,38	0,15	35	7 043	6	0,64%	9
Haugesund Spb 19/24 FRN	12.12.2024	5,27	12.12.2023	7 000	7 017	5,15	0,19	19	7 039	3	0,64%	9
Holand og Setskog Spb 21/26 FRN	19.08.2026	5,34	20.11.2023	7 000	6 944	5,79	0,13	43	7 001	14	0,64%	9
Brage Finans AS 21/24 FRN	09.09.2024	5,03	11.12.2023	7 000	6 949	5,96	0,18	20	6 986	18	0,63%	9
Aktia Bank Oyj FRN 2026/01/19	19.01.2026	5,97	19.10.2023	6 000	6 000	5,77	0,05	73	6 120	47	0,56%	2
Bjugn Spb 23/26 FRN	18.05.2026	5,95	20.11.2023	6 000	6 000	5,80	0,14	41	6 088	47	0,55%	9



Romerike Spb 19/24 FRN	18.11.2024	5,46	20.11.2023	6 000	6 017	5,25	0,13	37	6 058	3	0,55%	9
Spb 68 grader Nord 20/24 FRN	10.12.2024	5,61	11.12.2023	6 000	6 032	5,19	0,19	19	6 052	1	0,55%	9
KLP Banken AS 22/24 FRN	13.08.2024	5,23	13.11.2023	6 000	6 007	5,16	0,11	41	6 051	3	0,55%	9
Luster Spb 21/26 FRN	04.05.2026	5,33	06.11.2023	6 000	5 916	5,69	0,09	49	6 028	63	0,55%	9
Brage Finans AS 20/24 FRN	15.11.2024	5,52	15.11.2023	6 000	5 942	6,21	0,11	42	6 019	35	0,55%	9
Agdler Spb 22/26 FRN	08.04.2026	6,00	09.10.2023	5 000	5 017	5,71	0,03	69	5 122	36	0,47%	9
LeasePlan Corp NV FRN 2025/12/07	07.12.2025	6,71	07.11.2023	5 000	5 000	6,22	0,11	50	5 117	66	0,46%	2
Grue Spb 23/26 FRN	20.10.2026	5,87		5 000	4 998	5,85	0,06	59	5 088	31	0,46%	9
Nidaros Spb 19/24 FRN	03.10.2024	5,50	03.10.2023	5 000	5 010	5,35	0,24	68	5 081	3	0,46%	9
LeasePlan Corp NV FRN 2025/08/07	07.08.2025	6,31	07.11.2023	5 000	5 009	6,11	0,10	47	5 080	23	0,46%	2
Orkla Spb 22/26 FRN	22.09.2026	5,94	22.12.2023	5 000	5 053	5,69	0,23	7	5 065	4	0,46%	9
Tolga-Øs Spb 21/24 FRN	07.10.2024	5,16	09.10.2023	5 000	4 998	5,36	0,02	59	5 059	1	0,46%	9
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	29.08.2025	5,75	29.11.2023	5 000	5 000	5,61	0,16	26	5 052	27	0,46%	9
Oslofjord Spb 19/24 FRN	21.11.2024	5,65	21.11.2023	5 000	5 016	5,39	0,13	31	5 051	4	0,46%	9
Kredittforeningen for Spb 21/24 FRN	03.05.2024	5,12	03.11.2023	5 000	4 995	5,06	0,09	41	5 045	9	0,46%	9
Storebrand ASA 20/25 FRN	10.09.2025	5,52	11.12.2023	5 000	4 969	5,44	0,19	15	5 037	52	0,46%	3
Lillesands Spb 21/26 FRN	09.02.2026	5,31	08.11.2023	5 000	4 961	5,62	0,10	39	5 028	28	0,46%	9
Trogstad Spb FRN CERT 358 220324	22.03.2024	5,49	22.12.2023	5 000	5 000	5,24	0,21	7	5 012	5	0,46%	9
Grue Spb 21/24 FRN	13.09.2024	5,02	13.12.2023	5 000	4 992	5,24	0,19	13	5 011	7	0,46%	9
Bluestep Bank AB 21/24 FRN	08.04.2024	5,45	09.10.2023	4 000	4 000	6,29	0,02	50	4 044	-7	0,37%	9
Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN	21.05.2024	5,47	21.11.2023	4 000	4 007	5,23	0,13	24	4 031	-0	0,37%	9
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	04.09.2024	5,58	04.12.2023	4 000	3 991	5,89	0,16	17	4 014	6	0,36%	9
Resurs Bank AB 21/24 FRN	15.11.2024	5,84	15.11.2023	4 000	4 000	7,34	0,11	30	3 989	-41	0,36%	9
Resurs Bank AB 21/24 FRN	02.09.2024	5,76	04.12.2023	4 000	4 000	7,15	0,16	17	3 988	-29	0,36%	9
Brage Finans AS 21/26 FRN	11.02.2026	5,36	13.11.2023	4 000	3 888	6,51	0,10	29	3 957	40	0,36%	9
Brage Finans AS 21/26 FRN	27.08.2026	5,36	27.11.2023	4 000	3 869	6,65	0,13	20	3 918	29	0,36%	9
Rindal Spb 23/26 FRN	03.02.2026	5,98	03.11.2023	3 000	3 000	5,77	0,10	29	3 054	25	0,28%	9
Orkla Spb 22/26 FRN	09.12.2026	5,92	11.12.2023	3 000	3 038	5,58	0,21	10	3 054	5	0,28%	9
Øriand Spb 20/25 FRN	19.11.2025	5,66	20.11.2023	3 000	3 002	5,62	0,13	19	3 032	10	0,28%	9
