



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 960 058 658
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORDIC
Forretningsadresse: c/o Storebrand Asset Management AS
Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jan Erik Saugestad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.04.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 14.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	
Kostnader			
Annen driftskostnad		40 001 680	49 761 130
Sum kostnader		40 001 680	49 761 130
Driftsresultat		-40 001 680	-49 761 130
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på andre investeringer		52 994 571	39 901 315
Annen renteinntekt		666 117	760 053
Annen finansinntekt		622 220 566	286 517 852
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		150 086	445 581 831
Sum finansinntekter		676 031 340	772 761 051
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		411 599 760	
Annen finanskostnad		728 803	16 674
Sum finanskostnader		412 328 563	16 674
Netto finans		263 702 777	772 744 377
Ordinært resultat før skattekostnad		223 701 097	722 983 247
Skattekostnad på ordinært resultat		-10 992 632	4 113 980
Ordinært resultat etter skattekostnad		234 693 729	718 869 267
Årsresultat		234 693 729	718 869 267
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra annen egenkapital		-234 693 729	-718 869 267
Sum overføringer og disponeringer		-234 693 729	-718 869 267



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		18 080 953	71 516 927
Sum fordringer		18 080 953	71 516 927
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		2 606 653 377	2 842 202 392
Sum investeringer		2 606 653 377	2 842 202 392
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		20 806 377	33 275 627
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		20 806 377	33 275 627
Sum omløpsmidler		2 645 540 707	2 946 994 946
SUM EIENDELER		2 645 540 707	2 946 994 946
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		355 789 617	186 900 903
Overkurs		534 654 390	1 230 604 683
Sum innskutt egenkapital		890 444 007	1 417 505 586
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Annen egenkapital		1 750 623 027	1 515 929 298
Sum opptjent egenkapital		1 750 623 027	1 515 929 298
Sum egenkapital		2 641 067 034	2 933 434 884
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		4 473 673	13 560 062
Sum kortsiktig gjeld		4 473 673	13 560 062
Sum gjeld		4 473 673	13 560 062
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 645 540 707	2 946 994 946



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 312434

Enheten

Organisasjonsnummer: 960 058 658
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORDIC
Forretningsadresse: c/o Storebrand Asset Management AS
Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jan Erik Saugestad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.04.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 09.06.2022



Organisasjonsnr: 960 058 658
VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORDIC

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	
Kostnader			
Annen driftskostnad		40 001 680	49 761 130
Sum kostnader		40 001 680	49 761 130
Driftsresultat		-40 001 680	-49 761 130
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på andre investeringer		52 994 571	39 901 315
Annen renteinntekt		666 117	760 053
Annen finansinntekt		622 220 566	286 517 852
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		150 086	445 581 831
Sum finansinntekter		676 031 340	772 761 051
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		411 599 760	
Annen finanskostnad		728 803	16 674
Sum finanskostnader		412 328 563	16 674
Netto finans		263 702 777	772 744 377
Ordinært resultat før skattekostnad		223 701 097	722 983 247
Skattekostnad på ordinært resultat		-10 992 632	4 113 980
Ordinært resultat etter skattekostnad		234 693 729	718 869 267
Årsresultat		234 693 729	718 869 267
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra annen egenkapital		-234 693 729	-718 869 267
Sum overføringer og disponeringer		-234 693 729	-718 869 267



Organisasjonsnr: 960 058 658
VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORDIC

BALANSE

Beløp i: NOK Note 2021 2020

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler		
Immaterielle eiendeler		
Sum immaterielle eiendeler	0	
Sum anleggsmidler	0	0
Omløpsmidler		
Varer		
Fordringer		
Andre fordringer	18 080 953	71 516 927
Sum fordringer	18 080 953	71 516 927
Investeringer		
Markedsbaserte aksjer	2 606 653 377	2 842 202 392
Sum investeringer	2 606 653 377	2 842 202 392
Bankinnskudd, kontanter og lignende		
Bankinnskudd, kontanter og lignende	20 806 377	33 275 627
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	20 806 377	33 275 627
Sum omløpsmidler	2 645 540 707	2 946 994 946
SUM EIENDELER	2 645 540 707	2 946 994 946

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	355 789 617	186 900 903
Overkurs	534 654 390	1 230 604 683
Sum innskutt egenkapital	890 444 007	1 417 505 586
Opptjent egenkapital		
Annen egenkapital	1 750 623 027	1 515 929 298
Sum opptjent egenkapital	1 750 623 027	1 515 929 298
Sum egenkapital	2 641 067 034	2 933 434 884
Sum langsiktig gjeld	0	0
Kortsiktig gjeld		
Annen kortsiktig gjeld	4 473 673	13 560 062



Sum kortsiktig gjeld	4 473 673	13 560 062
Sum gjeld	4 473 673	13 560 062
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	2 645 540 707	2 946 994 946



Organisasjonsnr: 960 058 658
VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORDIC

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



List of Signatures Page 1/1

Styrets Årsberetning verdipapifondene 2021.pdf

Name	Method	Signed at
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2022-04-29 14:04 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID_MOBILE	2022-04-29 14:00 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID_MOBILE	2022-04-29 13:59 GMT+02
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID_MOBILE	2022-04-29 13:53 GMT+02
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2022-04-29 13:51 GMT+02
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2022-04-29 14:58 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID_MOBILE	2022-04-29 14:14 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 80F57807EADE4F6591FA4A1CC7904F10



Årsberetning 2021

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

Om virksomheten

Storebrand Asset Management AS (SAM) forvalter verdipapirfond og alternative investeringsfond og yter individuell porteføljeforvaltning med øvrige tilleggstjenester etter reglene i verdipapirfondloven og lov om forvaltning av alternative investeringsfond.

Selskapet ble etablert i 1981 og er et heleid datterselskap av Storebrand ASA. Selskapets virksomhet drives fra Storebrands hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune. SAM har seks heleide datterselskaper, SKAGEN AS, Cubera Private Equity AS, SPP Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB, Capital Investment A/S og CI AM ApS. 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. SPP Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm. Capital Investment A/S og CI AM ApS, som ble kjøpt 30. september 2021, er lokalisert i København. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm, samt en filial i Danmark lokalisert i København.

SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands strategiske partner Cognizant. Utkontrakteringen omfatter i hovedsak oppgjør av verdipapirer, rapportering og mandatkontroll.

Sterke aksjemarkeder

2021 ble tredje året på rad med to-sifret prosentavkastning ettersom globale aksjemarkeder (MSCI All Countries) steg mer enn 20 prosent. Nord-amerikanske aksjer utmerket seg med en oppgang på nærmere 30 prosent målt i norske kroner, godt foran Norge og Norden som begge endte på 22-23 prosent, mens europeiske aksjer steg drøye 19 prosent.

Mens 2020 ga oss den dypeste resesjonen i nyere tid, ga 2021 den høyeste veksten. Global vekst i bruttonasjonalproduktet (bnp) endte på noe under 6 prosent – den høyeste globale bnp-veksten siden 1973. Inn i 2022 var vekstforventningene fortsatt gode, men lå lavere og på 4-tallet. De økonomiske "lokomotivene" – USA, Eurosonen og Kina – hadde alle vekstforventninger som lå mellom 4-5 prosent.

Avkastning og risiko

I 2021 har spesielt våre faktorfond utmerket seg, med avkastning godt over markedsavkastningen. Også rentefondene viste god utvikling. Den sterke aksjemarkedsutviklingen i 2021 gjenspeiles imidlertid bare delvis i våre aksjefond.

Blant aksjefondene har Storebrand Vekst utmerket seg med en verdistigning på nærmere 27 prosent. Blant de øvrige aktive aksjefondene ga temafond innenfor bærekraft svakest avkastning. Storebrand Renewable Energy (Storebrand Fornybar Energi) falt mer enn 15 prosent, men også Storebrand Equal Opportunities (Storebrand Like Muligheter), Storebrand Smart Cities (Storebrand Smarte Byer) og Delphi Green Trends ga negativ avkastning.

