



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 980 440 028
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DELPHI EUROPE
Forretningsadresse: c/o Storebrand Asset Management AS
Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 23.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 10.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	
Kostnader			
Annen driftskostnad		15 094 089	21 122 457
Sum kostnader		15 094 089	21 122 457
Driftsresultat		-15 094 089	-21 122 457
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på andre investeringer		16 240 788	28 232 862
Annen renteinntekt		7 801	
Annen finansinntekt		62 208 591	84 662 085
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		24 584 594	53 131 243
Sum finansinntekter		103 041 774	166 026 190
Annen rentekostnad			57 923
Annen finanskostnad		45 861	
Sum finanskostnader		45 861	57 923
Netto finans		102 995 913	165 968 267
Ordinært resultat før skattekostnad		87 901 824	144 845 810
Skattekostnad på ordinært resultat		1 083 722	
Ordinært resultat etter skattekostnad		86 818 102	144 845 810
Årsresultat		86 818 102	144 845 810
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra annen egenkapital		-86 818 102	-144 845 810
Sum overføringer og disponeringer		-86 818 102	-144 845 810



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		40 579 339	8 414 571
Sum fordringer		40 579 339	8 414 571
Investeringer			
Markedsbaserte aksjer		838 563 970	781 987 880
Sum investeringer	2	838 563 970	781 987 880
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		-1 611 837	20 736 507
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		-1 611 837	20 736 507
Sum omløpsmidler		877 531 472	811 138 958
SUM EIENDELER		877 531 472	811 138 958
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		223 770 049	238 916 826
Overkurs		410 919 969	438 754 716
Sum innskutt egenkapital		634 690 018	677 671 542
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen egenkapital		218 310 881	131 492 779
Sum opptjent egenkapital		218 310 881	131 492 779
Sum egenkapital	7	853 000 899	809 164 321
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		24 530 573	1 974 637
Sum kortsiktig gjeld		24 530 573	1 974 637
Sum gjeld		24 530 573	1 974 637
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		877 531 472	811 138 958



Til styret i forvaltningsselskapet Storebrand Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

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
995894629	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL KREDITT IG
996923002	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS ALLE MARKEDER
996922987	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NYE MARKEDER

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



Uavhengig revisors beretning - Storebrand verdipapirfond



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
914443679	VERDIPAPIRFONDET FO NORSK KREDITT
919080000	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG
917820848	VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL VALUTASIKRET
917 821 208	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 FORNYBAR ENERGI
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

Årsregnskapene for verdipapirfond består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

(2)

Uavhengig revisors beretning - Storebrand verdipapirfond



Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapene dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapene, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskaper i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at de 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 årsregnskaper 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 årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskaper som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskaper som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskaper og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskaper og i samsvar med lov og forskrifter.



Uavhengig revisors beretning - Storebrand verdipapirfond



Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskaper som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 23. april 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(4)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Steffensen, Thomas	BANKID_MOBILE	2021-04-23 08:07

This document package contains:

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



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



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Arsberetning verdipapirfondene 2020.pdf

Name	Method	Signed at
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2021-04-23 15:30 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2021-04-23 15:20 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID_MOBILE	2021-04-23 15:14 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID_MOBILE	2021-04-23 15:12 GMT+02
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2021-04-23 15:09 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID_MOBILE	2021-04-26 13:08 GMT+02
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2021-04-23 17:46 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: CD6C51CA5A884B2C8A7B1B6E2034AF09



Årsrapport 2020

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:
CD6C51CA5A884B2C8A7B1B6E2034AF09

Årsberetning 2020

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

Om virksomheten

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

SAM har fire heleide datterselskaper, SKAGEN AS, Cubera Private Equity AS, SPP Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB. SKAGEN AS er lokalisert i Stavanger, og 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. 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, kontrollfunksjoner knyttet til prisfastsettelse av verdipapirer og porteføljeværdi, stamdata, rapportering, mandatkontroll og applikasjonsdrift.

Rask gjeninnhenting etter dyp resesjon

I 2020 steg globale aksjemarkeder (MSCI All Countries) drøye 14 prosent målt i lokal valuta, og drøye 12 prosent målt i norske kroner. Det nordiske aksjemarkedet (MSCI Nordic) utmerket seg med en oppgang på mer enn 22 prosent målt i norske kroner, mens Oslo Børs steg 4,6 prosent.

Året startet friskt med toppnoteringer på flere børser før koronakrisen grep fatt og sendte markedene brått nedover mot slutten av februar. I løpet av en panikkartet måned fra rundt 20. februar falt det brede amerikanske aksjemarkedet med rundt 34 prosent målt i lokal valuta. Europeiske aksjer falt enda etpar prosentpoeng, mens Oslo Børs falt rundt 32 prosent fra toppen. Den etterfølgende rekylen ble formidabel, og det var særlig selskaper innenfor teknologi, kommunikasjon og forbruksvarer som drev gjeninnhentingene i aksjemarkedene. Den teknologitunge Nasdaq-børsen passerte ny toppnotering allerede i midten av juni, og ved halvårsskiftet hadde indeksen steget nærmere 50 prosent (målt i dollar) siden bunnen i slutten av mars.

I løpet av fjoråret falt den globale veksten med fire prosent, og 2020 ble dermed første resesjon etter 2009, den gang som følge av finanskrisen hvor blant annet storbanken Lehman Brothers gikk konkurs. Fjorårets resesjon var den dypeste i nyere tid, men også en av de korteste med en varighet på bare 4-6 måneder, noe avhengig av hvordan man regner.

