



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	924 581 557
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC HIGH YIELD
Forretningsadresse:	Professor Kohts vei 9 1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 24.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		-20 644	
Sum inntekter		-20 644	
Kostnader			
Annen driftskostnad		6 964 353	6 941 310
Sum kostnader		6 964 353	6 941 310
Driftsresultat		-6 984 997	-6 941 310
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		113 025 761	93 614 933
Annen finansinntekt			35 859 950
Sum finansinntekter		113 025 761	129 474 883
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		28 163 947	3 100 718
Annen finanskostnad		35 569 590	
Sum finanskostnader		63 733 537	3 100 718
Netto finans		49 292 224	126 374 165
Ordinært resultat før skattekostnad		42 307 227	119 432 855
Ordinært resultat etter skattekostnad		42 307 227	119 432 855
Årsresultat		42 307 227	119 432 855
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		-42 878 431	-122 566 140
Overføring til/fra annen egenkapital		571 204	3 133 285
Sum overføringer og disponeringer		-42 307 227	-119 432 855



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		4 134 902	2 584 835
Sum fordringer		4 134 902	2 584 835
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner		1 697 041 075	1 638 587 611
Sum investeringer	2	1 697 041 075	1 638 587 611
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		112 218 885	233 399 190
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		112 218 885	233 399 190
Sum omløpsmidler		1 813 394 862	1 874 571 636
SUM EIENDELER		1 813 394 862	1 874 571 636
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 751 069 337	1 779 901 180
Overkurs		61 684 527	112 138 868
Sum innskutt egenkapital		1 812 753 864	1 892 040 048
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Annen egenkapital			-18 321 157
Sum opptjent egenkapital			-18 321 157
Sum egenkapital	5	1 812 753 864	1 873 718 891
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		640 998	852 745
Sum kortsiktig gjeld		640 998	852 745
Sum gjeld		640 998	852 745
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 813 394 862	1 874 571 636



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 438806

Enheten

Organisasjonsnummer: 924 581 557
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC
HIGH YIELD
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 12.06.2023



Organisasjonsnr: 924 581 557
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC
HIGH YIELD

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt		-20 644	
Sum inntekter		-20 644	
Kostnader			
Annen driftskostnad		6 964 353	6 941 310
Sum kostnader		6 964 353	6 941 310
Driftsresultat		-6 984 997	-6 941 310
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		113 025 761	93 614 933
Annen finansinntekt			35 859 950
Sum finansinntekter		113 025 761	129 474 883
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi			
Annen finanskostnad		28 163 947	3 100 718
Sum finanskostnader		63 733 537	3 100 718
Netto finans		49 292 224	126 374 165
Ordinært resultat før skattekostnad			
Ordinært resultat etter skattekostnad		42 307 227	119 432 855
Årsresultat		42 307 227	119 432 855
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		-42 878 431	-122 566 140
Overføring til/fra annen egenkapital		571 204	3 133 285
Sum overføringer og disponeringer		-42 307 227	-119 432 855



Organisasjonsnr: 924 581 557
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC
HIGH YIELD

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		4 134 902	2 584 835
Sum fordringer		4 134 902	2 584 835
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner		1 697 041 075	1 638 587 611
Sum investeringer	2	1 697 041 075	1 638 587 611
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		112 218 885	233 399 190
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		112 218 885	233 399 190
Sum omløpsmidler		1 813 394 862	1 874 571 636
SUM EIENDELER		1 813 394 862	1 874 571 636
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		1 751 069 337	1 779 901 180
Overkurs		61 684 527	112 138 868
Sum innskutt egenkapital		1 812 753 864	1 892 040 048
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital			-18 321 157
Sum opptjent egenkapital			-18 321 157
Sum egenkapital	5	1 812 753 864	1 873 718 891
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			



Annen kortsiktig gjeld	640 998	852 745
Sum kortsiktig gjeld	640 998	852 745
Sum gjeld	640 998	852 745
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	1 813 394 862	1 874 571 636



Organisasjonsnr: 924 581 557
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC
HIGH YIELD

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
1

Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp etter regnskapsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



[Admincontrol](#)

List of Signatures Page 1/1

Årsberetning verdipapirfondene 2022.pdf

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



Årsrapport 2022

Verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

 storebrand



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

Document ID:
3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



Årsberetning 2022

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

Om virksomheten

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

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

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

Markedene

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

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

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

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

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

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

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



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

Document ID:
3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



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

Avkastning og risiko

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

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

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

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

Risiko

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

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

Fondsutvalget

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

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

Ved utgangen av 2022 hadde fondene en samlet forvaltningskapital på NOK 206 milliarder kroner¹, mot NOK 205 milliarder kroner ved utgangen av 2021. Økningen i forvaltningskapital skyldes at fondene mottok netto tegninger på totalt NOK 15 milliarder, kombinert med verdinæddgang på totalt NOK 14 milliarder. Selskapets markedsandel¹ målt etter midler til forvaltning utgjorde 12,4 prosent ved utgangen av året, noe som tilsvarer en økning fra 2021 hvor tilsvarende markedsandel var 11,4 prosent.

Ekstraordinært store innløsninger

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

Bærekraft

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

Utelukkelse

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

Tilleggskriterier

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

- (1) alkohol, pornografi, våpen eller gambling (dvs. etiske kriterier) eller
- (2) fossile energikilder eller selskaper med mer enn 100 millioner tonn CO₂ i fossile energireserver (dvs. fossilkriterier).

Bruk av bærekraftsinformasjon i forvaltningen

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

¹ Kilde: Verdipapirfondenes forening (Viff)



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

Document ID:
3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7

Aktivt eierskap

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

Bærekraftsscore på selskaper og fond

Siden 1997 har Storebrand brukt en intern bærekraftsscore for å gi tilleggsinformasjon til investeringsbeslutninger. Scoren har blitt forbedret i takt med en økende tilgang til ESG data og en sterkere integrering av bærekraft i konsernets investeringer. Storebrands bærekraftsscore rangerer selskaper basert på deres miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) risikoelementer 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.

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 aktivaklasser. I tråd med denne forpliktelsen har vi med basisår i 2018 satt et delmål om å redusere karbonavtrykket i Storebrands totale aksje-, selskapsobligasjons-, og eiendomsinvesteringer med minst 32 prosent innen 2025. Storebrand var en av grunnleggerne av det FN-støttede initiativet Net-Zero Asset Owner Alliance i 2019. Vi ble også medlem av Net Zero Asset Managers Initiative i 2021.

Offentliggjøringsforordningen (SFDR)

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

Risiko og risikostyring

Risiko i fondene

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

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

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

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

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

Risikostyring

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

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

Beredskapsarbeid, hybrid arbeidssett og krig i Ukraina

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

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



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

Document ID:
3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



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

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

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

Organisering

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

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

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

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

Regnskap

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

Lysaker, 28. april 2023

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
styrets leder

Lars Løddesøl

Sverre Dale Moen

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



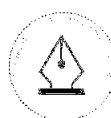
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



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

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



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

Document ID:
3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



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

* Nasjonalt fond (non-UCITS)

** Etablert i 2022

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



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

Document ID:
3F3B0D36EE8443678038A0CA14457CE7



List of Signatures Page 1/1

SFO årsregnskap Rentefond 2022.pdf

Name	Method	Signed at
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2023-05-03 14:33 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID	2023-05-03 14:05 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2023-05-03 12:10 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2023-05-03 10:52 GMT+02
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2023-05-03 10:47 GMT+02
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID_MOBILE	2023-05-03 15:14 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID	2023-05-03 14:39 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 0711D11696524784B5469018A7C2CE14