Faktorfondene Storebrand Global Multifactor og Storebrand Global Value ga høy verdistigning på henholdsvis 34 og 29 prosent, godt foran fondenes referanseindeks.

Med ett unntak gikk også samtlige rentefond bedre enn sine respektive referanseindekser, og de to som utmerket seg mest var kredittfondene Storebrand Nordic High Yield og Storebrand Kreditt med oppganger på henholdsvis 7,6 og 4,3 prosent.

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 risikoskala basert på retningslinjer gitt av det europeiske finansilsynet (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 eller 6, noe som signaliserer høy risiko. Rentefondene var risikomessig plassert fra 1 til 3, mens kombinasjonsfondene var plassert i risikoklasse 4. Tabellen rett etter årsberetningen viser fondenes avkastning i 2021, kurssvingninger og risikoklasse.

Fondsutvalget

Storebrand Asset Management AS forvaltet totalt 47 verdipapirfond (hovedklasser) ved utgangen av 2021, i hovedsak under merkenavnene Storebrand og Delphi. Fire nye fond, Storebrand Indeks - Norden, Storebrand Global Solutions Valutasikret, Storebrand Smart Cities (Storebrand Fremtidens Byer) og Storebrand Equal Opportunities (Storebrand Like Muligheter) ble etablert i løpet av året, mens FO Norsk Kreditt ble avvirket. I tillegg var det ved utgangen av året totalt 98 aktive andelsklasser hvorav 32 ble aktivert (igangsatt med investormidler) i 2021.

ISIN	Andelsklasser aktivert i 2021
NO0010947187	Storebrand Indeks - Norden A3
NO0010947286	Storebrand Indeks - Norden A4
NO0010947153	Storebrand Indeks - Norden N
NO0010947195	Storebrand Indeks - Norden N3
NO0010947294	Storebrand Indeks - Norden N4
NO0010818040	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N
NO0010817729	Storebrand Global Solutions N3
NO0010817331	Delphi Europe N2
NO0010817398	Delphi Global N2
NO0010911209	Delphi Green Trends N2
NO0010817463	Delphi Nordic N2
NO0010817521	Storebrand Global Multifactor N2
NO0010817588	Storebrand Global Value N2
NO0011045403	Storebrand Global Solutions Valutasikret N
NO0011030330	Storebrand Smart Cities N
NO0011030355	Storebrand Smart Cities A2
NO0011030363	Storebrand Smart Cities N2
NO0011030371	Storebrand Smart Cities A3
NO0011030389	Storebrand Smart Cities N3
NO0011110249	Storebrand Renewable Energy A
NO0011110256	Storebrand Renewable Energy N
NO0011110264	Storebrand Renewable Energy A2
NO0011110280	Storebrand Renewable Energy N2
NO0011110298	Storebrand Renewable Energy A3
NO0011110306	Storebrand Renewable Energy N3



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

Document ID:
80F57807EADE4F6591FA4A1CC7904F10



NO0011030207	Storebrand Equal Opportunities N
NO0011030215	Storebrand Equal Opportunities A2
NO0011030223	Storebrand Equal Opportunities N2
NO0011030231	Storebrand Equal Opportunities A3
NO0011030249	Storebrand Equal Opportunities N3
NO0011170136	Storebrand Global Obligasjon 1-3 B
NO0011170144	Storebrand Global Obligasjon 1-3 N

Ved utgangen av 2021 hadde fondene en samlet forvaltningskapital på NOK 205 milliarder kroner¹, mot NOK 179 milliarder kroner ved utgangen av 2020. Økningen i forvaltningskapital skyldes at fondene mottok netto tegninger på totalt NOK 9 milliarder, kombinert med verdioppgang på totalt NOK 17 milliarder. Selskapets markedsandel¹ målt etter midler til forvaltning utgjorde 11,4 prosent ved utgangen av året, noe som tilsvarer en nedgang fra 2020 hvor tilsvarende markedsandel var 12 prosent.

Ekstraordinært store innløsninger

SAM har etablert særskilte rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved store innløsninger og tegninger i fondene. FO Norsk Kreditt, Storebrand Aksje Innland, Storebrand Global Solutions og Storebrand Indeks – Alle Markeder mottok innløsninger som hver for seg utgjorde mer enn 10 prosent av fondets verdi. Store innløsninger i 2021 har ikke påvirket fondenes andelsverdi i vesentlig grad.

Bærekraft

Storebrandstandarden

Bærekraft er en ufravikelig rettesnor i vårt forvaltningsarbeid, og alle fond forvaltet av Storebrand Asset Management AS er omfattet av Storebrands retningslinjer for bærekraftige investeringer. Storebrandstandarden er en viktig del av retningslinjene og setter klarer forventinger til selskaper vi kan investere i.

Utelukkelse

Selskaper som bryter med Storebrandstandarden, blir utelukket fra Storebrands investeringsunivers. Prosessen for utelukkelse er systematisk og omfattende, og inneholder både interne og eksterne data og vurderinger. Et selskap kan utelukkes som følge av produktbaserte forhold slik som eksempelvis tobakk, cannabis, kull og kontroversielle våpen. Adferdsbaserte utelukkelse er typisk knyttet til alvorlig klima- og miljøskade, korrupsjon og brudd på folkerett og menneskerettigheter. Ved utgangen av 2021 var mer enn 250 selskaper utelukket fra vårt investeringsunivers som følge av brudd på Storebrandstandarden.

Tilleggsriterier

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 bærekraftsscore, selskapets karbonavtrykk og selskaper definert som løsningselskaper, det vil si selskaper med en forretningsmodell som i stor grad bidrar til oppnåelsen av FNs bærekraftsmål,

Aktivt eierskap

Vi benytter vår posisjon som eiere til å påvirke selskaper til forbedring. Det gjør vi både gjennom dialog når vi vurderer å utelukke eller inkludere selskaper i vårt investeringsunivers, samt gjennom samtaler og stemmegivning i

vårt faktiske eierskap. Storebrands avdeling for bærekraftige investeringer var i dialog med 601 selskaper i 2021 og stemte på 10.303 resolusjoner fordelt på 950 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), har vi i flere saker 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+ og The Platform for Living Wage Financials (PLWF). Bærekraftsteamet har et særskilt fokus på temaene klimarisiko, biologisk mangfold og økosystemer, arbeidsforhold i verdikjeden, og informasjon om bærekraft i bedrifter (corporate Sustainability disclosure).

Bærekraftsscore på selskaper og fond

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 risikostøttet avkastning for våre kunder over tid. Siden 1997 har Storebrand brukt en intern bærekraftsscore for å gi tilleggsinformasjon til investeringsbeslutninger. Scoren har blitt forbedret i takt med en økende tilgang til ESG data og en sterkere integrering av bærekraft i konsernets investeringer. Storebrands bærekraftsscore rangerer selskaper basert på deres miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) risikoer og muligheter representert av produkter, tjenester og drift. Vi bruker bærekraftsscoren i kombinasjon med annen kvalitativ informasjon for å gi porteføljeforvaltere en bedre forståelse av risiko og muligheter innen bærekraft for de ulike selskapene. Scoren er 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 lavutslippssamfunn og netto nullutslipp i 2050

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

Risiko og risikostyring

Risiko i fondene

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

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

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

¹ Kilde: Verdipapirfondenes forening (Vff)



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

Document ID:
80F57807EADE4F6591FA4A1CC7904F10

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 risikoen. 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.

Krigen i Ukraina

Etter en periode med forsøk på forhandlinger og trusler, invaderte Russland til slutt nabolandet Ukraina den 24. februar. Invasjonen kom på mange måter uventet, selv om mange også hadde forutsett at dette kunne skje. De varslede økonomiske sanksjonene mot Russland fra Vesten kom kjapt på plass etter invasjonen. Både utestengelse fra SWIFT og ikke minst sanksjoner mot den russiske sentralbanken har rammet det finansielle systemet i Russland hardt. Investorer som trekker seg ut fra russiske aksjer har også vært unisont, som førte til at Moskva-børsen ble stengt.