Gjeninnhentingene ble sparket i gang av myndigheter verden over, gjennom kraftfull penge- og finanspolitikk, som kom på plass i rekordfart. Myndigheter var raskt ute med redningspakker og kompensasjonsordninger, som også ble økt gjennom året, og i USA ble den forventede forlengelsen av redningspakken omsider vedtatt like før årsskiftet.

Mot slutten av fjoråret ble de første Covid 19-vaksinene godkjent, og hastigheten på vaksineutrollingen og den generelle gjennomføringen av vaksinasjonsprogrammene vil være avgjørende for de videre vekstutsiktene i økonomien. Det må påregnes uforutsette hendelser knyttet til logistikk, bivirkninger og annet, men også knyttet til virusmutasjoner og oppblussing. Store regionale forskjeller, som følge av utrolling av vaksiner og bruk av ulike typer vaksiner, vil også forekomme. Mest sannsynlig er uansett vaksinasjonen starten på slutten av pandemien, og dermed fortsettelsen på den økonomiske gjeninnhentingene.

Avkastning og risiko

Børsoppgangen reflekteres i fondenes verdiutvikling, og i 2020 ga 41 av 44 fond positiv avkastning.

Blant de aktive aksjefondene utmerket Storebrand Fornybar Energi seg med en verdioppgang på mer enn 100 prosent siden etableringen i juni. Deretter fulgte Delphi Global, Delphi Nordic, Storebrand Global Solutions og Storebrand Norge Fossilfri som alle oppnådde verdistigning på mellom 30 og 40 prosent. Så godt som alle aktive aksjefond leverte også høyere avkastning enn sine respektive referanseindekser.

Faktorfondene ga svak verdiutvikling og samtlige leverte mindreavkastning sammenlignet med sine referanseindekser. Risikofaktorene knyttet til verdi, størrelse og lav-volatilitet ga mindreavkastning, mens risikofaktoren knyttet til momentum ga meravkastning. De indekxnære fondene leverte avkastning og risiko i tråd med de underliggende markedene.

Rentefondene oppnådde god verdiutvikling, både absolutt og sammenlignet med sine referanseindekser. Storebrand Nordic High Yield utmerket seg med en verdistigning på mer enn åtte prosent, men også Storebrand Global Obligasjon og Storebrand Global Kreditt IG ga verdistigning på henholdsvis 6,5 prosent og 6 prosent.

Risiko

Risiko i verdipapirfond avhenger av flere faktorer; markedsutvikling, fondets strategi og forvalters frihetsgrader i utøvelsen av mandatet. Det finnes ikke ett enkelt nøkkeltall som 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 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 2020 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.



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

Document ID:
CD6C51CA5A884B2C8A7B1B6E2034AF09



Tabellen rett etter årsberetningen viser fondenes avkastning i 2020, kurssvingninger og risikoklasse.

Fondsutvalget

Storebrand Asset Management AS forvalter totalt 44 verdipapirfond (hovedklasser), i hovedsak under merkenavnene Storebrand og Delphi. Syv nye fond, Storebrand Global ESG Valutasikret, Storebrand Nordic High Yield, Storebrand Fornybar Energi, Storebrand Fremtid 10, Storebrand Fremtid 30, Storebrand Fremtid 80 og Delphi Green Trends ble etablert i løpet av året. I tillegg var det ved utgangen av året totalt 66 aktive andelsklasser hvorav 35 ble aktivert (igangsatt med investormidler) i 2020.

ISIN	Andelsklasser aktivert i 2020
NO0010817737	Storebrand Global Solutions A4
NO0010817877	Storebrand Global Indeks Valutasikret N
NO0010876451	Storebrand Nordic High Yield A
NO0010817950	Storebrand Global Obligasjon A
NO0010817190	Delphi Europe N
NO0010817745	Delphi Kombinasjon N
NO0010817448	Delphi Nordic N
NO0010817760	Delphi Norge N
NO0010817620	Storebrand Global ESG N
NO0010817661	Storebrand Global ESG Plus N
NO0010876477	Storebrand Global ESG Plus Valutasikret N
NO0010817851	Storebrand Global Indeks N
NO0010817562	Storebrand Global Value N
NO0010817778	Storebrand Indeks - Norge N
NO0010817828	Storebrand Vekst N
NO0010817943	Storebrand Global Kreditt IG N
NO0010817968	Storebrand Global Obligasjon N
NO0010817984	Storebrand Kort Kreditt IG N
NO0010818008	Storebrand Likviditet N
NO0010876469	Storebrand Nordic High Yield N
NO0010893159	Storebrand Global ESG Plus N4
NO0010893167	Storebrand Global Solutions N4
NO0010839657	Storebrand Global Indeks N4
NO0010894819	Storebrand Fremtid 100 A
NO0010894801	Storebrand Fremtid 50 A
NO0010894710	Storebrand Fremtid 10 N
NO0010894736	Storebrand Fremtid 30 N
NO0010817927	Storebrand Fremtid 50 N
NO0010894751	Storebrand Fremtid 80 N
NO0010894827	Storebrand Fremtid 100 N
NO0010849169	Storebrand Norge N
NO0010817786	Storebrand Norge Fossilfri N
NO0010894835	Storebrand Global ESG Plus A6
NO0010911183	Delphi Green Trends A2
NO0010911159	Delphi Green Trends N

Ved utgangen av 2020 hadde fondene en samlet forvaltningskapital på NOK 179 milliarder kroner¹, mot NOK 148,4 milliarder kroner ved utgangen av 2019. Økningen i forvaltningskapital skyldes at fondene mottok netto tegninger på totalt NOK 18,4 milliarder, kombinert med verdioppgang på totalt NOK 12,2 milliarder. Selskapets markedsandel¹ målt etter midler til forvaltning utgjorde 12 prosent ved utgangen av året, noe som tilsvarer en økning fra 2019 hvor tilsvarende markedsandel var 11,2 prosent.