Drangedal Spb 20/25 FRN	17.09.2025	5,61	18.12.2023	3 000	2 962	5,62	0,20	6	3 015	48	0,27%	9
OBOS-banken AS 19/24 2,48%	15.11.2024	2,48	15.11.2023	3 000	2 919	4,80	0,83	9	2 951	22	0,27%	9
LeasePlan Corp NV FRN 2024/11/07	07.11.2024	6,19	07.11.2023	2 000	2 009	5,88	0,10	19	2 027	0	0,18%	2
Selbu Spb 21/24 FRN	08.05.2024	5,20	08.11.2023	2 000	2 001	5,22	0,10	15	2 016	0	0,18%	9
Kvinesdal Spb 21/24 FRN	13.12.2024	5,15	13.12.2023	2 000	2 000	5,30	0,19	5	2 006	1	0,18%	9
NOBA Bank Group AB 21/25 FRN C	18.03.2025	6,20	18.12.2023	2 000	1 954	6,56	0,19	4	2 002	44	0,18%	9
Financial and insurance activities					870 388			5130	878 006	2 488	79,74%	
Sande komm (Larsne 4,76% CERT 365 070624	07.06.2024	4,76		15 999	15 949	5,05	0,41	430	16 406	27	1,49%	1
Harstad komm 5,315% CERT 364 300824	30.08.2024	5,32		16 000	16 001	4,94	0,63	282	16 317	34	1,48%	1
PRE: Askøy komm 4,89% CERT 274 210324	21.03.2024	4,89		15 000	14 996	5,05	0,21	388	15 382	-1	1,40%	1
Rælingen komm 5,218% CERT 182 200324	20.03.2024	5,22		15 000	15 012	5,06	0,21	219	15 225	-6	1,38%	1
Vestre Toten komm 19/24 1,808%	28.08.2024	1,81	28.08.2023	13 462	13 011	4,90	0,63	83	13 280	186	1,21%	1
Molde komm 5,30% CERT 364 180924	18.09.2024	5,30		12 000	12 002	4,91	0,68	178	12 208	29	1,11%	1
Øyer komm 4,59% CERT 366 160524	16.05.2024	4,59		10 000	9 947	5,06	0,36	288	10 269	34	0,93%	1
Volda komm 5,27% CERT 365 040924	04.09.2024	5,27		10 000	10 000	4,93	0,65	169	10 189	20	0,93%	1
Sandnes komm 5,285% CERT 364 060924	06.09.2024	5,29		10 000	10 000	4,93	0,65	165	10 187	21	0,93%	1
Stad komm 5,295% CERT 365 170924	17.09.2024	5,30		10 000	10 002	4,91	0,68	151	10 176	22	0,92%	1
Trøndelag fylke 19/24 2,013%	08.07.2024	2,01	08.07.2023	10 000	9 703	4,97	0,49	97	9 947	148	0,90%	1
PRE: Volda komm 4,72% CERT 366 060624	06.06.2024	4,72		9 000	9 002	5,05	0,41	242	9 228	-16	0,84%	1
Vaksdal komm 5,32% CERT 364 200924	20.09.2024	5,32		8 000	8 001	4,91	0,69	117	8 138	21	0,74%	1
Dovre komm 5,285% CERT 365 041024	04.10.2024	5,29		8 000	8 000	4,88	0,72	101	8 123	22	0,74%	1
PRE: Harstad komm 5,285% CERT 365 170924	17.09.2024	5,29		7 000	7 001	4,91	0,68	105	7 122	16	0,65%	1
Ullensvang komm 5,36% CERT 365 230824	23.08.2024	5,36		6 000	6 001	4,95	0,61	114	6 128	13	0,56%	1
Trondheim komm 19/24 1,958%	21.06.2024	1,96	21.06.2023	5 000	4 857	4,97	0,45	52	4 982	73	0,45%	1
Vanylven komm 5,37% CERT 364 130924	13.09.2024	5,37		4 000	4 001	4,90	0,67	63	4 074	11	0,37%	1
PRE: Herøy komm 5,33% CERT 365 210824	21.08.2024	5,33		3 000	3 001	4,96	0,61	57	3 064	5	0,28%	1
Indre Fosen komm 5,345% CERT 365 270824	27.08.2024	5,35		3 000	3 000	4,95	0,62	55	3 062	7	0,28%	1
Senja komm 5,335% CERT 364 200924	20.09.2024	5,34		3 000	3 001	4,91	0,69	44	3 052	7	0,28%	1
Steinkjer komm 21/24 FRN	18.09.2024	4,98	20.12.2023	3 000	2 997	5,20	0,21	5	3 004	2	0,27%	1
Public admin. & defense; compulsory social sec.					195 485			3403	199 563	675	18,12%	
Sum rentebærende verdipapirer					1 065 873	5,50	0,23	8 533	1 077 570	3 163	97,86%	



## Øvrige finansielle instrumenter

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Melhus Sparebank	22 934 464	22 934	NOK	23 097	0	2,10%
Deposit		22 934		23 097	0	2,10%
Sum øvrige finansielle instrumenter		22 934		23 097	0	2,10%

	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Påløpt rente	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	1 088 808	5,50	0,23	8 696	1 100 667	3 163	99,96%