Fra et globalt BNP-ståsted utgjør BNP i Russland bare 2 prosent. Sammenliknet med USA, er den russiske økonomien under en tidel av størrelsen. Den er også under halvparten av den tyske økonomien, og mindre enn både Frankrike og UK. Derimot er viktigheten av russisk økonomi og handel synliggjort ved eksporten av gass til Europa. Energiavhengigheten i Europa illustreres ved at 40 prosent av gassimporten kommer fra Russland. Råvareprisoppgangen i etterkant av invasjonen illustrerer usikkerheten i finansmarkedene, og ikke minst frykten for at Russland i verste fall kan stenge av gasstilførselen. Det vil å så fall ramme den europeiske økonomien hardt med lavere vekst og høyere inflasjon.

Beredskap knyttet til koronakrisen og Ukraina-konflikten

Målsetningen med beredskapsarbeidet er å sikre liv, forvalte eiendeler og utføre forretningskritiske oppgaver

knyttet til håndtering av forpliktelse 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 Storebrand ASA.

Året 2021 har vært preget av håndtering av pandemi med skiftende perioder med lettelse og innstramminger hva gjelder smittebegrensninger på nasjonalt og lokalt nivå. Tiltak for å adressere smitterisiko er godt implementert i virksomheten og SAM har lyktes godt med å styre risikoen på en måte som sikrer kontinuitet i prosesser og kundeleveranser. Samarbeid med leverandører og strategisk utkontrakteringspartner Cognizant er fortsatt viktig og har fungert godt gjennom hele året. Ved behov vil foreliggende planer for å adressere økt operasjonell risiko tas i bruk, både ved større smitteutbrudd i SAM og hos samarbeidspartnere.

Fokuset på pandemien har i løpet av februar 2022 blitt erstattet av Russlands invasjon av Ukraina, som forårsaker store humanitære lidelser, tap av menneskeliv og materielle ødeleggelse. SAM vurderer utviklingen som svært alvorlig. Fra et beredskapsperspektiv har SAM fortsatt adressert operasjonelle prosesser og systemer, men med økt fokus på markedene, likviditetsrisiko og forsvarlig verdsettelse av fondene. SAM tilstreber at tiltak og valg som blir tatt i en beredskapssituasjon skal være til det beste for kunder, långivere, eiere, ansatte og samfunnet for øvrig. Som følge av den eskalerende situasjonen i Ukraina besluttet Storebrand den 1. mars å selge alle russiske investeringer. Beholdningen fryses så lenge restriksjoner eller forstyrrelser i markedet gjør det vanskelig å selge.

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 180 årsverk i Storebrand Asset Management AS ved utgangen av 2021, og 328 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 2021.

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.



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

Document ID:
80F57807EADE4F6591FA4A1CC7904F10



Lysaker, 29. april 2022

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

Verdipapirfondenes avkastning og risiko (fondenes hovedklasser)

	Avkastning i 2021		Risiko	
	Fond	Indeks	Std. Avvik (5 år)	Risikoklasse (1-7)
Aktive fond				
Delphi Europe A	10,7 %	19,8 %	14,5 %	5
Delphi Global A	13,1 %	25,5 %	15,7 %	6
Delphi Global Valutasikret	10,4 %	23,9 %	19,2 %	6
Delphi Green Trends A	-0,6 %	0,1 %	19,9 %	6
Delphi Nordic A	8,5 %	23,8 %	15,6 %	6
Delphi Norge A	10,6 %	21,1 %	20,5 %	6
Storebrand Aksje Innland *	19,2 %	23,4 %	16,0 %	6
Storebrand Equal Opportunities A **	-3,0 %	-0,2 %	10,9 %	6
Storebrand Renewable Energy S	-15,8 %	22,1 %	24,4 %	6
Storebrand Fremtid 100 S	18,7 %	22,4 %	11,6 %	5
Storebrand Global Solutions A	11,8 %	22,1 %	14,0 %	5
Storebrand Global Solutions Valutasikret A **	-0,3 %	4,1 %	14,2 %	6
Storebrand Norge A	11,2 %	21,1 %	17,6 %	6
Storebrand Norge Fossilfri A	7,8 %	21,1 %	14,8 %	5
Storebrand Norge I *	19,0 %	23,4 %	16,5 %	6
Storebrand Smart Cities A **	-1,6 %	2,8 %	13,2 %	6
Storebrand Vekst A	0,8 %	23,4 %	19,0 %	6
Storebrand Verdi A*	26,9 %	23,4 %	16,4 %	6
Faktorfond				
Storebrand Global Multifactor A	34,2 %	25,5 %	13,3 %	5
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A	32,6 %	23,9 %	18,9 %	6
Storebrand Global Value A	29,0 %	25,5 %	15,5 %	6
Indeksnære fond				
Storebrand Global Indeks B	26,3 %	25,5 %	12,2 %	5
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	24,9 %	23,9 %	16,6 %	6



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

Document ID:
80F57807EADE4F6591FA4A1CC7904F10



Storebrand Global ESG A	25,8 %	25,5 %	12,2 %	5
Storebrand Global ESG Plus A	24,4 %	25,5 %	12,3 %	5
Storebrand Global ESG Plus Valutasikret A	22,7 %	23,9 %	16,6 %	6
Storebrand Indeks - Alle Markeder A	22,6 %	22,1 %	11,8 %	5
Storebrand Indeks - Norden A **	14,7 %	14,9 %	14,5 %	6
Storebrand Indeks - Norge A	23,1 %	23,4 %	16,5 %	6
Storebrand Indeks - Nye Markeder A	-0,6 %	0,4 %	13,0 %	5
Rentefond				
FO Norsk Likviditet	0,8 %	0,1 %	0,3 %	1
SEB NOK Liquidity Fund	0,8 %	0,1 %	0,3 %	1
Storebrand Global Kreditt IG B	-0,6 %	-0,5 %	4,3 %	3
Storebrand Global Obligasjon B	-1,7 %	-2,1 %	3,3 %	3
Storebrand Kort Kreditt IG A	1,0 %	0,1 %	0,5 %	1
Storebrand Korte Renter SII	0,8 %	0,1 %	0,5 %	1
Storebrand Kreditt A	4,3 %	2,5 %	3,6 %	3
Storebrand Nordic High Yield B	7,6 %	6,7 %	6,2 %	4
Storebrand Norsk Kreditt IG B	0,3 %	-0,6 %	1,8 %	2
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	0,3 %	-0,7 %	1,9 %	2
Storebrand Likviditet B	0,7 %	0,1 %	0,3 %	1
Storebrand Stat B *	-2,3 %	-2,7 %	2,5 %	3
Kombinasjonsfond				
Delphi Kombinasjon A	6,4 %	12,6 %	8,9 %	4
Storebrand Fremtid 10 A	3,3 %	1,7 %	1,5 %	2
Storebrand Fremtid 30 A	5,6 %	6,0 %	3,7 %	3
Storebrand Fremtid 50 S	10,1 %	10,5 %	5,9 %	4
Storebrand Fremtid 80 A	15,1 %	17,5 %	9,4 %	4

* Nasjonalt fond (non-UCITS)

** Etablert i 2021

Standarddevik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2021 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 gjentagende beregninger tilsier den nye risikoklassen. Metodikken for beregning av standarddevik 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:
80F57807EADE4F6591FA4A1CC7904F10



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
938144435	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 100
979474059	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND VERDI
938651728	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE
964847878	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND VEKST
868980982	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KORT KREDITT IG
976588010	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND AKSJE INNLAND
977555779	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND LIKVIDITET
979364768	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL VALUE
981354508	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL OBLIGASJON
981672747	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE I
982579147	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND STAT
980440028	VERDIPAPIRFONDET DELPHI EUROPE
960058658	VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORDIC
976242556	VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORGE
979328060	VERDIPAPIRFONDET DELPHI KOMBINASJON
988576409	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KREDITT
989133241	VERDIPAPIRFOND STOREBRAND GLOBAL INDEKS
989440136	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 50
989747746	VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL
990632758	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR

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



995894629	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL KREDITT IG
996923002	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS ALLE MARKEDER
996922987	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NYE MARKEDER
997342550	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORSK KREDITT IG
997342526	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORSK KREDITT IG 20
998718120	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS
912315444	VERDIPAPIRFONDET SEB NOK LIQUIDITY FUND
913222679	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS - NORGE
919080000	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG
917820848	VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL VALUTASIKRET
917821208	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFAKTOR VALUTASIKRET
917820961	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL INDEKS VALUTASIKRET
918298193	VERDIPAPIRFONDET FO NORSK LIKVIDITET
918660313	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE FOSSILFRI
918660186	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG PLUS
922394695	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KORTE RENTER SII
924613351	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG PLUS VALUTASIKRET
925054097	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND RENEWABLE ENERGY
925607045	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 10
925607215	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 30
825607242	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 80
924581557	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC HIGH YIELD
926036157	VERDIPAPIRFONDET DELPHI GREEN TRENDS
924613505	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS VALUTASIKRET
827154792	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND SMART CITIES
927153688	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND EQUAL OPPORTUNITIES
926653016	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS - NORDEN

Årsregnskapene for verdipapirfondene består av balanse per 31. desember 2021, 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 2021, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

(2)



Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. 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 avvirket.