Ekstraordinært store innløsninger

SAM har etablert særskilte rutiner som følges ved store innløsninger og tegninger i fondene, noe som sikrer likebehandling av andelseierne. Delphi Global, SEB NOK Liquidity Fund, Storebrand Global ESG, Storebrand Global Multifaktor Valutasikret, Storebrand Global Oblasjon, Storebrand Indeks - Nye Markeder, Storebrand Kreditt, Storebrand Likviditet, Storebrand Nordic High Yield, Storebrand Norsk Kreditt IG og Storebrand Norsk Kreditt IG 20 mottok innløsninger som hver for seg utgjorde mer enn 10 prosent av fondets verdi. Store innløsninger i 2020 har ikke påvirket fondenes andelsverdi i vesentlig grad.

¹ Kilde: Verdipapirfondenes forening (Vff)

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 2020 var mer enn 200 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 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,

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 572 selskaper i 2020 og stemte på 7685 resolusjoner fordelt på 503 generalforsamlinger for å fremme Storebrands syn på bærekraft. Ved å stille 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 men også myndigheter. Vår erfaring er at samarbeid med andre investorer gir gode resultater. Eksempler er deltakelse i samarbeidsprosjektene Climate Action 100+ og FAIRR. Bærekraftsteamet har et særskilt fokus på temaene klimarisiko, konfliktområder, hvitvasking og avskoging.

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 risikojustert avkastning for våre kunder over tid. Siden 1997 har Storebrand brukt en intern bærekraftsscore for å gi tilleggsinformasjon til investeringsbeslutninger. Scoren har blitt forbedret



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

Document ID:
CD6C51CA5A884B2C8A7B1B6E2034AF09

inkrementelt i takt med en økende tilgang til ESG data og en sterkere integrering 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 selskapers posisjon på risiko og muligheter innen bærekraft. 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.

Klimastrategi

I 2020 lanserte Storebrand en omfattende klimastrategi og vi forpliktet oss gjennom denne til å ha en klimanøytral investeringsportefølje innen 2050. Vår nye klimastrategi gjelder alle våre investeringer, og blir et viktig verktøy for å nå dette målet.

Noen av tiltakene i strategien:

- Sikre at alle investeringsbeslutninger er i tråd med vitenskapelig konsensus og forpliktelsene i Parisavtalen.
- Ekskludere selskaper som aktivt driver lobbyvirksomhet mot Parisavtalen og klimareguleringer.
- Ekskludere selskaper med inntekter fra kull og oljesand.
- Styrke aktivt eierskap og dialogen med olje- og gasselskaper og industri med store utslipp, for å stimulere til ambisiøs klimapraksis og raskere overgang til fornybar energi.
- Styrke aktivt eierskap og dialogen med selskaper involvert i avskoging – direkte eller gjennom sin leverandørkjede.
- Investere mer i løsningselskaper, altså selskaper som kan bidra til løsninger på klimakrisen.

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 betalingsvevne medføre forbigående eller vedvarende verditap i verdipapiret, herunder også risiko for at utsteder skal gå konkurs.

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

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

Risikostyring

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

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

Beredskap knyttet til koronakrisen

Målsetningen med beredskapsarbeidet er å sikre liv, forvalte eiendeler og utføre forretningskritiske oppgaver knyttet til håndtering av forpliktelser overfor kunder, långivere, eiere, ansatte og samfunnet 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 konsernivå for å følge opp det samlede beredskapsbildet for alle selskap og konsernområder tilhørende Storebrand ASA.

Året 2020 har vært et år som har vært vesentlig preget av endringer i betingelser for virksomheten og for kundene til SAM. Fra Covid-19 for alvor preget nyhetsbilde og medførte inngripende smitteverntiltak i samfunnet, har SAM respondert med effektive tiltak for å sikre forretningskontinuitet. Beredskapsarbeidet har i stor grad fokusert på å beskytte medarbeidere, samarbeidspartnere og kunder sin helse gjennom implementering av smitteverntiltak på kontorlokasjonene, og legge til rette for utstrakt bruk av løsninger for hjemmekontor for medarbeidere. For å lykkes med sistnevnte har det vært arbeidet tett med sentrale leverandører og konsernfellesmiljø for IT-infrastruktur for å sørge for tilgang til og kapasitet i nødvendige systemer. Videre har SAM arbeidet tett med leverandører og strategisk utkontrakteringspartner, Cognizant, om å ha dekkende tiltak for kontinuitet for sentrale prosesser og tjenester levert til SAM. Både arbeid med å sikre gode betingelser for medarbeidere i SAM og tilstrekkelig leveranser fra leverandører har vært nødvendige forutsetninger for å håndtere den vesentlige markedsuroen som preget deler av 2020 på en god måte for kundene.

Mye av beredskapsarbeidet etter den initiale fasen i mars, har handlet om å planlegge videre utvikling i risikobildet gjennom scenarioplanlegging. Her har det vært fokusert på å dekke negativ eskalering i betingelser for drift med påfølgende tiltak for rask håndtering av de utfordringene som kunne treffe virksomheten. Gjennom 2020 har SAM, og SAMs kunder, hatt nytte av dette arbeidet gjennom rask håndtering av utviklingen i beredskapssituasjonen. Samtidig opplevde ikke SAM de mest alvorlige scenarioene – noe som gir en trygghet for at SAM har vært beredt på scenarier som ikke har blitt realisert.