Årsregnskap 2022

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Kort Kreditt IG		Storebrand Likviditet		Storebrand Global Obligasjon		Storebrand Stat		Storebrand Kreditt	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Portefølleinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-kostnader		163,655	75,779	344,664	190,950	72,638	69,239	10,097	14,866	98,748	76,818
Gevinst/tap ved realisasjon		-19,884	2,517	-69,896	-40,345	-132,908	312,739	-5,453	2,381	-28,718	16,611
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		-54,309	-9,818	-15,699	-18,786	-443,635	-460,076	-22,697	-43,870	-61,914	4,263
Andre portefølle inntekter/kostnader		-31	-27	-64	-46	-200	-169	-6	-5	-26	243
Portefølleresultat		89,431	68,451	259,004	131,772	-504,105	-78,267	-18,059	-26,628	8,090	97,935
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	5	-16,017	-13,736	-17,102	-17,202	-8,227	-7,951	-777	-1,242	-8,357	-8,572
Andre kostnader/inntekter		-0	-0	-0	5	-1	-4	-	-	14	0
Forvaltningsresultat		-16,017	-13,736	-17,102	-17,197	-8,228	-7,955	-777	-1,242	-8,343	-8,572
Resultat før skattekostnad		73,414	54,715	241,903	114,575	-512,333	-86,221	-18,835	-27,870	-253	89,363
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat		73,414	54,715	241,903	114,575	-512,333	-86,221	-18,835	-27,870	-253	89,363
Sum disponeres											
Avsatt til utdeling til andelseiere		139,092	72,182	260,336	137,582	-	312,229	4,610	6,616	55,264	107,413
Netto utdelt til andelseiere i året		-11,237	-7,654	-1,900	-4,312	-14,955	66,890	-494	9,507	7,269	-22,237
Overført til/fra annen egenkapital		-54,442	-9,813	-16,533	-18,794	-497,378	-465,341	-22,952	-43,993	-62,786	4,187
Sum	3	73,414	54,715	241,903	114,575	-512,333	-86,221	-18,835	-27,870	-253	89,363
Balanse											
		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		7,078,606	6,130,248	16,422,051	16,813,648	4,015,833	3,152,148	567,367	402,879	1,975,418	2,365,508
Urealisert gevinst/tap		-57,369	-3,061	-37,744	-22,045	-219,272	209,368	-24,845	-2,148	-34,599	27,312
Oppgjente renter verdipapirer		54,042	14,968	127,534	38,230	21,635	21,145	7,142	4,796	14,638	11,338
Sum fondets verdipapirportefølle	2	7,075,280	6,142,155	16,511,841	16,829,834	3,818,196	3,382,660	549,664	405,527	1,955,458	2,404,158
Fordringer											
Tilgodehavende renter kupong		-	-	-	-	333	311	-	-	-	-
Oppgjente bankrenter		128	6	418	46	687	14	2	0	78	33
Sum oppgjente ikke mottatte inntekter		128	6	418	46	1,020	325	2	0	78	33
Til gode fra meglere		2,466	259	-	699	-	7,280	-	-	1,198	1,237
Til gode fra andelseiere		1,989	1,381	6,154	7,173	-	385	0	-	496	1,261
Andre fordringer	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum andre fordringer		4,456	1,640	6,154	7,872	-	7,665	0	-	1,694	2,497
Bankinnskudd		20,401	14,078	20,171	359,090	416,102	253,161	1,057	2,052	38,877	280,254
Sum eiendeler		7,100,265	6,157,879	16,538,585	17,196,842	4,235,319	3,643,811	550,724	407,579	1,996,107	2,686,942
Egenkapital											
Andelskapital til pålydende		6,971,075	5,994,649	16,562,252	17,185,221	4,462,195	3,369,332	516,566	363,545	1,824,567	2,380,352
Annens egenkapital		125,196	160,601	-25,606	6,072	-240,686	266,119	34,085	43,982	170,487	299,472
Sum egenkapital	3	7,096,270	6,155,250	16,536,646	17,191,293	4,221,510	3,635,451	550,651	407,527	1,995,053	2,679,824
Gjeld											
Skyldig til meglere		1,471	-	-	-	13,050	7,678	-	-	-	-
Skyldig til andelseiere		1,013	844	396	4,014	-	-	-	-	394	15
Annen gjeld		1,510	1,785	1,543	1,534	760	682	73	53	659	7,102
Sum gjeld		3,995	2,629	1,939	5,548	13,809	8,360	73	53	1,053	7,118
Sum gjeld og egenkapital		7,100,265	6,157,879	16,538,585	17,196,842	4,235,319	3,643,811	550,724	407,579	1,996,107	2,686,942

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

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars Aa Løddesøl

Sverre Dale Moen

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Brita Cathrine Knutson

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
Administrerende direktør



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



Årsregnskap 2022

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Global Kreditt IG		Storebrand Norsk Kreditt IG		Storebrand Norsk Kreditt IG 20		Storebrand Korte Renter SII		Storebrand Fremtid 10	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Portefølleinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-kostnader		435,050	378,593	567,322	584,351	70,589	61,947	242,887	123,448	4,669	9,706
Gevinst/tap ved realisasjon		-1,662,001	1,116,511	-82,739	77,103	-6,592	24,704	-82,268	-8,551	-11,415	599
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		-914,922	-1,546,794	-1,369,093	-535,087	-163,327	-76,086	-31,960	-32,027	-3,337	-5,244
Andre portefølle inntekter/kostnader		-916	-740	-42	-29	-37	-39	-3	-11	-24	-20
Portefølleresultat		-2,142,789	-5,242,29	-884,552	126,337	-99,367	10,526	128,656	82,858	-10,107	5,042
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	5	-44,831	-48,084	-45,388	-48,864	-5,123	-4,526	-10,326	-9,860	-419	-241
Andre kostnader/inntekter		-0	0	0	0	0	0	0	0	-	-9
Forvaltningsresultat		-44,831	-48,084	-45,388	-48,864	-5,123	-4,526	-10,326	-9,860	-419	-250
Resultat før skattekostnad		-2,187,620	-100,514	-929,940	77,473	-104,490	6,001	118,330	72,999	-10,526	4,792
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-	-	-	-156	-
Årets resultat		-2,187,620	-100,514	-929,940	77,473	-104,490	6,001	118,330	72,999	-10,682	4,792
Sum disponeres											
Avsatt til utdeling til andebsiere		-	1,602,150	435,309	613,772	59,855	97,530	165,676	112,761	-	16,477
Netto utdelt til andebsiere i året		-15,911	44,857	3,914	-804	-75	-15,377	-13,441	-7,514	-0	-7,149
Overført til/fra annen egenkapital		-2,171,709	-1,747,520	-1,369,164	-535,496	-164,270	-76,152	-33,906	-32,248	-10,682	-4,537
Sum	3	-2,187,620	-100,514	-929,940	77,473	-104,490	6,001	118,330	72,999	-10,682	4,792
Balanse		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		17,468,909	17,094,706	23,400,671	23,635,438	3,357,494	3,424,469	11,406,027	10,572,758	192,199	332,477
Urealisert gevinst/tap		-893,121	36,252	-1,314,873	54,220	-174,565	-11,238	-59,349	-27,390	-10,631	-7,294
Opptjente renter verdipapirer		145,635	120,700	274,702	204,311	37,083	24,082	76,197	38,981	2,345	-
Sum fondets verdipapirportefølle	2	16,721,423	17,251,658	22,360,499	23,893,969	3,220,011	3,437,312	11,422,875	10,584,350	183,913	325,184
Fordringer											
Tilgodehavende renter kupong		305	273	-	-	-	-	-	-	-	-
Opptjent bankrenter		1,303	121	510	70	82	20	154	7	5	1
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		1,608	393	510	70	82	20	154	7	5	1
Til gode fra mglere		-	32,846	13,871	1,192	360	160	656	425	-	-
Til gode fra andebsiere		578	1,353	0	10,354	562	1,599	-0	-	1	-
Andre fordringer		-	-	-	-	-	-	-	0	65	117
Sum andre fordringer		578	34,199	13,871	11,546	922	1,759	656	425	66	117
Bankinnskudd		904,741	1,754,667	12,412	381,169	63,260	5,944	105,769	4,585	2,016	6,309
Sum eiendeler		17,628,349	19,040,917	22,387,293	24,286,754	3,284,275	3,445,036	11,529,454	10,589,367	186,000	331,610
Egenkapital											
Andekapital til pålydende		19,853,191	19,082,542	22,788,210	23,300,206	3,501,640	3,490,902	11,592,516	10,602,350	192,711	329,156
Annenn egenkapital		-2,295,411	-46,408	-405,901	982,115	-218,974	-49,413	-64,066	-13,901	-6,809	-484
Sum egenkapital	3	17,556,780	19,036,234	22,382,309	24,282,321	3,282,666	3,441,489	11,528,450	10,588,449	185,902	328,673
Gjeld											
Skyldig til mglere		66,971	105	-	-	223	3,050	-	-	-	2,550
Skyldig til andebsiere		693	126	1,052	127	929	51	-	-	-	222
Annenn gjeld		3,904	4,452	3,933	4,306	457	447	1,004	918	98	166
Sum gjeld		71,568	4,683	4,985	4,433	1,609	3,548	1,004	918	98	2,938
Sum gjeld og egenkapital		17,628,349	19,040,917	22,387,293	24,286,754	3,284,275	3,445,036	11,529,454	10,589,367	186,000	331,610