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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

(3)



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

Oslo, 29. april 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Steffensen, Thomas	BANKID_MOBILE	2022-04-29 12:29

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.



List of Signatures Page 1/1

Delphi Årsregnskap 2021.pdf

Name	Method	Signed at
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2022-04-29 14:05 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID_MOBILE	2022-04-29 13:58 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID_MOBILE	2022-04-29 13:55 GMT+02
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID_MOBILE	2022-04-29 13:52 GMT+02
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2022-04-29 13:50 GMT+02
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2022-04-29 14:58 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID_MOBILE	2022-04-29 14:16 GMT+02



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

External reference: B8A58F40629F493D92CDFE30F992AE41



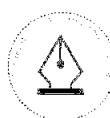
Årsregnskap 2021

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Delphi Norge		Delphi Nordic		Delphi Europe		Delphi Kombinasjon		
	Noter	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Porteføljeginntekter og -kostnader									
Renteinntekter/-Kostnader		559	1,016	666	760	-468	8	14,332	10,858
Aksjeutbytte		45,976	20,806	52,995	39,901	12,256	16,241	11,436	8,026
Gevinst/tap ved realisasjon		320,521	91,643	622,221	286,518	88,289	62,209	121,238	45,528
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		-199,708	146,910	-411,450	445,582	8,087	24,585	-72,365	90,645
Andre portefølje inntekter/kostnader		-39	-17	-729	-17	-144	-46	-139	-59
Porteføljeresultat		167,309	260,358	263,703	772,744	108,020	102,996	74,501	154,999
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar	7	-22,949	-20,680	-40,002	-49,761	-13,724	-15,094	-9,815	-10,766
Andre kostnader/inntekter		0	-	0	-	0	-	-0	1
Forvaltningsresultat		-22,949	-20,680	-40,002	-49,761	-13,724	-15,094	-9,815	-10,764
Resultat før skattekostnad		144,359	239,679	223,701	722,983	94,296	87,902	64,687	144,235
Skattekostnad	9	-61	-	10,993	-4,114	-748	-1,084	-3,218	-947
Årets resultat		144,298	239,679	234,694	718,869	93,548	86,818	61,469	143,287
Sum disponeres									
Overføres til/fra opptjent egenkapital		144,298	239,679	234,694	718,869	93,548	86,818	61,469	143,287
Sum		144,298	239,679	234,694	718,869	93,548	86,818	61,469	143,287
Balanse		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Eiendeler									
Verdipapirer til kostpris		1,208,048	940,200	2,271,056	2,095,884	801,147	763,879	893,519	747,477
Urealisert gevinst/tap		132,289	331,994	335,597	746,319	82,916	74,685	70,383	142,672
Opptjente renter verdipapirer		-	-	-	-	-	-	1,853	935
Sum fondets verdipapirportefølje	2, 12	1,340,337	1,272,194	2,606,653	2,842,202	884,063	838,564	965,755	891,084
Fordring									
Tilgodehavende aksjeutbytte		55	12	18,004	16,772	5,456	6,233	2,640	2,302
Opptjent bankrenter		5	1	5	1	-	10	4	0
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		60	13	18,009	16,773	5,456	6,243	2,644	2,302
Til gode fra meglere		-	16,889	-	50,866	-	34,243	-	10,418
Til gode fra kunder		103	1,976	72	3,877	24	94	-	2,279
Sum andre fordringer		103	18,865	72	54,743	24	34,337	-	12,697
Bankinnskudd		23,518	45,867	20,806	33,276	25,692	-1,612	30,008	60,019
Sum eiendeler		1,364,017	1,336,939	2,645,541	2,946,995	915,235	877,531	998,407	966,103
Egenkapital									
Innskutt egenkapital									
Andelskapital til pålydende		96,606	47,005	355,790	186,901	225,472	223,770	192,872	153,505
Overkurs		563,123	729,357	534,654	1,230,605	376,186	410,920	450,663	520,080
Sum innskutt egenkapital		659,730	776,363	890,444	1,417,506	601,658	634,690	643,535	673,585
Opptjent egenkapital		700,763	556,465	1,750,623	1,515,929	311,858	218,311	351,451	289,983
Sum egenkapital	3	1,360,492	1,332,828	2,641,067	2,933,435	913,516	853,001	994,986	963,567
Gjeld									
Skyldig til meglere		-	-	-	6,714	-	22,341	-	-
Skyldig forvaltningshonorar		110	146	206	312	75	93	53	66
Skyldig innløsninger		1,776	1,822	1,153	1,694	439	637	448	655
Betalbar skatt	9	-	-	-	-	-	-	806	788
Utsatt skatt	9	-	-	-	-	-	-	1,295	-
Annen gjeld		1,640	2,144	3,115	4,840	1,205	1,459	818	1,027
Sum gjeld		3,525	4,111	4,474	13,560	1,719	24,531	3,420	2,535
Sum gjeld og egenkapital		1,364,017	1,336,939	2,645,541	2,946,995	915,235	877,531	998,407	966,103

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 29. april 2022

Odd Anlid 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:
B8A58F40629F493D92CDFE30F992AE41



Årsregnskap 2021

Resultatregnskap	Noter	Delphi Green Trends		Delphi Global		Delphi Global Valutasikret	
		2021	02.11.2020- 31.12.2020	2021	2020	2021	2020
(angitt hele tusen kroner)							
Porteføljeginntekter og -kostnader							
Renteinntekter/-Kostnader		117	-0	1,069	6,969	-1	-8
Aksjeutbytte		1,303	10	23,941	25,684	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon		-28,140	-341	670,463	701,943	48,365	42,043
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		14,139	-13	-298,237	126,148	-24,276	32,010
Andre portefølje inntekter/kostnader		-100	-	88	1,002	-27	206
Porteføljeresultat		-12,681	-344	397,323	861,746	24,061	74,251
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar fast	7	-2,984	-9	-47,186	-44,129	-163	-140
Forvaltningshonorar variabelt	7	-	-	21,593	-39,667	-	-
Forvaltningsresultat		-2,984	-9	-25,593	-83,796	-163	-140
Resultat før skattekostnad		-15,666	-353	371,731	777,950	23,898	74,111
Skattekostnad	9	-194	-1	-1,838	-1,417	-	-
Årets resultat		-15,860	-355	369,893	776,533	23,898	74,111
Som disponeres							
Overføres til/fra opptjent egenkapital		-15,860	-355	369,893	776,533	23,898	74,111
Sum		-15,860	-355	369,893	776,533	23,898	74,111
Balanse							
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Eiendeler							
Verdipapirer til kostpris		174,187	54,574	3,066,386	2,577,286	174,016	200,107
Urealisert gevinst/tap		14,201	-354	3,532	301,665	34,272	59,072
Sum fondets verdipapirportefølje	2, 12	188,389	54,220	3,069,918	2,878,952	208,288	259,179
Fordringer							
Tilgodehavende aksjeutbytte		111	8	3,426	5,425	-	-
Opptjent bankrenter		20	1	0	9	1	1
Til gode fra meglere		130	9	3,427	5,434	1	1
Til gode fra meglere		2,481	2,716	24,696	-	-	254,746
Til gode fra kunder		0	57,199	252	11,959	275	220
Til gode forvaltningshonorar		0	-	21,593	-	-	-
Sum andre fordringer		2,481	59,915	46,542	11,959	275	254,967
Bankinnskudd		8,898	7,601	7,875	10,470	2,101	5,367
Sum eiendeler		199,899	121,745	3,127,761	2,906,814	210,665	519,514
Egenkapital							
Innskutt egenkapital							
Andelskapital til pålydende		194,610	57,343	868,102	773,837	128,230	174,053
Overkurs		20,808	-	371,601	600,381	-27,382	-1,116
Sum innskutt egenkapital		215,418	57,343	1,239,703	1,374,218	100,848	172,936
Opptjent egenkapital		-16,215	-355	1,855,511	1,485,618	109,425	85,527
Sum egenkapital	3	199,203	56,988	3,095,214	2,859,837	210,273	258,464
Gjeld							
Skyldig til meglere		-	64,746	24,664	-	-	256,103
Skyldig forvaltningshonorar		16	8	240	39,965	18	29
Skyldig innløsninger		428	-	3,872	2,402	104	859
Annen gjeld		251	3	3,771	4,611	269	4,060
Sum gjeld		695	64,757	32,547	46,978	392	261,050
Sum gjeld og egenkapital		199,898	121,745	3,127,761	2,906,814	210,665	519,514