Senere i 2020 og i inngangen til 2021 med arbeidet knyttet til beredskap har fokusert på langsiktig håndtering av Covid 19-situasjonen, samtidig som også mekanismene for beredskap generelt har vært gjennomgått gjennom revidering av beredskapsplaner og



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

Document ID:
CD6C51CA5A884B2C8A7B1B6E2034AF09



ekstern vurdering av håndteringen av Covid-19. Med dette vil SAM være godt forberedt og rustet til kommende beredskapssituasjoner.

Organisering

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

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

Det var 170 årsverk i Storebrand Asset Management AS ved utgangen av 2020, og 295 årsverk i konsernet. Det er 67 prosent menn og 33 prosent kvinner i konsernet. Av seks styremedlemmer er to kvinner.

Det har ikke vært endringer i ledelsen eller styret i 2020.

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, 23. april 2021

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 2020		Risiko	
	Fond	Indeks	Std. Avvik (5 år)	Risikoklasse (1-7)
Aktive fond				
Delphi Europe A	12,6 %	2,7 %	14,8 %	5
Delphi Global A	38,0 %	12,9 %	14,7 %	5
Delphi Global Valutasikret	31,6 %	9,3 %	17,9 %	6
Delphi Green Trends A **	-0,6 %	0,1 %	18,3 %	6
Delphi Nordic A	32,5 %	25,3 %	15,7 %	6
Delphi Norge A	22,7 %	7,3 %	20,6 %	6
Storebrand Aksje Innland *	9,1 %	4,6 %	16,5 %	6
Storebrand Fornybar Energi **	106,5 %	10,9 %	20,5 %	6



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

Document ID:
CD6C51CA5A884B2C8A7B1B6E2034AF09



Storebrand Fremtid 100 S	18,3 %	10,8 %	12,2 %	5
Storebrand Global Solutions A	32,2 %	13,3 %	13,9 %	5
Storebrand Norge A	17,6 %	7,3 %	17,7 %	6
Storebrand Norge Fossilfri A	31,2 %	7,3 %	15,3 %	6
Storebrand Norge I *	9,8 %	4,6 %	16,8 %	6
Storebrand Vekst A	24,0 %	4,6 %	18,8 %	6
Storebrand Verdi A *	9,2 %	4,6 %	16,8 %	6
Faktorfond				
Storebrand Global Multifactor A	3,6 %	12,9 %	13,9 %	5
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A	-1,8 %	9,3 %	18,9 %	6
Storebrand Global Value A	-3,6 %	12,9 %	16,6 %	6
Indeksneere fond				
Storebrand Global Indeks B	14,0 %	12,9 %	12,8 %	5
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	7,8 %	9,3 %	16,7 %	6
Storebrand Global ESG A	14,8 %	12,9 %	12,8 %	5
Storebrand Global ESG Plus A	16,6 %	12,9 %	12,9 %	5
Storebrand Global ESG Plus Valutasikret A **	23,1 %	22,6 %	18,9 %	6
Storebrand Indeks - Alle Markeder A	14,3 %	13,3 %	12,4 %	5
Storebrand Indeks - Norge A	4,7 %	4,6 %	17,0 %	6
Storebrand Indeks - Nye Markeder A	14,8 %	15,3 %	13,3 %	5
Rentefond				
FO Norsk Kreditt	5,8 %	5,0 %	1,6 %	2
FO Norsk Likviditet	1,6 %	0,6 %	0,3 %	1
SEB NOK Liquidity Fund	1,6 %	0,6 %	0,3 %	1
Storebrand Global Kreditt IG B	6,0 %	4,5 %	4,3 %	3
Storebrand Global Obligasjon B	6,5 %	6,2 %	3,5 %	3
Storebrand Kort Kreditt IG A	1,7 %	0,6 %	0,5 %	1
Storebrand Korte Renter SII	1,9 %	0,9 %	0,5 %	1
Storebrand Kreditt A	3,9 %	1,5 %	3,7 %	3
Storebrand Nordic High Yield B **	8,4 %	8,4 %	6,3 %	4
Storebrand Norsk Kreditt IG B	5,8 %	5,0 %	1,8 %	2
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	5,8 %	5,0 %	1,8 %	2
Storebrand Likviditet B	1,6 %	0,6 %	0,3 %	1
Storebrand Stat B *	4,7 %	4,6 %	2,4 %	3
Kombinasjonsfond				
Delphi Kombinasjon A	18,2 %	14,2 %	9,0 %	4
Storebrand Fremtid 10 A **	2,2 %	0,5 %	1,5 %	2
Storebrand Fremtid 30 A **	3,6 %	1,8 %	3,8 %	3
Storebrand Fremtid 50 S	9,6 %	5,1 %	6,1 %	4
Storebrand Fremtid 80 A **	7,7 %	5,4 %	9,8 %	5

* Nasjonalt fond (non-UCITS)

** Etablert i 2020

Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2020 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 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:
CD6C51CA5A884B2C8A7B1B6E2034AF09



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsregnskap Delphi 2020.pdf

Name	Method	Signed at
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2021-04-23 15:32 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2021-04-23 15:22 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID_MOBILE	2021-04-23 15:15 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID_MOBILE	2021-04-23 15:14 GMT+02
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2021-04-23 15:08 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID_MOBILE	2021-04-26 13:10 GMT+02
Saugestad, Jan Erik	BANKID_MOBILE	2021-04-23 17:48 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