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

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

Brita Cathrine Knutson Karsten Solberg Jan Erik Saugestad
Administrerende direktør



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



Årsregnskap 2022

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Global Obligasjon 1-3		Storebrand Nordic High Yield		SEB NOK Liquidity Fund		FO Norsk Likviditet	
		01.02.2022	31.12.2022	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Porteføljeginntekter og -kostnader									
Renteinntekter/-kostnader		29,907		113,026	93,615	17,780	10,347	17,247	13,697
Gevinst/tap ved realisasjon		-104,361		-35,570	34,888	-6,529	-1,825	-5,035	-3,012
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		43,281		-28,164	-3,101	880	-1,399	215	-476
Andre porteføljegjeldinntekter/kostnader		-111		-21	972	-13	-11	-13	-11
Porteføljeresultat		-31,284		49,272	126,374	12,099	7,143	12,415	10,197
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar	5	-3,154		-6,964	-6,941	-760	-852	-762	-1,121
Andre kostnader/inntekter		6		0	0	0	0	0	-
Forvaltningsresultat		-3,148		-6,964	-6,941	-760	-852	-762	-1,121
Resultat før skattekostnad		-34,432		42,307	119,433	11,339	6,291	11,654	9,076
Skattekostnad		-		-	-	-	-	-	-
Årets resultat		-34,432		42,307	119,433	11,339	6,291	11,654	9,076
Sum disponeres									
Avsatt til utdeling til andelseiere		-		71,330	137,754	10,308	7,518	10,658	7,020
Netto utdelt til andelseiere i året		9,554		-571	-15,188	475	188	715	2,538
Overført til/fra annen egenkapital		-43,986		-28,452	-3,133	560	-1,396	80	-482
Sum	3	-34,432		42,307	119,433	11,339	6,291	11,654	9,076
Balanse									
		31.12.2022		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Eiendeler									
Verdipapirer til kostpris		2,167,196		1,685,963	1,603,512	717,159	837,015	706,826	825,530
Urealisert gevinst/tap		40,608		-3,533	24,623	-870	-1,730	-740	-955
Opptjente renter verdipapirer		14,029		14,612	10,453	3,774	2,129	3,899	2,019
Sum fondets verdipapirporteføljegjeld	2	2,221,832		1,697,041	1,638,588	720,063	837,413	709,984	826,594
Fordringer									
Opptjent bankrenter		204		199	30	9	0	11	0
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		204		199	30	9	0	11	0
Til gode fra meglere		-		2,502	1,767	-	21	-	-
Til gode fra andelseiere		1,140		1,433	788	0	-	0	-
Sum andre fordringer		1,140		3,936	2,555	0	21	0	-
Bankinnskudd		184,219		112,219	233,399	980	327	279	233
Sum eiendeler		2,407,396		1,813,395	1,874,572	721,052	837,761	710,275	826,827
Egenkapital									
Andelskapital til pålydende		2,479,149		1,751,069	1,779,901	720,887	838,246	711,402	828,083
Annen egenkapital		-75,372		61,685	93,818	101	-559	-1,188	-1,333
Sum egenkapital	3	2,403,777		1,812,754	1,873,719	720,988	837,687	710,214	826,751
Gjeld									
Skyldig til meglere		3,191		-	-	-	-	-	-
Skyldig til andelseiere		-		-	159	-	-	-	-
Annen gjeld		428		641	693	64	74	61	76
Sum gjeld		3,619		641	853	64	74	61	76
Sum gjeld og egenkapital		2,407,396		1,813,395	1,874,572	721,052	837,761	710,275	826,827

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

Odd Arild Grefstad Lars Aa Loddøl Sverre Dale Moen Hilde Marit Lodvåg Hengebøl
Styrets leder

Brita Cathrine Knutson Karsten Solberg Jan Erik Saugestad
Administrerende direktør



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



Generelle noter 2022

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 31.12.2022. Verdsattelsesmetoden vil avhenge av de finansielle instrumentenes karakteristika samt det aktuelle marked. Det er benyttet valutakurser pr 31.12.2022. For børsnoterte instrumenter vil normalt siste offisielle omsetningskurs samt siste kjøps- og salgskurser som distribuert av aktuell børs benyttes for verdsettelsen i Storebrand Asset Management. Bruk av kvoterte priser er aktuelt for instrumenter der det kvoteres kjøps- og/eller salgskurser regelmessig av ett eller flere meglerhus. Dette omfatter primært obligasjoner utenfor Norge. For norske obligasjoner vil i hovedsak priser levert fra Nordic Bond Pricing benyttes. For fond vil offisielle NAV-kurser benyttes der det er tilgjengelig. For finansielle instrumenter der det ikke er mulig eller ønskelig å benytte overnevnte metoder benyttes teoretiske modeller for å kalkulere en antatt markedsverdi. Dette vil typisk gjelde for de fleste OTC-instrumenter samt enkelte 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 utlånene tilfaller fondet. Utlånene gjennomføres til markedsmessige betingelser.

Derivater:

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

Transaksjoner:

Fondenes transaksjoner registreres på handelsdato med valutakurs på handelsdato.