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 29. april 2022

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:
B8A58F40629F493D92CDFE30F992AE41



Generelle noter 2021

Note 1: Regnskapsprinsipper

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

Regnskapet for 2021 er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi pr 31.12.2021. Verdsettelsesmetoden vil avhenge av de finansielle instrumentenes karakteristika samt det aktuelle marked. Det er benyttet valutakurser pr 31.12.2021. 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 likvide 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 prosept. 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 fastsette intervaller.

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.

Covid-19 påvirkning

Arbeidssituasjonen gjennom 2021 er naturligvis påvirket av Covid-19 gjennom utstrakt "Work-from-home". Dette har imidlertid fundert meget godt, og er blitt naturlig integrert i arbeidssposessene. Den sterke utviklingen i aksjemarkedene fra 2020 fortsatte også i 2021, men rentene steg noe gjennom året og bidro til svakere avkastning i rentemarkedene. Relativ avkastning innenfor rente og kredittforvaltningen var imidlertid gode, og leverte med den modelbaserte aksjeforvaltningen gode resultater. Etter et meget sterkt 2020 for den aktive aksjeforvaltningen ble resultatene noe svakere i 2021. Innenfor den øvrige forvaltningen er resultatene gode, og samlet sett har ikke Covid-19 påvirket forvaltningen vesentlig.



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

Document ID:
B8A58F40629F493D92CDFE30F992AE41



Generelle noter 2021

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 2021
Ledende ansatte og ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotager	11	27,810	-	27,810
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere)	27	35,671	19,142	54,813
Ansatte med salgsoppgaver	17	20,383	8,349	28,732
Totalt	55	83,864	27,491	111,355

Skatt:

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS i utgangspunktet skattefrie. 3% av disse utbytterne behandles imidlertid som skattepliktig inntekt. Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EØS er skattepliktig. Fondene kan belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper. Det beregnes utsatt skatt/skattefordel for urealisert agio på fordringer og gjeld. Utsatt skatt er beregnet for de fond som er i betalbar skatteposisjon. Utsatt skattefordel er ikke balanse ført for noen fond. For fond som ikke er i betalbar skatteposisjon vil det ikke være balanse ført utsatt skatt eller skattefordel.

Note 2: Porteføljeoversikt

Se egne sider



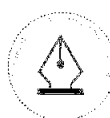
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B8A58F40629F493D92CDFE30F992AE41



NOTE 3 Egenkapital

Fond	Egenkapital 31.12.2021	Tegning	Innløsning	Års resultat	Egenkapital 31.12.2022
Delphi Norge A	1,332,697	463,105	-660,754	144,323	1,279,370
Delphi Norge N	131	109,936	-28,920	-25	81,122
Delphi Norge	1,332,828	573,041	-689,674	144,298	1,360,492
Delphi Norden A	2,778,694	156,418	-915,176	209,105	2,229,042
Delphi Norden N	154,741	431,466	-199,781	25,588	412,015
Delphi Norden N2	-	10	-	0	10
Delphi Norden	2,933,435	587,895	-1,114,956	234,694	2,641,067
Delphi Europe A	852,891	153,410	-201,006	92,683	897,978
Delphi Europe N	110	16,586	-2,032	864	15,528
Delphi Europe N2	-	10	-	0	11
Delphi Europe	853,001	170,006	-203,038	93,548	913,516
Delphi Kombinasjon A	963,454	115,130	-207,789	59,240	930,035
Delphi Kombinasjon N	113	74,241	-11,631	2,228	64,951
Delphi Kombinasjon	963,567	189,371	-219,421	61,469	994,986
Delphi Green Trends A	15,302	168,564	-93,852	-12,583	77,432
Delphi Green Trends A2	41,587	93,636	-14,108	-3,257	117,859
Delphi Green Trends N	99	6,572	-2,749	-21	3,902
Delphi Green Trends N2	-	10	-	1	11
Delphi Green Trends	56,988	268,783	-110,708	-15,860	199,203
Delphi Global					
Delphi Global Aksjeklasse A	2,485,459	833,324	-1,266,908	327,281	2,379,156
Delphi Global Aksjeklasse A3	142	-	-	17	159
Delphi Global Aksjeklasse A2	112,057	178,391	-147,144	12,360	155,664
Delphi Global Aksjeklasse N	262,179	507,410	-239,599	30,235	560,225
Delphi Global Aksjeklasse N2	-	10	-	0	10
Totalt	2,859,837	1,519,135	-1,653,651	369,893	3,095,214
Delphi Global Valutasikret	258,464	148,955	-221,043	23,898	210,273



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

Document ID:
B8A58F40629F493D92CDFE30F992AE41



Delphi Norge Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedrisiko

Delphi Norge (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i norske aksjer som forventes å gi god verdistigning over tid. Referanseindeksen er Oslo Børs Fondindeks (OBEX). Fondet er gjenstand for generell markedrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader inneholder transaksjonsdrivne depotkostnader, kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer samt andre transaksjonsdrivne kostnader/inntekter.

	2021	2020
Transaksjonskostnader i hele kroner:	2,815,991	2,298,915

Note 6: Omløpshastighet

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

	2021	2020
Omløpshastighet:	1.23	1.55

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Norge A	1.50 %	NOK	100
Delphi Norge N	1.00 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	Delphi Norge A	40,727	46,905	53,203
Antall andeler	Delphi Norge N	55,879	100	
Innløsningskurs	Delphi Norge A	31,413	28,412	23,131
Innløsningskurs	Delphi Norge N	1,452	1,307	

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	144,359	239,679
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	199,705	-146,906
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-320,561	-91,611
Utbytte mottatt fra EØS-land	-45,152	-18,445
3% av utbytte skattefritt	1,355	553
Endring i midlertidige forskjeller	20,294	-4
Endring fremførbart underskudd		16,734
Årets skattegrunnlag	0	-0

Betalbar skatt (22%)	0	-
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	-
Fordeling av skattekostnad		
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	61	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	61	-

	2021	2020	Endring
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-1	-4	3
Fremførbart underskudd	252,706	232,416	20,291
Sum midlertidig forskjeller	252,705	232,411	20,294
Utsatt skattefordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	55,595	51,130	4,465

Note 10: Verdiutvikling de siste 5 årene (Delphi Norge A)

År	2021	2020	2019	2018	2017
Fond	10.56 %	22.67 %	36.71 %	-14.99 %	13.96 %
Ref. indeks	21.14 %	7.33 %	19.20 %	-2.20 %	17.05 %

Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 24 % av forvaltningskapitalen.