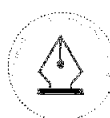
Årsregnskap 2020

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Delphi Norge		Delphi Nordic		Delphi Europe		Delphi Kombinasjon	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Portefølleinntekter og -kostnader									
Renteinntekter/-Kostnader		1 016	668	760	-2 041	8	-58	10 858	17 807
Aksjeutbytte		20 806	34 615	39 901	102 668	16 241	28 233	8 026	15 858
Gevinst/tap ved realisasjon		91 643	72 653	286 518	172 019	62 209	84 463	45 528	9 856
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		146 910	259 269	445 582	319 693	24 585	53 131	90 645	56 949
Andre portefølle inntekter/kostnader		-17	-75	-17	512	-46	199	-59	-86
Portefølleresultat		260 358	367 132	772 744	592 851	102 996	165 968	154 999	100 384
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar	7	-20 680	-22 076	-49 761	-71 691	-15 094	-21 122	-10 766	-13 796
Andre kostnader/inntekter		-	-	-	-	-	-	1	-
Forvaltningsresultat		-20 680	-22 076	-49 761	-71 691	-15 094	-21 122	-10 764	-13 796
Resultat før skattekostnad		239 679	345 055	722 983	521 159	87 902	144 846	144 235	86 588
Skattekostnad	9	-	-	-4 114	-	-1 084	-	-947	-1 309
Årets resultat		239 679	345 055	718 869	521 159	86 818	144 846	143 287	85 279
Sum disponeres									
Overføres til/fra opptjent egenkapital		239 679	345 055	718 869	521 159	86 818	144 846	143 287	85 279
Sum		239 679	345 055	718 869	521 159	86 818	144 846	143 287	85 279
Balanse									
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler									
Verdipapirer til kostpris		940 200	1 022 324	2 095 884	2 413 990	763 879	731 917	747 477	865 532
Urealisert gevinst/tap		331 994	185 088	746 319	301 425	74 685	50 071	142 672	52 087
Opptjente renter verdipapirer		-	-	-	-	-	-	935	1 514
Sum fondets verdipapirportefølle	2, 12	1 272 194	1 207 413	2 842 202	2 715 415	838 564	781 988	891 084	919 133
Fordring									
Tilgodehavende aksjeutbytte		12	89	16 772	18 413	6 233	7 902	2 302	2 549
Opptjent bankrenter		1	20	1	-10	10	-24	0	-38
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		13	110	16 773	18 403	6 243	7 878	2 302	2 511
Til gode fra meglere		16 889	-	50 866	-	34 243	18 905	10 418	-
Til gode fra kunder		1 976	565	3 877	739	94	536	2 279	837
Sum andre fordringer		18 865	565	54 743	739	34 337	19 442	12 697	837
Bankinnskudd		45 867	25 507	33 276	31 356	-1 612	1 856	60 019	16 349
Sum eiendeler		1 336 939	1 233 595	2 946 995	2 765 913	877 531	811 163	966 103	938 830
Egenkapital									
Innskutt egenkapital									
Andelskapital til pålydende		47 005	53 203	186 901	77 689	223 770	238 917	153 505	176 138
Overkurs		729 357	832 386	1 230 605	2 155 371	410 920	425 402	520 080	674 440
Sum innskutt egenkapital		776 363	885 589	1 417 506	2 233 060	634 690	664 319	673 585	850 578
Opptjent egenkapital		556 465	345 055	1 515 929	521 159	218 311	144 846	289 983	85 279
Sum egenkapital	3	1 332 828	1 230 645	2 933 435	2 754 219	853 001	809 164	963 567	935 857
Gjeld									
Skyldig til meglere		-	-	6 714	-	22 341	-	-	-
Skyldig forvaltningshonorar		146	67	312	151	93	44	66	32
Skyldig innløsninger		1 822	800	1 694	6 593	637	429	655	599
Betalbar skatt	9	-	-	-	-	-	-	788	652
Utsatt skatt	9	-	-	-	-	-	-	-	657
Annen gjeld		2 144	2 083	4 840	4 950	1 459	1 525	1 027	1 033
Sum gjeld		4 111	2 950	13 560	11 694	24 531	1 999	2 535	2 973
Sum gjeld og egenkapital		1 336 939	1 233 595	2 946 995	2 765 913	877 531	811 163	966 103	938 830

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 23. april 2021

Odd Anild 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:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



Årsregnskap 2020

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Delphi Green Trends		Delphi Global		Delphi Global Valutasikret	
		02.11.2020-31.12.2020	2020	2019	2020	2019	
Porteføljeeinntekter og -kostnader							
Renteinntekter/-kostnader		-0	6 969	1 176	-8	12	
Aksjeutbytte		10	25 684	39 922	-	-	
Gevinst/tap ved realisasjon		-341	701 943	395 168	42 043	-3 362	
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		-13	126 148	41 713	32 010	42 081	
Andre portefølje inntekter/kostnader		-	1 002	139	206	-14	
Porteføljeresultat		-344	861 746	478 118	74 251	38 717	
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar fast	7	-9	-44 129	-46 836	-140	-83	
Forvaltningshonorar variabelt	7	-	-39 667	19 139	-	-	
Forvaltningsresultat		-9	-83 796	-27 698	-140	-83	
Resultat før skattekostnad		-353	777 950	450 420	74 111	38 633	
Skattekostnad	9	-1	-1 417	-	-	-	
Årets resultat		-355	776 533	450 420	74 111	38 633	
Som disponeres							
Overføres til/fra opptjent egenkapital		-355	776 533	450 420	74 111	38 633	
Sum		-355	776 533	450 420	74 111	38 633	
Balanse							
		31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	
Eiendeler							
Verdipapirer til kostpris		54 574	2 577 286	1 858 883	200 107	160 780	
Urealisert gevinst/tap		-354	301 665	175 464	59 072	26 538	
Sum fondets verdipapirportefølje	2, 12	54 220	2 878 952	2 034 347	259 179	187 317	
Fordringer							
Tilgodehavende aksjeutbytte		8	5 425	4 963	-	-	
Opptjent bankrenter		1	9	16	1	2	
Til gode fra meglere		9	5 434	4 979	1	2	
Til gode fra meglere		2 716	-	9 933	254 746	-	
Til gode fra kunder		57 199	11 959	643	220	335	
Sum andre fordringer		59 915	11 959	10 575	254 967	335	
Bankinnskudd		7 601	10 470	-959	5 367	979	
Sum eiendeler		121 745	2 906 814	2 048 942	519 514	188 634	
Egenkapital							
Innskutt egenkapital							
Andelskapital til pålydende		57 343	773 837	802 519	174 053	166 737	
Overkurs		-	600 381	787 186	-1 116	-17 246	
Sum innskutt egenkapital		57 343	1 374 218	1 589 705	172 936	149 491	
Opptjent egenkapital		-355	1 485 618	450 420	85 527	38 633	
Sum egenkapital	3	56 988	2 859 837	2 040 125	258 464	188 125	
Gjeld							
Skyldig til meglere		64 746	-	-	256 103	-	
Skyldig forvaltningshonorar		8	39 965	2 369	29	10	
Skyldig innløsninger		-	2 402	3 036	859	165	
Annen gjeld		3	4 611	3 413	4 060	333	
Sum gjeld		64 757	46 978	8 817	261 050	509	
Sum gjeld og egenkapital		121 745	2 906 814	2 048 942	519 514	188 634	