Realiserte gevinst og tap:

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

Andre portefølje inntekter og kostnader

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

Transaksjonskostnader:

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

Utdeling til andelseiere:

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

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

Svingprising

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



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



Generelle noter 2022

Godtgjørelsesordning:

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

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

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

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

*) 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 fradragsberettigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles til andelseierne slik at fondene i praksis ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 2: Porteføljeeversikt

Se egne sider



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



NOTE 3 Egenkapital

Fond	Egenkapital 01.01.2022	Tegning	Innløsning	Utdeling til andelseierne	Årets resultat	Egenkapital 31.12.2022
Storebrand Kort Kreditt IG A	6,133,582	3,270,488	-2,398,916	138,716	-65,477	7,078,393
Storebrand Kort Kreditt IG N	21,668	7,652	-11,617	377	-202	17,877
Storebrand Kort Kreditt IG	6,155,250	3,278,140	-2,410,533	139,092	-65,679	7,096,270
Storebrand Likviditet B	16,634,064	10,551,885	-12,130,144	241,359	-13,950	15,283,214
Storebrand Likviditet A	557,129	1,132,410	-496,219	18,269	-4,399	1,207,190
Storebrand Likviditet N	101	141,244	-95,726	708	-84	46,243
Storebrand Likviditet	17,191,293	11,825,539	-12,722,089	260,336	-18,433	16,536,646
Storebrand Global Obligasjon A	44,832	88,783	-37,613	-	-5,989	90,012
Storebrand Global Obligasjon B	3,590,520	1,419,658	-372,548	-	-506,327	4,131,302
Storebrand Global Obligasjon N	99	187	-75	-	-16	195
Storebrand Global Obligasjon	3,635,451	1,508,627	-410,236	-	-512,333	4,221,510
Storebrand Global Obligasjon 1-3 A		127,524	-37,069	-	-2,635	87,821
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B		2,351,654	-4,000	-	-31,795	2,315,859
Storebrand Global Obligasjon 1-3 N		100	-	-	-3	97
Storebrand Global Obligasjon		2,479,278	-41,069	-	-34,432	2,403,777
Storebrand Stat	407,527	260,884	-98,924	4,610	-23,446	550,651
Storebrand Kreditt A	2,225,964	414,575	-1,074,266	42,938	-44,708	1,564,503
Storebrand Kreditt N	453,860	29,648	-54,475	12,326	-10,809	430,550
Storebrand Kreditt	2,679,824	444,223	-1,128,741	55,264	-55,517	1,995,053
Storebrand Global Kreditt IG B	18,816,935	2,997,359	-2,284,021	-	-2,166,066	17,364,207
Storebrand Global Kreditt IG A	172,285	80,586	-108,269	-	-15,295	129,307
Storebrand Global Kreditt IG N	47,014	25,658	-3,147	-	-6,259	63,267
Storebrand Global Kreditt IG	19,036,234	3,103,603	-2,395,437	-	-2,187,620	17,556,780
Storebrand Norsk Kreditt IG B	24,083,622	2,319,264	-3,258,774	432,492	-1,354,814	22,221,791
Storebrand Norsk Kreditt IG A	198,699	62,687	-93,635	2,814	-10,443	160,122
Storebrand Norsk Kreditt IG N		1,444	-1,059	3	7	395
Storebrand Norsk Kreditt IG	24,282,321	2,383,395	-3,353,468	435,309	-1,365,249	22,382,309
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	3,317,849	467,197	-609,053	56,379	-157,832	3,074,540
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	109,061	169,361	-84,854	3,171	-5,718	191,021
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N	14,579	4,105	-1,088	305	-796	17,105
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	3,441,489	640,663	-694,996	59,855	-164,345	3,282,666
Storebrand Korte Renter SII	10,588,449	4,510,451	-3,688,781	165,676	-47,346	11,528,450
Storebrand Fremtid 10 A	328,568	53,840	-185,928	-	-10,679	185,801
Storebrand Fremtid 10 N	105	-	-	-	-3	101
Storebrand Fremtid 10	328,673	53,840	-185,928	-	-10,682	185,902
Storebrand Nordic High Yield A	272,430	287,957	-331,840	8,443	-4,206	232,785
Storebrand Nordic High Yield B	1,600,912	99,984	-206,119	61,058	-22,987	1,532,847
Storebrand Nordic High Yield N	377	196,731	-149,986	1,829	-1,830	47,122
Storebrand Nordic High Yield	1,873,719	584,673	-687,945	71,330	-29,023	1,812,754
SEB NOK Liquidity Fund	837,687	118,796	-246,834	10,303	1,036	720,988
FO Norsk Likviditet	826,751	255,810	-384,000	10,858	795	710,214



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



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 kreditt risiko.

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 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.

	2022	2021
Omløpshastighet:	0.77	0.75

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG A	695,276	597,266	444,815
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG N	18,319	21,988	101
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG A	10,181	10,269	10,284
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG N	976	985	1001

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	73,414	54,715
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	54,309	9,818
Årets skatteresultat	127,722	64,532
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	11,237	7,654
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-139,092	-72,182
Skattegrunnlag	-133	4
Betalbar skatt ikke balanseført	-	1

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

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	1.12 %	1.04 %	1.72 %	2.23 %	1.41 %
Ref. indeks	1.14 %	0.10 %	0.62 %	1.16 %	0.54 %

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 38 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



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 kreditt risiko.

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 B	0.10 %	NOK	10,000,000
Storebrand Likviditet A	0.20 %	NOK	100
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.

	2022	2021
Omløpshastighet:	0.94	1.11

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Storebrand Likviditet B	1,527,921	1,661,509	1,545,368
Antall andeler	Storebrand Likviditet A	1,236,652	570,027	133,619
Antall andeler	Storebrand Likviditet N	46,390	101	100
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet B	10,003	10,011	10,022
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet A	976	977	978
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet N	997	998	998.7647

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	241,903	114,575
Verdienring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	15,699	18,786
Årets skatteresultat	257,602	133,362
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1,900	4,312
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-260,336	-137,682
Skattegrunnlag	-834	-8

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

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	1.41 %	0.70 %	1.56 %	1.89 %	1.28 %
Ref. indeks	1.06 %	0.10 %	0.62 %	1.16 %	0.54 %

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 48 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



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 B	0.20 %	NOK	10,000,000
Storebrand Global Obligasjon A	0.40 %	NOK	100
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.

	2022	2021
Omløpshastighet:	0.35	0.22

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon B	434,610	331,863	367,214
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon A	115,850	50,593	73,641
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon N	245	109	100
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon B	9,506	10,819	12,047
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon A	777	886	986.5517
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon N	797	908	1010.6097

Note 8: Skatt

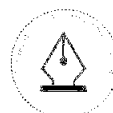
Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-512,333	-86,221
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	443,635	460,076
Årets skatteresultat	-68,697	373,854
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	14,955	-66,890
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-312,229
Skattegrunnlag	-53,742	-5,265

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

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	-12.32 %	-1.75 %	6.50 %	6.58 %	0.98 %
Ref. indeks	-13.01 %	-2.12 %	6.20 %	6.61 %	1.17 %

Note 10: Collateral

	2022	2021
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-53,622	37,151



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



Storebrand Stat Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Stat (UCTS) 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 (NOGVDS). Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

Omløpshastighet:	2022	2021
	0.33	0.89

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Storebrand Stat B	516,566	363,545	1,866,592
Innløsningskurs	Storebrand Stat B	1,066	1,121	1,166

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-18,835	-27,870
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	22,697	43,870
Årets skatteresultat	3,862	16,000
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	494	-9,507
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-4,610	-6,616
Skattegrunnlag	-254	-123

Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	-4.10 %	-2.29 %	4.67 %	1.33 %	0.41 %
Ref. indeks	-4.65 %	-2.71 %	4.60 %	1.86 %	0.61 %

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 2 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



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 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.

	2022	2021
Omløpshastighet:	0.08	0.45

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Storebrand Kreditt A	1,401,585	1,945,492	1,402,531
Antall andeler	Storebrand Kreditt N	4,229,816	4,348,600	2,588,184
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt A	1,116	1,144	1,141
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt N	102	104	105

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-253	89,363
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	61,914	-4,263
Andre ikke skattepliktige inntekter/kostnader	-14	-
Årets skatteresultat	61,647	85,099
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-7,269	22,237
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-55,264	-107,413
Skattegrunnlag	-886	-76

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

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	0.31 %	4.29 %	3.91 %	4.90 %	2.13 %
Ref. indeks	1.25 %	2.53 %	1.54 %	1.16 %	0.54 %

Note 10:

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

Note 11: Collateral

	2022	2021
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-5,500	6,000



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



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 B	0.25 %	NOK	10,000,000
Storebrand Global Kreditt IG A	0.50 %	NOK	100
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.