Note 12: Verdipapirutlån

	2021	2020
Aksjer	61,680	7,770
Sum overføre eiendeler som balanseføres	61,680	7,770
Aksjer	66,569	8,315
Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler	66,569	8,315
Netto inntekter verdipapirutlån	643	931



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

Document ID:
B8A58F40629F493D92CDFE30F992AE41



Delphi Nordic Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Nordic (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på nordiske børs. Referanseindeksen er VINX Nordic målt i norske kroner. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutaskres.

Note 5: Depotkostnader, kurtsasje og omkostnader

Transaksjonskostnader inneholder transaksjonsdrivne depotkostnader, kurtsasje ved kjøp og salg av verdipapirer samt andre transaksjonsdrivne kostnader/inntekter.

	2021	2020
Transaksjonskostnader i hele kroner:	4,167,353	5,256,825

Note 6: Omløpshastighet

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

	2021	2020
Omløpshastighet:	1.39	1.66

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Nordic A	1.50 %	NOK	100
Delphi Nordic N	1.00 %	NOK	
Delphi Nordic N2	1.00 %	SEK	

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	Delphi Nordic A	43,740	59,140	77,689
Antall andeler	Delphi Nordic N	312,039	127,761	
Antall andeler	Delphi Nordic N2	10		
Innløsningskurs	Delphi Nordic A	50,961	46,985	35,452
Innløsningskurs	Delphi Nordic N	1,320	1,211	
Innløsningskurs	Delphi Nordic N2	1,046		

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	223,701	722,983
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	410,722	-445,642
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-627,571	-277,812
Utbytte mottatt fra EØS-land	-49,375	-35,271
3% av utbytte skattefritt	1,481	1,058
Andre skattefrie inntekter	-2,468	-4,628
Endring i midlertidige forskjeller	43,510	60
Endring fremførbart underskudd		39,252
Årets skattegrunnlag	0	-0
Betalbar skatt (22%)	0	-
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	-
Fordeling av skattekostnad		
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	-10,993	4,114
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	-10,993	4,114

	2021	2020	Endring
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	788	60	728
Fremførbart underskudd	667,002	624,220	42,782
Sum midlertidig forskjeller	667,789	624,280	43,510
Utsatt skattefordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	146,914	137,342	9,572

Note 10: Verdiutvikling de siste 5 årene (Delphi Nordic A)

År	2021	2020	2019	2018	2017
Fond	8.46 %	32.53 %	14.94 %	-13.46 %	16.48 %
Ref. indeks	23.83 %	25.33 %	23.46 %	-5.88 %	19.24 %

Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 14 % av forvaltningskapitalen.

Note 12: Verdipapirutlån

	2021	2020
Aksjer	146,390	79,933
Sum overføre eiendeler som balanseføres	146,390	79,933
Aksjer	159,212	84,343
Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler	159,212	84,343
Netto inntekter verdipapirutlån	1,168	1,500



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

Document ID:
B8A58F40629F493D92CDFE30F992AE41



Delphi Europe Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedrisiko

Delphi Europe (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på europeiske børser. Referanseindeksen er MSCI Europe målt i norske kroner. Fondet er gjenstand for generell markedrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutaskikres.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader inneholder transaksjonsdrivne depotkostnader, kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer samt andre transaksjonsdrivne kostnader/inntekter.

	2021	2020
Transaksjonskostnader i hele kroner:	1,879,368	2,141,214

Note 6: Omløpshastighet

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

	2021	2020
Omløpshastighet:	4,29	4,79

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Europe A	1.50%	NOK	100
Delphi Europe N	1.00%	NOK	100
Delphi Europe N2	1.00%	SEK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0,2% provisjon.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler Delphi Europe A	212,772	223,670	238,917
Antall andeler Delphi Europe N	12,690	100	
Antall andeler Delphi Europe N2	10	100	
Innløsningskurs Delphi Europe A	4,220	3,813	3,387
Innløsningskurs Delphi Europe N	1,224	1,100	
Innløsningskurs Delphi Europe N2	1,053		

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	94,296	87,902
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-8,231	-24,755
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-86,288	-53,780
Utbytte mottatt fra EØS-land	-10,404	-12,119
3% av utbytte skattefritt	312	364
Andre skattefrie inntekter	-828	-1,106
Endring i midlertidig forskjeller	11,143	170
Endring fremførbart underskudd		3,325
Årets skattegrunnlag	0	-0

Betalbar skatt (22%)	0	-
Benyttet kredittfradrag for kildeskatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	-

Fordeling av skattekostnad

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	748	1,084
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	748	1,084

Midlertidige forskjeller	2021	2020	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	315	170	144
Fremførbart underskudd	292,646	281,647	10,999
Sum midlertidig forskjeller	292,961	281,818	11,143
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	64,451	62,000	2,451

Note 10: Verdiutvikling de siste 5 årene (Delphi Europa A)

År	2021	2020	2019	2018	2017
Fond	10.68 %	12.59 %	13.59 %	-15.86 %	15.06 %
Ref. indeks	19.78 %	2.68 %	25.60 %	-9.87 %	19.26 %

Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 10 % av forvaltningskapitalen.

Note 12: Verdipapirlån

	2021	2020
Aksjer	43,262	49,998
Sum overføre eiendeler som balanseføres	43,262	49,998
Aksjer	47,021	54,559
Sikkerhetstillegg knyttet til eiendeler	47,021	54,559
Netto inntekter verdipapirlån	492	634



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

Document ID:
B8A58F40629F493D92CDFE30F992AE41



Delphi Kombinasjon Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Kombinasjon (UCITS) er et kombinasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på nordiske børser og norske rentepapirer. Referanseindeksen består av 50% VINX Nordic og 50% renter (1/3 NOGOVD3 1/3 NOHYNH, 1/3 NORM3FRN). Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksje- og rentemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasesikres.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader inneholder transaksjonsdrivne depotkostnader, kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer samt andre transaksjonsdrivne kostnader/inntekter.

	2021	2020
Transaksjonskostnader i hele kroner:	972,459	1,094,683

Note 6: Omløpshastighet

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

	2021	2020
Omløpshastighet:	0.98	1.18

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Kombinasjon A	1.00%	NOK	100
Delphi Kombinasjon N	0.70%	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	Delphi Kombinasjon A	139,150	153,405	176,138
Antall andeler	Delphi Kombinasjon N	53,722	100	
Innløsningskurs	Delphi Kombinasjon A	6,684	6,280	5,313
Innløsningskurs	Delphi Kombinasjon N	1,209	1,133	

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	64,687	144,235
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	79,171	-90,677
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av verdipapirer	-122,179	-42,194
Utbytte mottatt fra EØS-land	-10,599	-7,052
3% av utbytte skattefritt	318	212
Andre skattefrie inntekter	-605	-975
Realisert tap på obligasjoner	-325	6,924
Endring i midlertidige forskjeller	-6,806	-6,893
Årets skattegrunnlag	3,662	3,580

Årets skattekostnad (22%)	806	787
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Sum betalbar skatt	806	787
Fordeling av skattekostnad		
Sum betalbar skatt	806	787
Endring i utsatt skatt	1,295	-657
Betalt kildeskatt	1,118	817
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	3,218	947

Midlertidige forskjeller	2021	2020	Endring
Urealisert tap/gevinst obligasjoner	-5,806	1,076	-6,882
Urealisert øgio på fordring og gjeld	-80	-156	76
Sum midlertidig forskjeller	-5,886	920	-6,806
Utsatt skattefordel ikke bokført i balansen/Utsatt skatt	-1,295	202	-1,497

Note 10: Verdiutvikling de siste 5 årene (Delphi Kombinasjon A)

År	2021	2020	2019	2018	2017
Fond	6.42 %	18.21 %	8.01 %	-5.51 %	10.32 %
Ref. indeks	12.62 %	14.16 %	11.82 %	-2.61 %	10.09 %

Note 11: Verdipapirutlån

	2021	2020
Aksjer	33,977	45,014
Sum overføre eiendeler som balanseføres	33,977	45,014
Aksjer	36,707	48,485
Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler	36,707	48,485
Netto inntekter verdipapirutlån	310	188



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

Document ID:
B8A58F40629F493D92CDFE30F992AE41



Delphi Green Trends Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Green Trends (UCITS) er et aksjefond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning ved å investere i aksjer globalt, inkludert fermvoksende markeder. Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Index NR. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksje- og rentemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutaskikres.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader inneholder transaksjonsdrivne depotkostnader, kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer samt andre transaksjonsdrivne kostnader/inntekter.