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 23.april 2021

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars Aa Løddesøl

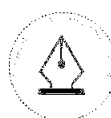
Sverre Dale Moen

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:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



Generelle noter 2020

Note 1: Regnskapsprinsipper

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

Regnskapet for 2020 er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi pr 31.12.2020. Verdsettelsesmetoden vil avhenge av de finansielle instrumentenes karakteristika samt det aktuelle marked. Det er benyttet valutakurser pr 31.12.2020. 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 prosett. 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.

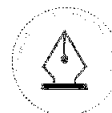
Utdeling til andelseiere:

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

Avkastningen i SAMs verdipapirfond var gjennomgående god i 2020, både på aksje- og rentesiden samt også kombinasjonsfondene. Covid-19 resulterte i betydelig markedsturbulens spesielt i mars, men markedene hentet seg raskt inn igjen gjennom resten av året. Fondene var selvsagt påvirket av dette gjennom verdifall når markedene falt, men i takt med bedring av markedsforholdene hentet fondene seg inn igjen. Det vurderes således ikke at Covid-19 og "Work From Home" har påvirket forvaltningsresultatene negativt i vesentlig grad ut over den generelle markedsturbulensen. I aktive produkter, inkludert allokeringerprodukter, har vi tvert imot evnet å se muligheter for gode investeringer i selskaper som var positivt påvirket av Covid-19, noe som i stor grad bidro til gode relative avkastningsresultater.



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



Generelle noter 2020

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.

Omfattet av godtgjørelsesordningen	Antall ansatte	Fast godtgjørelse	Variabel godtgjørelse	Totalt i 2020
Ledende ansatte og ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotager	11	26,680	-	26,680
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere)	28	36,974	10,179	47,153
Ansatte med salgsoppgaver	11	13,131	4,834	17,966
Totalt	50	76,785	15,013	91,799

Skatt:

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS i utgangspunktet skattefrie. 3% av disse utbyttene 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: Porteføljoversikt

Se egne sider



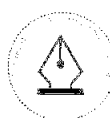
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



NOTE 3 Egenkapital

Fond	Egenkapital 01.01.2020	Tegning	Innløsning	Års resultat	Egenkapital 31.12.2020
Delphi Norge A	1 230 645	269 643	-407 239	239 648	1 332 697
Delphi Norge N		100	-	31	131
Delphi Norge	1 230 645	269 743	-407 239	239 679	1 332 828
Delphi Norden A	2 754 220	253 899	-927 835	698 410	2 778 694
Delphi Norden N		134 282	-	20 459	154 741
Delphi Norden	2 754 220	388 181	-927 835	718 869	2 933 435
Delphi Europe A	809 164	97 857	-140 938	86 808	852 891
Delphi Europe N		100	-	10	110
Delphi Europe	809 164	97 957	-140 938	86 818	853 001
Delphi Kombinasjon A	935 857	81 289	-196 966	143 274	963 454
Delphi Kombinasjon N		100	-	13	113
Delphi Kombinasjon	935 857	81 389	-196 966	143 287	963 567
Delphi Green Trends A		15 398	-	-95	15 302
Delphi Green Trends ASEK		41 846	-	-259	41 587
Delphi Green Trends N		100	-	-1	99
Delphi Green Trends	-	57 343	-	-355	56 988
Delphi Global					
Delphi Global Aksjeklasse A	1 719 236	693 662	-578 376	650 937	2 485 459
Delphi Global Aksjeklasse AEUR	101	-	-	41	142
Delphi Global Aksjeklasse ASEK	78 595	16 157	-13 124	30 429	112 057
Delphi Global Aksjeklasse N	242 193	19 297	-94 436	95 126	262 179
Totalt	2 040 125	729 115	-685 936	776 533	2 859 837
Delphi Global Valutasikret	188 125	149 185	-152 957	74 111	258 464



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



Delphi Norge Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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 markedsrisiko 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.