	2022	2021
Omløpshastighet:	1.40	0.82

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG B	19,634,899	18,864,607	17,402,835
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG A	142,917	168,401	92,344
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG N	75,375	49,635	104
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG B	884	997	1,095
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG A	905	1,023	1,123
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG N	839	947	999,9842

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-2,187,620	-100,514
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	914,922	1,546,794
Årets skatteresultat	-1,272,699	1,446,280
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	15,911	-44,857
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-1,602,150
Skattegrunnlag	-1,256,787	-200,726

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

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	-11.34 %	-0.60 %	5.99 %	9.06 %	-1.66 %
Ref. indeks	-10.48 %	-0.54 %	4.53 %	-0.49 %	-0.49 %

Note 10: Nærstående parter

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

Note 11: Collateral

	2022	2021
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-154,478	298,739



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



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 B	0.20 %	NOK	10,000,000
Storebrand Norsk Kreditt IG A	0.40 %	NOK	100
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.

	2022	2021
Omløpshastighet:	0.29	0.30

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG B	22,619,306	23,103,159	22,398,286
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG A	168,507	197,047	115,183
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG N	397		
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG B	982	1,042	1,066
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG A	950	1,008	1,031
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG N	993		

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-929,940	77,473
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	1,369,093	535,087
Årets skatteresultat	439,153	612,560
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-3,914	804
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-435,309	-613,772
Skattegrunnlag	-71	-408

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

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	-3.89%	0.30 %	5.77 %	2.56 %	1.16 %
Ref. indeks	-2.04%	-0.59 %	5.05 %	2.01 %	0.88 %

Note 10: Nærstående parter

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

Note 11: Collateral

	2022	2021
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-741,623	14,925



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



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 alkohol, 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 B	0.15 %	NOK	10,000,000
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	0.30 %	NOK	100
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.

	2022	2021
Omløpshastighet:	0.39	0.77

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	3,281,838	3,366,686	2,682,610
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	201,530	109,412	38,942
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N	18,272	14,804	
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	937	985	1,011
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	948	997	1,023
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N	936	985	

Note 8: Skatt

	2022	2021
Beregningsgrunnlag betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	-104,490	6,001
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	163,327	76,086
Årets skatteresultat	58,837	82,087
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	75	15,377
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-59,855	-97,530
Skattegrunnlag	-943	-66

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

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	-3.16 %	0.30 %	5.80 %	2.12 %	1.48 %
Ref. indeks	-1.85 %	-0.70 %	4.95 %	1.79 %	0.98 %

Note 10: Nærstående parter

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

Note 11: Collateral

	2022	2021
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-109,180	423



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



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.

	2022	2021
Omløpshastighet:	1.01	0.83

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Storebrand Korte Renter SII	11,592,516	10,602,350	8,500,910
Innløsningskurs	Storebrand Korte Renter SII	994	999	1,002

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	118,330	72,999
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	31,960	32,027
Årets skatteresultat	150,289	105,026
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	13,441	7,514
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-165,676	-112,761
Skattegrunnlag	-1,946	-221

Note 9: Verdiutvikling siden oppstart

År	2022	2021	2020	2019 *
Fond	1.03 %	0.77 %	1.86 %	1.13 %
Ref. indeks	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 81 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Collateral

	2022	2021
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-22,260	6,020



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



Storebrand Fremtid 10

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

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.

	2022	2021
Omløpshastighet:	1.20	0.56

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Storebrand Fremtid 10 A	192,606	329,051	93,210
Antall andeler	Storebrand Fremtid 10 N	106	106	100
Innløsningskurs	Storebrand Fremtid 10 A	965	999	1,018
Innløsningskurs	Storebrand Fremtid 10 N	960	992	1,011

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	-10,526	4,792
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	3,337	5,244
Regnskapsmessig realiserede gevinster verdipapirfond	11,491	-
Skattemessig realiseret gevinster rentefond	-14,771	-
Årets skatteresultat	-10,470	10,036
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	0	7,149
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-16,477
Skattegrunnlag	-10,470	707
Betalbar skatt ikke balanseført		156

Note 9: Verdiutvikling siden oppstart

År	2022	2021	2020 *
Fond	-3.39 %	3.26 %	2.21 %
Ref. indeks	-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:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



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.s.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	0.20 %	NOK	10,000,000
Storebrand Global Obligasjon 1-3 A	0.40 %	NOK	100
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.

Omløpshastighet:	2022
	0.10

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	2,388,113
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 A	90,936
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 N	100
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	970
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 A	968
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 N	969

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022
Resultat før skattekostnad	-34,432
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-43,281
Årets skatteresultat	-77,713
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-9,554
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-
Skattegrunnlag	-87,267

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

År	2022*)
Fond	-3.03 %
Ref. indeks	-2.78 %

*) siden oppstart 01.02.2022

Note 10: Collateral

Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	2022
	-104



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



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 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.

Omløpshastighet:	2022	2021
	0.14	0.51

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield A	224,637	258,775	115,921
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield B	1,478,850	1,520,751	1,146,173
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield N	47,583	375	102
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield A	1,036	1,053	1,057
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield B	1,037	1,053	1,057
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield N	990	1,006	1,010

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

Resultat før skattekostnad	2022	2021
	42,307	119,433
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	28,164	3,101
Årets skatteresultat	70,471	122,534
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	571	15,188
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-71,330	-137,754
Skattegrunnlag	-288	-33

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

År	2022	2021	2020*
Fond	2.55 %	7.58 %	8.43 %
Ref. indeks	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 67 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Collateral

Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	2022	2021
	5,250	4,800



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



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.

	2022	2021
Omløpshastighet:	3.09	1.61

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	SEB NOK Liquidity Fund	720,887	838,246	756,874
Innløsningskurs	SEB NOK Liquidity Fund	1,000	999	1,001

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2022	2021
Resultat før skattekostnad	11,339	6,291
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-860	1,369
Årets skatteresultat	10,479	7,659
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-475	-168
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-10,303	-7,518
Skattegrunnlag	-300	-27

Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	1.53 %	0.76 %	1.64 %	1.83 %	1.33 %
Ref. indeks	1.06 %	0.10 %	0.62 %	1.16 %	0.54 %



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



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 statscertifikatindeks. 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.