	2021	2020
Transaksjonskostnader i hele kroner:	337,810	11,141

Note 6: Omløpshastighet

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

	2021	2020
Omløpshastighet:	2.57	-

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Green Trends A	1.50 %	NOK	100
Delphi Green Trends A2	1.50 %	SEK	100
Delphi Green Trends N	1.00 %	NOK	100
Delphi Green Trends N2	1.00 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020
Antall andeler	Delphi Green Trends A	75,645	15,398
Antall andeler	Delphi Green Trends A2	110,082	40,000
Antall andeler	Delphi Green Trends N	3,792	100
Antall andeler	Delphi Green Trends N2	10	
Innløsningskurs	Delphi Green Trends A	1,024	994
Innløsningskurs	Delphi Green Trends A2	1,071	1,040
Innløsningskurs	Delphi Green Trends N	1,029	994
Innløsningskurs	Delphi Green Trends N2	1,089	

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020	
Resultat før skattekostnad	-15,666	-353	
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-14,555	354	
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	29,077	-	
Utbytte mottatt fra EØS-land	-694	-	
3% av utbytte skattefritt	21	-	
Andre skattefrie inntekter	-20	-	
Endring i midlertidige forskjeller	1,837	-341	
Endring fremførbart underskudd		340	
Årets skattegrunnlag	0	-	
Betalbar skatt (22%)	0	-	
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-	
Betalbar skatt i balansen	0	-	
Fordeling av skattekostnad			
Sum betalbar skatt	-0	-0	
Endring i utsatt skatt	-	-	
Betalt kildeskatt	194	1	
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	194	1	
Midlertidige forskjeller	2021	2020	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	75	-341	416
Fremførbart underskudd	1,761	340	1,421
Sum midlertidig forskjeller	1,836	-1	1,837
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	404	-0	404

Note 10: Verdiutvikling siden oppstart (Delphi Green Trends A)

År	2021	2020 *
Fond	3.00 %	-0.62 %
Ref. indeks	22.09 %	-0.32 %

*] oppstart av fondet 22. desember 2020

Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 19 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
B8A58F40629F493D92CDFE30F992AE41



Delphi Global Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Global (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på globale børser. Referanseindeksen er MSCI World Net Total Return målt i norske kroner. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutaskises.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

Transaksjonskostnader inneholder transaksjonsdrivne depotkostnader, kurtasje ved kjøp og salg av verdipapirer samt andre transaksjonsdrivne kostnader/inntekter.

	2021	2020
Transaksjonskostnader i hele kroner:	6,530,258	3,761,789

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet er beregningen fra sum av årets kjøp og salg av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital, til minimum av årets kjøp og salg dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

	2021	2020
Omløpshastighet:	4.35	4.29

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital for hver klasse.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Global A	0-3%	NOK	100
Delphi Global A3	2%	EUR	100
Delphi Global A2	2%	SEK	100
Delphi Global N	1%	NOK	100
Delphi Global N2	1%	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0,2% provisjon.

Note 8: Andeler

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	Delphi Global A	443,216	523,585	499,778
Antall andeler	Delphi Global A3	100	100	100
Antall andeler	Delphi Global A2	103,444	83,434	82,059
Antall andeler	Delphi Global N	330,729	174,297	228,037
Antall andeler	Delphi Global N2	10	-	-
Innløsningskurs	Delphi Global A	5,358	4,747	3,440
Innløsningskurs	Delphi Global A3	1,591	1,420	1,012
Innløsningskurs	Delphi Global A2	1,505	1,343	958
Innløsningskurs	Delphi Global N	1,694	1,504	1,062
Innløsningskurs	Delphi Global N2	1,029	-	-

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2021	2020
Resultat før skattekostnad	371,731	777,950
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	298,134	-126,246
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-666,977	-695,359
Utbytte mottatt fra EØS-land	-11,697	-5,965
3% av utbytte skattefritt	351	179
Andre skattefrie inntekter	-668	-642
Endring i midlertidige forskjeller	9,125	98
Endring fremførbart underskudd	-	49,985
Årets skattegrunnlag	-0	-0
Betalbar skatt (22%)	-	-
Benyttet kredittfradrag for kildeskatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	-
Fordeling av skattekostnad	-	-
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	1,838	1,417
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	1,838	1,417

	2021	2020	Endring
Midlertidige forskjeller	202	98	103
Urealisert agio på fordring og gjeld	357,889	348,868	9,022
Fremførbart underskudd	358,091	348,966	9,125
Sum midlertidig forskjeller	78,780	76,772	2,008
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	-	-	-

Note 10: Verdiutvikling de siste 5 årene (Delphi Global A)

År	2021	2020	2019	2018	2017
Fond	13.08 %	37.99 %	19.56 %	-9.40 %	17.21 %
Ref. indeks	25.46 %	12.93 %	29.56 %	-3.36 %	16.31 %

Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 14 % av forvaltningskapitalen.

Note 12: Verdipapirlån

	2021	2020
Aksjer	78,241	375,983
Sum overføre eiendeler som balanseføres	78,241	375,983
Aksjer	88,742	407,253
Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler	88,742	407,253
Netto inntekter verdipapirlån	2,066	7,435



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

Document ID:
B8A58F40629F493D92CDFE30F992AE41



Delphi Global Valutasikret Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Global Valutasikret (UCITS) er et aksjefond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning ved å investere i aksjer globalt. Fondet investerer i underfondet Dephi Global (fond-i-fond). Referanseindeksen er MSCI Net Total Return, valutasikret til NOK. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet.

Note 5: Depotkostnader, kurtsasje og omkostnader

Transaksjonskostnader inneholder transaksjonsdrivne depotkostnader, kurtsasje ved kjøp og salg av verdipapirer samt andre transaksjonsdrevne kostnader/inntekter.

	2021	2020
Transaksjonskostnader i hele kroner:	20,495	-205,829

Note 6: Omløpshastighet

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

	2021	2020
Omløpshastighet:	0.77	1.08

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Global Valutasikret	0,05-3,02 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 million kan det påløpe 0.2% provisjon.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	Delphi Global Valutasikret	128,230	174,053	166,737
Innløsningskurs	Delphi Global Valutasikret	1,640	1,485	1,128

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2021	2020
Resultat før skattekostnad	23,898	74,111
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	30,371	-32,534
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-62,409	-32,887
Endring i midlertidige forskjeller	8,140	472
Endring fremførbart underskudd		-9,162
Årets skattegrunnlag	-0	-
Betalbar skatt (22%)	-	-
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	-
Fordeling av skattekostnad		
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	104
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	-	104

Midlertidige forskjeller	2021	2020	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-5,571	472	-6,043
Fremførbart underskudd	35,159	20,976	14,183
Sum midlertidig forskjeller	29,587	21,448	8,140
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	6,509	104	1,791

Note 10: Verdiutvikling siden oppstart

År	2021	2020	2019	2018	2017*)
Fond	10.43 %	31.61 %	18.14 %	-12.89 %	9.65 %
Ref. indeks	23.91 %	9.29 %	26.41 %	-8.32 %	12.17 %

*) oppstart av fondet 29. mars 2017

Note 11: Nærstående parter

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

Note 12: Collateral

	2021	2020
Netto mottatt kontakt sikkerhetsstillelse knyttet til FX-forward handler	5,150	4,048