	2020	2019
Transaksjonskostnader i hele kroner:	2 298 915	2 816 473

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	1,55	2,34

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	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	Delphi Norge A	46 905	53 203	59 514
Antall andeler	Delphi Norge N	100		
Innløsningskurs	Delphi Norge A	28 412	23 131	16 919
Innløsningskurs	Delphi Norge N	1 307		

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	239 679	345 055
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-146 906	-259 368
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-91 611	-72 606
Utbytte mottatt fra EØS-land	-18 445	-30 012
3% av utbytte skattefritt	553	900
Andre ikke fradragsberetiget kostnader	-	152
Endring i midlertidige forskjeller	-4	-
Endring fremførbart underskudd	16 734	15 878
Årets skattegrunnlag	-0	-0

Fordeling av skattekostnad

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

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	-	-

Midlertidige forskjeller	2020	2019	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-4	-	-4
Sum midlertidig forskjeller	-4	-	-4
Utsatt skatt/skattefordel ikke balanseført	-1	-	-1

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

År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	22,67 %	36,71 %	-14,99 %	13,96 %	24,90 %
Ref. indeks	7,33 %	19,20 %	-2,20 %	17,05 %	11,50 %

Note 11: Nærstående parter

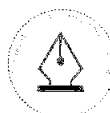
Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 25 % av forvaltningskapitalen.

Note 12: Verdipapirutlån

	2020	2019
Aksjer	7 770	50 370
Sum overføre eiendeler som balanseføres	7 770	50 370

Aksjer	8 315	56 591
Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler	8 315	56 591

Netto inntekter verdipapirutlån	931	582
--	------------	------------



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A


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 børser. 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 valutaskikres.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

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

	2020	2019
Transaksjonskostnader i hele kroner:	5 256 825	7 760 562

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	1,66	2,09

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	

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	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	Delphi Nordic A	59 140	77 689	143 822
Antall andeler	Delphi Nordic N	127 761		
Innløsningskurs	Delphi Nordic A	46 985	35 452	30 847
Innløsningskurs	Delphi Nordic N	1 211		

Note 9: Skatt
Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	722 983	521 159
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-445 642	-319 639
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-277 812	-179 679
Utbytte mottatt fra EØS-land	-35 271	-109 708
3% av utbytte skattefritt	1 058	3 291
Andre skattefrie inntekter	-4 628	-2 818
Andre ikke fradragsberettiget kostnader	-	14 275
Endring i midlertidige forskjeller	60	-
Endring fremførbart underskudd	39 252	73 118
Årets skattegrunnlag	-0	-0
Fordeling av skattekostnad		
Betalbar skatt (22%)	-	-
Benyttet kredittdrag for kildeskatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	-

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	4 114	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	4 114	-

Midlertidige forskjeller	2020	2019	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	60	-	60
Sum midlertidig forskjeller	60	-	60
Utsatt skatt/skattefordel ikke balanseført	13	-	13

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

År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	32,53 %	14,94 %	-13,46 %	16,48 %	1,23 %
Ref. indeks	25,33 %	23,46 %	-5,88 %	19,24 %	-3,06 %

Note 11: Nærstående parter

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

Note 12: Verdipapirlån

	2020	2019
Aksjer	79 933	159 254
Sum overføre eiendeler som balanseføres	79 933	159 254
Aksjer	84 343	173 723
Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler	84 343	173 723
Netto inntekter verdipapirlån	1 500	320



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



Delphi Europe Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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 markedsrisiko 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 transaksjonsdrevne kostnader/inntekter.

	2020	2019
Transaksjonskostnader i hele kroner:	2 141 214	1 922 585

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	4,79	1,73

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

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	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	Delphi Europe A	223 670	238 917	382 093
Antall andeler	Delphi Europe N	100		
Innløsningskurs	Delphi Europe A	3 813	3 387	2 982
Innløsningskurs	Delphi Europe N	1 100		

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	87 902	144 846
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-24 755	-53 147
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-53 780	-85 735
Utbytte mottatt fra EØS-land	-12 119	-29 723
3% av utbytte skattefritt	364	892
Andre skattefrie inntekter	-1 106	-1 378
Andre ikke fradagsberetiget kostnader	-	2 867
Endring i midlertidig forskjeller	170	-
Endring fremførbart underskudd	3 325	21 378
Årets skattegrunnlag	-0	0
Fordeling av skattekostnad		
Betalbar skatt (22%)	-	-
Benyttet kreditfradrag for kilde-skatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	-
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kilde-skatt	1 084	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	1 084	-

Midlertidige forskjeller

	2020	2019	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	170	-	170
Sum midlertidig forskjeller	170	-	170
Utsatt skatt/skattefordel ikke balanseført	37	-	37

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

År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	12,59 %	13,59 %	-15,86 %	15,06 %	-2,62 %
Ref. indeks	2,68 %	25,60 %	-9,87 %	19,26 %	-3,14 %

Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 13 % av forvaltningskapitalen.

Note 12: Verdipapirlån

	2020	2019
Aksjer	49 998	5 262
Sum overføre eiendeler som balanseføres	49 998	5 262
Aksjer	54 559	5 784
Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler	54 559	5 784
Netto inntekter verdipapirlån	634	368



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



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 valutasikres.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

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

	2020	2019
Transaksjonskostnader i hele kroner:	1 094 683	1 421 856

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	1,18	1,52

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	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	Delphi Kombinasjon A	153 405	176 138	253 355
Antall andeler	Delphi Kombinasjon N	100		
Innløsningskurs	Delphi Kombinasjon A	6 280	5 313	4 919
Innløsningskurs	Delphi Kombinasjon N	1 133		

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	144 235	86 588
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-90 677	-56 950
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-42 194	-11 954
Utbytte mottatt fra EØS-land	-7 052	-16 863
3% av utbytte skattefritt	212	506
Andre skattefrie inntekter	-975	-3 378
Andre ikke fradragsberettiget kostnader	6 924	2 098
Endring i midlertidige forskjeller	-6 893	2 986
Årets skattegrunnlag	3 580	3 033
Fordeling av skattekostnad		
Årets skattekostnad (22%)	787	667
Benyttet kreditfradrag for kilde-skatt	-	-15
Sum betalbar skatt	787	652
Sum betalbar skatt	787	-
Endring i utsatt skatt	-657	-
Betalt kilde-skatt	817	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	947	0