	2022	2021
Omløpshastighet:	2.91	1.25

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	FO Norsk Likviditet	711,402	828,083	1,303,523
Innløsningskurs	FO Norsk Likviditet	998	998	999

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2022	2021
Resultat før skattekostnad	11,654	9,076
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-215	476
Årets skatteresultat	11,438	9,552
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-715	-2,538
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-10,858	-7,020
Skattegrunnlag	-135	-6

Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2022	2021	2020	2019	2018
Fond	1.55 %	0.78 %	1.60 %	1.99 %	1.35 %
Ref. indeks	1.06 %	0.10 %	0.62 %	1.16 %	0.54 %



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

Document ID:
0711D11696524784B5469018A7C2CE14



Til styret i forvaltningsselskapet Storebrand Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

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

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



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

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

Etter vår mening

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

Grunnlag for konklusjonen

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



Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Oslo, 28. april 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Steffensen, Thomas	BANKID	2023-04-28 09:51

This document package contains:

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



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



Porteføljeoversikt

Storebrand Nordic High Yield
31.12.2022 angitt i hele 1000

NO0010876444



Rentebærende verdipapirer

Navn	Forfallsdato	Kupong rente	Renteregulerings-tidspunkt	Antall/pålydende	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Pålept rente	Markedsverdi (inkl. pålept rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Risiko-klasse
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR Agriculture, forestry and fishing	22.01.2027	4.71	24.10.2022	27,000	26,163	5.33	0.05	240	26,801	397	1.48%	9
					26,163			240	26,801	397	1.48%	
Ocean Yield AS 19/24 FRN FLOOR	12.12.2024	7.54	12.12.2022	55,500	54,940	7.48	0.18	221	56,091	930	3.09%	9
NORECO ASA 19/26 9,00% USD C	17.06.2026	9.00	17.12.2022	5,500	48,986	9.66	2.77	187	53,690	4,517	2.96%	9
BW Offshore Limited 19/23 FRN FLOOR	04.12.2023	7.95	05.12.2022	22,500	21,970	7.31	0.16	129	22,817	717	1.26%	9
Odfjell Technology Ltd 22/26 FRN FLOOR C	23.02.2026	10.37	23.11.2022	20,000	20,125	8.83	0.18	219	21,294	950	1.17%	9
Waldorf Production Plc 21/24 9,75% USD C	01.10.2024	9.75	01.10.2022	1,853	17,454	8.96	0.75	-3	18,406	955	1.02%	9
Bluewater Holding B.V 22/26 12,00% USD C	10.11.2026	12.00		1,800	17,495	12.01	2.52	297	18,190	398	1.00%	9
Pandion Energy AS 22/26 9,75% USD C	03.06.2026	9.75	03.12.2022	1,600	15,374	10.59	2.68	118	15,624	132	0.86%	9
Okea ASA 19/24 8,75% USD C	11.12.2024	8.75	11.12.2022	1,300	10,130	8.77	1.68	61	13,012	2,820	0.72%	9
Lime Petroleum AS 22/25 FRN FLOOR C Mining and quarrying	07.07.2025	12.32	05.10.2022	5,750	5,578	13.10	0.00	171	5,921	173	0.33%	9
					212,051			1400	225,044	11,592	12.41%	
GLX Holding AS 17/23 FRN FLOOR C	08.12.2023	8.58	08.12.2022	26,000	25,549	10.88	0.14	143	25,736	45	1.42%	9
Ekornes QM Holding AS 19/23 FRN FLOOR C	02.10.2023	9.90	03.10.2022	23,000	23,801	13.89	0.20	-13	22,738	-1,050	1.25%	9
Golar LNG Limited 21/25 7,00% USD C Manufacturing	20.10.2025	7.00	20.10.2022	1,250	10,689	7.08	2.39	170	12,495	1,636	0.69%	9
					60,040			300	60,970	630	3.36%	
Scatec ASA 21/25 FRN EUR C Electricity, gas, steam and air conditioning suppl	19.08.2025	4.30	21.11.2022	2,800	28,212	8.97	0.06	141	26,616	-1,736	1.47%	9
					28,212			141	26,616	-1,736	1.47%	
Bulk Industrier AS 20/23 FRN FLOOR C	14.07.2023	9.46	14.10.2022	30,100	30,628	14.85	0.02	617	30,030	-1,214	1.66%	9
NTC Infrastructure AS 21/25 FRN FLOOR C	10.12.2025	9.04	12.12.2022	28,000	27,790	9.62	0.17	134	28,046	123	1.55%	9
European Energy AS FRN 2025/09/16	16.09.2025	5.83	16.12.2022	1,900	19,525	7.23	0.17	49	19,475	-99	1.07%	9
Alm Equity AB FRN 2023/12/30 Construction	30.12.2023	9.91	30.12.2022	18,750	19,510	10.59	0.20	5	17,709	-1,806	0.98%	9
					97,452			805	95,260	-2,996	5.25%	
Hkegh LNG Holdings Ltd 20/25 FRN FLOOR C	30.01.2025	9.30	31.10.2022	40,000	38,684	8.51	0.08	630	41,530	2,216	2.29%	9
Seapeak LLC 20/25 FRN FLOOR	02.09.2025	8.66	02.12.2022	40,000	39,852	9.16	0.15	279	40,212	81	2.22%	9
Wallenius Wilhelmsen ASA 20/24 FRN FLOOR	09.09.2024	9.05	09.12.2022	28,500	28,739	6.86	0.19	158	29,786	889	1.64%	9
American Tanker Inc. 20/25 7,75% USD C	02.07.2025	7.75	02.07.2022	3,035	28,081	9.40	2.12	-7	28,956	883	1.60%	9
Seaspan Corporation 21/26 6,50% USD C	29.04.2026	6.50	29.10.2022	2,900	24,330	6.88	2.82	321	28,666	4,015	1.58%	9
Navigator Holdings Ltd 20/25 8,00% USD C	10.09.2025	8.00	10.09.2022	2,800	25,523	8.32	2.23	677	28,156	1,956	1.55%	9
Bonheur ASA 20/25 FRN FLOOR C	22.09.2025	5.95	22.12.2022	28,000	28,000	6.68	0.20	42	27,709	-333	1.53%	9
Odfjell SE 21/25 FRN FLOOR	21.01.2025	9.09	21.10.2022	25,000	25,025	7.79	0.07	448	26,229	756	1.45%	9
Altera Shuttle Tanker 19/24 FRN USD FLOOR	18.10.2024	10.69	18.10.2022	2,800	24,109	17.44	0.01	606	25,845	1,129	1.43%	9
Odfjell SE 18/23 FRN FLOOR	19.09.2023	8.72	19.12.2022	23,000	22,885	6.09	0.20	67	23,529	577	1.30%	9
SFL Corporation Ltd. 20/25 FRN FLOOR C	21.01.2025	7.74	21.10.2022	23,000	22,133	7.72	0.05	351	23,504	1,021	1.30%	4
Seaspan Corporation 21/24 6,50% USD C	05.02.2024	6.50	05.08.2022	2,300	19,430	6.59	0.99	592	23,250	3,227	1.28%	9
Klaverness Combinat ASA 20/25 FRN FLOOR C	11.02.2025	8.13	11.11.2022	22,500	21,909	8.03	0.11	254	22,951	788	1.27%	9
DFDS A/S 19/24 FRN	07.06.2024	4.90	07.12.2022	22,000	21,022	5.37	0.16	72	21,984	890	1.21%	9
Stolt-Nielsen Limited 20/24 FRN FLOOR	20.02.2024	6.98	21.11.2022	21,000	20,693	4.62	0.35	163	21,395	539	1.18%	9
Wallenius Wilhelmsen ASA 21/26 FRN FLOOR	03.03.2026	7.35	05.12.2022	20,000	19,857	7.53	0.16	106	20,181	218	1.11%	9
Altera Shuttle Tankers 21/25 9,50% USD C	15.12.2025	9.50	15.12.2022	2,200	19,402	15.51	2.26	90	19,018	-475	1.05%	9
Seapeak LLC 21/26 FRN FLOOR C	18.11.2026	8.21	18.11.2022	17,500	17,500	9.06	0.11	172	17,420	-252	0.96%	9
Wallenius Wilhelmsen ASA 22/27 FRN FLOOR	21.04.2027	7.59	21.10.2022	15,000	14,613	7.74	0.06	225	15,318	481	0.85%	9
SFL Corporation Ltd. 18/23 FRN FLOOR C	13.09.2023	7.98	13.12.2022	15,000	14,825	6.93	0.18	60	15,172	288	0.84%	4