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

Document ID:
B8A58F40629F493D92CDFE30F992AE41



Porteføljeoversikt

Delphi Nordic

NO0010039670



Del av Storebrand

31.12.2021 angitt i hele 1000

Aksjer

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Eierandel	Børs
Netel Holding AB	866 648	40 672	SEK	38 660	-2 012	1,47%	1,86%	XSTO
Lamor Corp Oyj	63 925	3 136	EUR	2 955	-181	0,11%	0,23%	FNFI
		43 808		41 615	-2 193	1,59%		
Schibsted B	268 979	99 858	NOK	79 887	-19 971	3,05%	0,21%	XOSL
Embracer Group AB	816 051	74 186	SEK	76 708	2 522	2,92%	0,08%	FNSE
Communication Services		174 044		156 595	-17 449	5,97%		
SalMar	136 004	79 388	NOK	82 690	3 302	3,15%	0,12%	XOSL
Mowi ASA	224 541	51 071	NOK	46 862	-4 209	1,79%	0,04%	XOSL
Consumer Staples		130 459		129 552	-907	4,94%		
Equinor ASA	203 885	47 333	NOK	48 096	764	1,83%	0,01%	XOSL
Energy		47 333		48 096	764	1,83%		
Nordea Bank Abp	1 214 205	99 950	SEK	130 679	30 729	4,98%	0,03%	XSTO
Investor AB-B	547 812	62 802	SEK	121 518	58 716	4,63%	0,03%	XSTO
Skandinaviska Enskilda Banken A	772 290	74 811	SEK	94 664	19 853	3,61%	0,04%	XSTO
Sampo Oyj	169 800	76 073	EUR	75 024	-1 049	2,86%	0,03%	XHEL
Storebrand	336 986	26 437	NOK	29 830	3 393	1,14%	0,07%	XOSL
EQT AB	61 000	22 876	SEK	29 291	6 415	1,12%	0,01%	XSTO
Financials		362 950		481 007	118 057	18,34%		
Novo-Nordisk B	253 674	131 430	DKK	251 392	119 962	9,58%	0,01%	XCSE
Astrazeneca (SEK)	127 835	118 924	SEK	132 329	13 405	5,04%	0,01%	XSTO
Bavarian Nordic Research Ins	193 838	57 699	DKK	70 252	12 553	2,68%	0,28%	XCSE
Gentian Diagnostics AS	868 916	37 715	NOK	62 562	24 847	2,38%	5,63%	XOSL
Genmab	12 976	45 732	DKK	46 013	281	1,75%	0,02%	XCSE
Q-Linea AB	254 051	24 223	SEK	27 961	3 738	1,07%	0,86%	XSTO
Alk-Abello	5 622	26 184	DKK	26 000	-184	0,99%	0,06%	XCSE
Arctic Bioscience AS	839 730	25 722	NOK	14 905	-10 817	0,57%	3,44%	MERK
Health Care		467 629		631 414	163 785	24,07%		
DSV A/S	60 259	107 886	DKK	124 106	16 219	4,73%	0,03%	XCSE
ABB (SEK)	274 041	76 664	SEK	92 191	15 527	3,51%	0,01%	XSTO
Lindab International	283 730	57 208	SEK	88 818	31 611	3,39%	0,36%	XSTO
Atlas Copco AB	163 062	81 480	SEK	84 524	3 044	3,22%	0,04%	XSTO
Epiroc AB	365 063	50 293	SEK	81 496	31 203	3,11%	0,04%	XSTO
Norse Atlantic ASA	5 266 511	104 401	NOK	78 734	-25 667	3,00%	6,78%	MERK
NKT A/S	157 524	46 725	DKK	67 030	20 305	2,56%	0,37%	XCSE
Nibe Industrier	424 460	53 936	SEK	56 535	2 599	2,16%	0,02%	XSTO
Aker	55 527	43 469	NOK	45 810	2 341	1,75%	0,07%	XOSL



Volvo B	202 439	39 320	SEK	41 337	2 018	1,58%	0,01%	XSTO
The Containership Company AS Industrials	192 500	1 789	NOK	0	-1 789	0,00%	0,71%	NOTC
		663 170		760 582	97 411	28,99%		
Hexagon B SEK	615 311	40 582	SEK	86 090	45 508	3,28%	0,02%	XSTO
Nokia A	1 475 831	76 889	EUR	82 494	5 606	3,14%	0,03%	XHEL
Sinch AB	669 656	83 805	SEK	75 072	-8 733	2,86%	0,08%	XSTO
LINK Mobility Group Holding ASA	1 878 846	86 793	NOK	36 209	-50 584	1,38%	0,64%	XOSL
Nordic Semiconductor Information Technology	62 146	16 971	NOK	18 495	1 524	0,71%	0,03%	XOSL
		305 040		298 360	-6 680	11,37%		
Novozymes A/S (B shs)	54 333	37 846	DKK	39 354	1 508	1,50%	0,02%	XCSE
Circa Group AS Materials	2 313 148	38 777	NOK	20 078	-18 699	0,77%	1,90%	MERK
		76 623		59 432	-17 191	2,27%		
Sum aksjer		2 271 056		2 606 653	335 597	99,36%		

Øvrige finansielle instrumenter

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
SL SEEMBRACB SEK 20211130	-249 300	0	SEK	0	0	0,00%
SL SEEMBRACB SEK 20211130	-5 092	0	SEK	0	0	0,00%
SL SEEMBRACB SEK 20211130	-10 060	0	SEK	0	0	0,00%
SL SEEMBRACB SEK 20211201	-38 574	0	SEK	0	0	0,00%
SL SEEMBRACB SEK 20211206	-65 437	0	SEK	0	0	0,00%
SL SEEMBRACB SEK 20211206	-38 369	0	SEK	0	0	0,00%
SL SEEMBRACB SEK 20211216	-4 724	0	SEK	0	0	0,00%
SL SEEMBRACB SEK 20211216	-1 433	0	SEK	0	0	0,00%
SL SEEMBRACB SEK 20211216	-4 863	0	SEK	0	0	0,00%
SL SEEMBRACB SEK 20211216	-2 575	0	SEK	0	0	0,00%
SL SEEMBRACB SEK 20211216	-10 708	0	SEK	0	0	0,00%
SL CIRCA NOK 20211214	-25 380	0	NOK	0	0	0,00%
SL NORSE NOK 20211216	-21 170	0	NOK	0	0	0,00%
SL SEEMBRACB SEK 20211203	-54 916	0	SEK	0	0	0,00%
SL CIRCA NOK 20211203	-57 901	0	NOK	0	0	0,00%
SL AKER NOK 20211220	-4 093	0	NOK	0	0	0,00%
SL CIRCA NOK 20211203	-30 630	0	NOK	0	0	0,00%
SL CIRCA NOK 20211203	-7 090	0	NOK	0	0	0,00%
SL FILAMOR EUR 20211222	-49	0	EUR	0	0	0,00%
SL CIRCA NOK 20211203	-29 350	0	NOK	0	0	0,00%
SL CIRCA NOK 20211203	-30 240	0	NOK	0	0	0,00%
SL CIRCA NOK 20211203	-30 980	0	NOK	0	0	0,00%
SL DKBAVA DKK 20211209	-54 211	0	DKK	0	0	0,00%
SL STB NOK 20211213	-10 117	0	NOK	0	0	0,00%
SL LINK NOK 20211214	-4 615	0	NOK	0	0	0,00%
SL DKBAVA DKK 20211203	-2 000	0	DKK	0	0	0,00%
SL DKBAVA DKK 20211203	-4 628	0	DKK	0	0	0,00%
SL CIRCA NOK 20211203	-46 298	0	NOK	0	0	0,00%
SL DKNKTC DKK 20211203	-2 976	0	DKK	0	0	0,00%



SL SALM NOK 20211203	-1 580	0	NOK	0	0	0,00%
SL DKBAVA DKK 20211203	-2 100	0	DKK	0	0	0,00%
SL DKBAVA DKK 20211203	-85 520	0	DKK	0	0	0,00%
SL SEEMBRACB SEK 20211221	-289 197	0	SEK	0	0	0,00%
SL DKBAVA DKK 20211203	-30 141	0	DKK	0	0	0,00%
Securities lending		0		0	0	0,00%
Sum øvrige finansielle instrumenter		0		0	0	0,00%

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	2 271 056	2 606 653	335 597	99,36%