	2020	2019	Endring
Midlertidige forskjeller	2020	2019	Endring
Urealisert tap/gevinst obligasjoner	-3 967	2 891	-6 858
Urealisert agio på fordring og gjeld	60	96	-36
Sum midlertidig forskjeller	-3 907	2 986	-6 893
Utsatt skattefordel ikke bokført i balansen/Utsatt skatt	-860	657	-1 517

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

År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	18,21 %	8,01 %	-5,51 %	10,32 %	0,97 %
Ref. indeks	14,16 %	11,82 %	-2,61 %	10,09 %	-1,11 %

Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 8 % av forvaltningskapitalen.

Note 7: Verdipapirlån

	2020	2019
Aksjer	45 014	30 207
Sum overføre eiendeler som balanseføres	45 014	30 207
Aksjer	48 485	33 420
Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler	48 485	33 420
Netto inntekter verdipapirlån	188	58



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



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 valutasisikres.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

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

	2020
Transaksjonskostnader i hele kroner:	11 141

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020
Omløpshastighet:	-

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

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	31.12.2020
Antall andeler	Delphi Green Trends A	15 398
Antall andeler	Delphi Green Trends A2	40 000
Antall andeler	Delphi Green Trends N	100
Innløsningskurs	Delphi Green Trends A	994
Innløsningskurs	Delphi Green Trends A2	1 040
Innløsningskurs	Delphi Green Trends N	994

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020
Resultat før skattekostnad	-353
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	354
Endring i midlertidige forskjeller	-341
Endring fremførbart underskudd	340
Årets skattegrunnlag	-
Fordeling av skattekostnad	
Betalbar skatt (22%)	-
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-
Betalbar skatt i balansen	-

Sum betalbar skatt	-0	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	1	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	1	0

Midlertidige forskjeller	2020	2019	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-341	-	-341
Sum midlertidig forskjeller	-341	-	-341
Utsatt skatt/skattefordel ikke bokført i balansen	-75	-	-75

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

År	2020 *
Fond	-0,62 %
Ref. indeks	-0,32 %

*) oppstart av fondet 22. desember 2020

Note 11: Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 26 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



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 valutaskres.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

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

	2020	2019
Transaksjonskostnader i hele kroner:	3 761 789	2 912 191

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.

	2020	2019
Omløpshastighet:	4,29	1,71

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

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	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	Delphi Global A	523 585	499 778	801 904
Antall andeler	Delphi Global A3	100	100	100
Antall andeler	Delphi Global A2	83 434	82 059	-
Antall andeler	Delphi Global N	174 297	228 037	294 249
Innløsningskurs	Delphi Global A	4 747	3 440	2 877
Innløsningskurs	Delphi Global A3	1 420	1 012	853
Innløsningskurs	Delphi Global A2	1 343	958	-
Innløsningskurs	Delphi Global N	1 504	1 062	886

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	777 950	450 420
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-126 246	-41 642
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-695 359	-393 281
Utbytte mottatt fra EØS-land	-5 965	-25 954
3% av utbytte skattefritt	179	779
Andre skattefrie inntekter	-642	-912
Andre ikke fradragsberettiget kostnader	-	6 391
Endring i midlertidige forskjeller	98	-
Endring fremførbart underskudd	49 985	4 199
Årets skattegrunnlag	-0	-

Fordeling av skattekostnad

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

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	1 417	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	1 417	-

Midlertidige forskjeller	2020	2019	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	98	-	98
Sum midlertidig forskjeller	98	-	98
Utsatt skatt/skattedel ikke bokført i balansen	22	-	22

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

År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	37,99 %	19,56 %	-9,40 %	17,21 %	-0,71 %
Ref. indeks	12,93 %	29,56 %	-3,36 %	16,31 %	4,55 %

Note 11: Nærstående parter

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

Note 12: Verdipapirutlån

	2020	2019
Aksjer	375 983	1 417
Sum overføre eiendeler som balanseføres	375 983	1 417

Aksjer	407 253	1 533
Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler	407 253	1 533

Netto inntekter verdipapirlån	7 435	578
--------------------------------------	--------------	------------



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



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 Delphi 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, kurtasje og omkostnader

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

	2020	2019
Transaksjonskostnader i hele kroner:	-205 829	-

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020	2019
Omløpshastighet:	1,08	0,51

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	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	Delphi Global Valutasikret	174 053	166 737	285 279
Innløsningskurs	Delphi Global Valutasikret	1 485	1 128	955

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	74 111	38 633
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-32 534	-42 081
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-32 887	-8 936
Endring i midlertidige forskjeller	472	-
Endring fremførbart underskudd	-9 162	12 383
Årets skattegrunnlag	-	-

Fordeling av skattekostnad

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

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	104	-
Betalt kildeskatt	-	-
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	104	-

Midlertidige forskjeller	2020	2019	Endring
Unreal. P/L Receivables	-	-	-
Urealisert agio på fordring og gjeld	472	-	472
Sum midlertidig forskjeller	472	-	472
Utsatt skatt ikke bokført i balansen	104	-	104

Note 10: Verdiutvikling siden oppstart

År	2020	2019	2018	2017*)
Fond	31,61 %	18,14 %	-12,89 %	9,65 %
Ref. indeks	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 25 % av forvaltningskapitalen.

Note 12: Collateral

	2020	2019
Netto mottatt kontakt sikkerhetsstillelse knyttet til FX-forward handler	4 048	-



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A