SFL Corporation Ltd. 19/24 FRN FLOOR C	04.06.2024	8.05	05.12.2022	10,000	9,981	7.60	0.16	58	10,162	123	0.56%	4
Color Group AS 18/23 FRN FLOOR	23.11.2023	6.57	23.11.2022	10,000	9,600	9.79	0.11	69	9,832	163	0.54%	9
Høegh LNG Holdings Ltd. 17/23 FRN STEP C	01.08.2023	9.30	01.11.2022	6,000	6,018	8.22	0.08	93	6,180	69	0.34%	9
Bonheur ASA 21/26 FRN FLOOR C	13.07.2026	6.05	13.10.2022	5,500	5,500	6.68	0.02	73	5,508	-65	0.30%	9
Transportation and storage					507,709			5599	532,494	19,185	29.37%	
SuperOffice Group AS 20/25 FRN FLOOR C	05.11.2025	9.92	07.11.2022	40,250	41,188	9.92	0.09	599	41,302	-485	2.28%	9
Media and Games Invest PLC FRN 2024/11/27	27.11.2024	7.66	28.11.2022	3,400	35,267	10.49	0.10	251	34,567	-951	1.91%	9
Jotta Group AS 21/25 FRN FLOOR C	28.05.2025	9.98	28.11.2022	27,300	27,450	11.65	0.12	250	26,953	-747	1.49%	9
Link Mobility Grou AS 20/25 3,375% EUR C	15.12.2025	3.38	15.12.2022	2,700	28,451	9.59	2.57	42	24,117	-4,376	1.33%	9
Crayon Group Holdi ASA 21/25 FRN FLOOR C	15.07.2025	7.00	17.10.2022	19,000	18,825	8.11	0.02	277	18,945	-158	1.05%	9
Information and communication					151,182			1419	145,883	-6,717	8.05%	
Nordex Eiendomskredi AS 18/23 FRN C COVID	19.06.2024	3.49	21.12.2022	59,000	59,094	3.33	0.20	57	59,125	-26	3.26%	0
Chip Bidco AS 19/24 FRN FLOOR C	13.12.2024	8.73	13.12.2022	45,000	44,706	10.62	0.15	196	44,128	-774	2.43%	9
Kistefos AS 20/24 FRN FLOOR C	11.09.2024	9.04	12.12.2022	37,900	38,005	8.19	0.17	181	38,602	417	2.13%	9
B2Holding ASA 22/26 FRN EUR FLOOR C	22.09.2026	8.98	22.12.2022	2,700	27,393	10.14	0.19	64	27,865	406	1.54%	5
Intrum AB 4.875% 2025/08/15	15.08.2025	4.88	15.11.2022	2,750	26,026	8.83	2.27	180	26,630	424	1.47%	4
Spb 1 Boligkredit AS 17/23 FRN C COVID	15.06.2024	3.60	15.12.2022	26,000	26,062	3.34	0.20	42	26,082	-22	1.44%	0
Avactor ASA 21/26 FRN EUR FLOOR C	15.09.2026	7.40	15.12.2022	2,700	25,129	11.14	0.11	93	25,730	508	1.42%	5
Komplett Bank ASA 20/PERP FRN C HYBRID	26.09.2199	11.23	27.12.2022	22,300	22,402	12.48	0.19	28	22,072	-358	1.22%	9
Intrum AB FRN 2025/09/12	12.09.2025	7.09	12.12.2022	20,000	19,380	8.56	0.16	71	18,480	-972	1.02%	4
Kistefos AS 22/26 FRN FLOOR C	09.09.2026	9.05	09.12.2022	15,000	15,000	8.95	0.18	83	15,298	215	0.84%	9
Storskogen Group AB FRN 2025/12/01	01.12.2025	5.44	01.12.2022	20,000	15,246	18.13	0.02	86	14,078	-1,253	0.78%	9
B2Holding ASA 19/24 FRN EUR FLOOR C	28.05.2024	8.26	28.11.2022	1,040	10,031	9.56	0.12	83	10,894	780	0.60%	5
Intrum AB 9.250% 2028/03/15	15.03.2028	9.25		1,000	10,203	9.71	3.85	46	10,459	211	0.58%	4
Brado AB 18/23 FRN SEK FLOOR C	07.03.2023	8.23	07.12.2022	11,000	10,882	24.80	0.14	57	10,197	-742	0.56%	9
Sebu Spb 18/PERP FRN C HYBRID	15.06.2099	7.21	14.12.2022	10,000	10,011	6.88	0.18	34	10,060	15	0.55%	9
Nordex Bank Abp 3.750% VAR PERP Sub	01.03.2140	3.75	01.09.2022	1,000	7,308	8.65	4.95	122	7,775	345	0.43%	3
Nordax Bank AB 18/PERP FRN C HYBRID	02.01.2199	8.30	03.10.2022	7,400	7,075	8.71	0.22	-3	7,415	343	0.41%	9
Intrum AB FRN 2024/10/01	01.10.2024	5.14	03.10.2022	8,000	8,066	8.61	0.20	96	7,374	-788	0.41%	4
Eika Gruppen AS 18/PERP FRN C HYBRID	06.03.2199	7.92	06.12.2022	6,000	6,094	7.62	0.16	33	6,066	-61	0.33%	9
Brage Finans AS 19/PERP FRN C HYBRID	18.05.2099	7.52	16.11.2022	5,500	5,531	7.81	0.11	52	5,554	-28	0.31%	9
HMH Holding B.V. 22/25 FRN USD FLOOR C	10.02.2025	11.59	10.11.2022	500	5,216	11.37	0.10	81	5,084	-212	0.28%	9
Financial and insurance activities					398,859			1682	398,968	-1,571	22.01%	
Canucel Property AS 21/25 FRN FLOOR C	30.04.2025	9.05	31.10.2022	26,400	26,550	12.64	0.03	405	25,270	-1,685	1.39%	9
Bakkegruppen AS 21/25 FRN FLOOR C	03.02.2025	10.36	03.11.2022	25,000	25,159	13.96	0.04	417	24,167	-1,409	1.33%	9
Magnolia Bostad AB FRN 2025/18/03	18.03.2025	9.43	19.12.2022	26,250	26,406	20.06	0.08	78	20,863	-5,621	1.15%	9
Heimstaden AB FRN 2025/04/14	14.04.2025	6.50	14.10.2022	20,000	18,486	12.75	0.00	266	17,095	-1,657	0.94%	9
Frigaard Property G AS 21/24 FRN FLOOR C	10.02.2024	10.38	10.11.2022	11,600	11,644	18.36	0.05	171	10,995	-819	0.61%	9
Citycon Oyj 4.496% SUB PERP	22.02.2199	4.50	22.02.2022	1,600	14,303	37.17	1.27	646	10,792	-4,158	0.60%	4
Kjøvern AB FRN 2025/02/10 - GREEN	10.02.2025	5.47	10.11.2022	8,750	8,943	11.91	0.04	64	7,436	-1,570	0.41%	9
Stendorren Fastigheter AB FRN 2024/04/28	28.04.2024	5.48	28.10.2022	7,500	7,637	9.74	0.04	69	6,823	-883	0.38%	9
Svenska Nyttobostader AB FRN 2024/09/21	21.09.2024	5.92	21.12.2022	7,500	7,532	9.84	0.15	12	6,712	-831	0.37%	9
Stendorren Fastigheter AB FRN	18.12.2199	9.03	19.12.2022	7,500	7,588	15.12	0.13	21	6,563	-1,047	0.36%	9
Magnolia Bostad AB FRN 2024/04/02 - GREEN BOND	02.04.2024	9.39	03.10.2022	7,500	7,691	19.30	0.15	-2	6,486	-1,203	0.36%	9
Heimstaden AB 4.250% 2026/03/09	09.03.2026	4.25	09.09.2022	500	5,169	16.90	2.50	69	3,804	-1,433	0.21%	9
Real estate activities					167,108			2216	147,007	-22,317	8.11%	
Aider Konsem AS 22/26 FRN FLOOR C	20.05.2026	9.33	21.11.2022	24,000	24,000	10.57	0.11	249	23,769	-480	1.31%	9
Professional, scientific and technical activities					24,000			249	23,769	-480	1.31%	
NES Fircroft Bonds AS 22/26 11,75% USD C	29.09.2026	11.75		1,875	18,438	12.48	2.71	558	18,820	-175	1.04%	5
Administrative and support service activities					18,438			558	18,820	-175	1.04%	
Sum rentebærende verdipapirer					1,691,213	9.68	0.51	14,612	1,701,632	-4,188	93.87%	



9.68 0.51

Valuta

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20230303	20,047,711	19,992	NOK	19,957	-35	1.10%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20230303	18,562,234	18,622	NOK	18,479	-143	1.02%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20230303	17,354,281	17,424	NOK	17,277	-147	0.95%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20230306	1,570,000	16,598	EUR	16,447	-151	0.91%
FX forward_SEK/NOK_SEBA-STO_20230303	11,180,000	10,848	SEK	10,527	-321	0.58%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20230303	10,271,251	10,319	NOK	10,225	-94	0.56%
FX forward_SEK/NOK_NDA-HEL_20230303	7,673,330	7,636	NOK	7,638	3	0.42%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20230303	5,998,699	6,023	NOK	5,972	-51	0.33%
FX forward_SEK/NOK_SEBA-STO_20230303	3,778,952	3,769	NOK	3,762	-7	0.21%
FX forward_SEK/NOK_SEBA-STO_20230303	-4,000,000	-3,769	SEK	-3,766	3	-0.21%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20230303	-600,000	-6,023	USD	-5,868	155	-0.32%
FX forward_SEK/NOK_NDA-HEL_20230303	-8,060,000	-7,636	SEK	-7,589	47	-0.42%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20230303	-1,000,000	-10,319	USD	-9,780	539	-0.54%
FX forward_SEK/NOK_SEBA-STO_20230303	-10,905,743	-10,848	NOK	-10,856	-8	-0.60%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20230303	-1,680,000	-17,424	USD	-16,431	993	-0.91%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20230306	-16,725,186	-16,598	NOK	-16,645	-47	-0.92%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20230303	-1,890,000	-18,622	USD	-18,485	137	-1.02%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20230303	-1,900,000	-19,992	EUR	-19,907	85	-1.10%
Valutaforwards		0		955	955	0.05%
FX swap_USD/NOK_SEBA-STO_20230207	197,119,900	197,771	NOK	196,621	-1,149	10.85%
FX swap_EUR/NOK_NDA-HEL_20230303	100,322,340	98,373	NOK	99,866	1,493	5.51%
FX swap_USD/NOK_SEBA-STO_20230207	57,282,089	57,474	NOK	57,133	-341	3.15%
FX swap_EUR/NOK_SEBA-STO_20230207	49,873,169	49,643	NOK	49,740	97	2.74%
FX swap_SEK/NOK_SEBA-STO_20230303	46,519,264	46,105	NOK	46,308	202	2.55%
FX swap_SEK/NOK_SEBA-STO_20230303	41,825,752	41,236	NOK	41,635	399	2.30%
FX swap_USD/NOK_SEBA-STO_20230303	40,581,663	40,696	NOK	40,400	-296	2.23%
FX swap_EUR/NOK_SEBA-STO_20230303	31,480,768	30,966	NOK	31,338	352	1.73%
FX swap_SEK/NOK_SEBA-STO_20230207	30,127,121	29,993	NOK	30,046	54	1.66%
FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20230303	25,029,410	25,140	NOK	24,917	-222	1.37%
FX swap_EUR/NOK_NDA-HEL_20230303	22,346,241	21,906	NOK	22,245	338	1.23%
FX swap_EUR/SEK_SEBA-STO_20230306	1,690,241	16,973	EUR	17,705	732	0.98%
FX swap_EUR/NOK_SEBA-STO_20230303	14,179,993	13,904	NOK	14,114	210	0.78%
FX swap_USD/NOK_SEBA-STO_20230303	10,233,959	10,296	NOK	10,188	-107	0.56%
FX swap_EUR/NOK_SEBA-STO_20230303	9,170,841	9,026	NOK	9,128	102	0.50%
FX swap_SEK/NOK_NDA-HEL_20230303	3,755,556	3,707	NOK	3,738	31	0.21%
FX swap_SEK/NOK_NDA-HEL_20230303	2,432,772	2,417	NOK	2,422	5	0.13%
FX swap_SEK/NOK_NDA-HEL_20230303	-2,600,000	-2,417	SEK	-2,448	-31	-0.14%
FX swap_SEK/NOK_NDA-HEL_20230303	-4,000,000	-3,707	SEK	-3,766	-59	-0.21%
FX swap_EUR/NOK_SEBA-STO_20230303	-950,000	-9,026	EUR	-9,953	-927	-0.55%
FX swap_USD/NOK_SEBA-STO_20230303	-1,050,000	-10,296	USD	-10,269	26	-0.57%
FX swap_EUR/NOK_SEBA-STO_20230303	-1,470,000	-13,904	EUR	-15,401	-1,497	-0.85%
FX swap_EUR/SEK_SEBA-STO_20230306	-17,656,297	-16,973	SEK	-16,620	353	-0.92%
FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20230303	-2,300,990	-25,140	USD	-22,504	2,635	-1.24%
FX swap_EUR/NOK_NDA-HEL_20230303	-2,310,000	-21,906	EUR	-24,203	-2,297	-1.34%
FX swap_SEK/NOK_SEBA-STO_20230207	-31,890,000	-29,993	SEK	-30,081	-88	-1.66%
FX swap_EUR/NOK_SEBA-STO_20230303	-3,252,000	-30,966	EUR	-34,073	-3,087	-1.88%



FX swap_USD/NOK_SEBA-STO_20230303	-4,150,000	-40,696	USD	-40,588	108	-2.24%
FX swap_SEK/NOK_SEBA-STO_20230303	-44,680,000	-41,236	SEK	-42,070	-834	-2.32%
FX swap_SEK/NOK_SEBA-STO_20230303	-49,910,000	-46,105	SEK	-46,994	-889	-2.59%
FX swap_EUR/NOK_SEBA-STO_20230207	-4,860,000	-49,643	EUR	-51,000	-1,357	-2.81%
FX swap_USD/NOK_SEBA-STO_20230207	-5,585,000	-57,474	USD	-54,792	2,681	-3.02%
FX swap_EUR/NOK_NDA-HEL_20230303	-9,983,000	-98,373	EUR	-104,598	-6,225	-5.77%
FX swap_USD/NOK_SEBA-STO_20230207	-19,210,000	-197,771	USD	-188,484	9,287	-10.40%
Valutaswaps		0		-301	-301	-0.02%
Sum valuta		0		654	654	0.04%

Øvrige finansielle instrumenter

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
VarMar_NORDICHY_NDA_NOK	840,000	840	NOK	840	0	0.05%
VarMar_NORDICHY_SEB_NOK	-6,090,000	-6,090	NOK	-6,090	0	-0.34%
Call money		-5,250		-5,250	0	-0.29%
Sum øvrige finansielle instrumenter		-5,250		-5,250	0	-0.29%

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	1,685,963	1,697,041	-3,533	93.61%