



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 912 315 444
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET SEB NOK LIQUIDITY FUND
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, 12.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	
Kostnader			
Annen driftskostnad		997 754	840 424
Sum kostnader		997 754	840 424
Driftsresultat		-997 754	-840 424
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		17 897 110	19 091 732
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		1 499 162	
Sum finansinntekter		19 396 272	19 091 732
Verdireduksjon finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi			1 568 175
Annen finanskostnad		2 434 508	2 201 530
Sum finanskostnader		2 434 508	3 769 705
Netto finans		16 961 764	15 322 027
Ordinært resultat før skattekostnad		15 964 010	14 481 603
Ordinært resultat etter skattekostnad		15 964 010	14 481 603
Årsresultat		15 964 010	14 481 603
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		-14 472 166	-16 060 734
Overføring til/fra annen egenkapital		-1 491 844	1 579 131
Sum overføringer og disponeringer		-15 964 010	-14 481 603



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		40 343	10 828
Sum fordringer		40 343	10 828
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner		756 441 482	1 250 401 557
Sum investeringer	2	756 441 482	1 250 401 557
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 066 143	519 373
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 066 143	519 373
Sum omløpsmidler		757 547 968	1 250 931 758
SUM EIENDELER		757 547 968	1 250 931 758
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		756 874 296	1 252 761 210
Overkurs		-4 904 924	6 328 679
Sum innskutt egenkapital		751 969 372	1 259 089 889
Opptjent egenkapital			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen egenkapital		5 506 593	-8 272 867
Sum opptjent egenkapital		5 506 593	-8 272 867
Sum egenkapital	5	757 475 965	1 250 817 022
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		72 003	114 736
Sum kortsiktig gjeld		72 003	114 736
Sum gjeld		72 003	114 736
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		757 547 968	1 250 931 758



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.

(3)



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)



 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.



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 porteføljeverdi, 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 Obligasjon, 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 risikostuert 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 risikoeksponeringen. Informasjon om derivatbruk framkommer i egen note i regnskap til disse fondene.

Risikostyring

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

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

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 tilsi 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 Rentefond 2020.pdf

Name	Method	Signed at
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2021-04-23 15:33 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2021-04-23 15:23 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID_MOBILE	2021-04-23 15:17 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID_MOBILE	2021-04-23 15:16 GMT+02
Moen, Sverre Dale	BANKID_MOBILE	2021-04-23 15:08 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID_MOBILE	2021-04-26 13:11 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: 3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



Årsregnskap 2020

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Kort Kreditt IG		Storebrand Likviditet		Storebrand Global Obligasjon		Storebrand Stat		Storebrand Kreditt	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Portefølleinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-kostnader		75,268	85,897	222,279	265,435	80,567	79,502	37,338	39,424	74,898	91,277
Gevinst/tap ved realisasjon		-4,803	-4,906	-6,065	-25,076	1,907	-146,813	-302	-6,909	-11,884	5,710
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		3,341	8,692	5,119	9,388	182,097	300,273	59,453	-6,338	5,451	21,314
Andre portefølle inntekter/kostnader		-27	-27	-59	-60	-87	-365	-6	-8	-164	-32
Portefølleresultat		74,779	89,655	221,273	249,686	264,585	232,597	96,483	26,170	68,300	118,270
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	5	-9,909	-9,173	-13,810	-12,732	-8,493	-7,292	-3,176	-2,787	-7,625	-8,806
Andre kostnader/inntekter		-0	-	-5	-	28	-0	-	-	-0	-
Forvaltningsresultat		-9,909	-9,173	-13,815	-12,732	-8,465	-7,292	-3,176	-2,787	-7,626	-8,806
Resultat før skattekostnad		64,870	80,482	207,458	236,955	256,119	225,305	93,307	23,382	60,675	109,463
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat		64,870	80,482	207,458	236,955	256,119	225,305	93,307	23,382	60,675	109,463
Sum disponeres											
Avsatt til utdeling til andelseiere		70,106	75,433	235,014	237,987	1,567	-	34,716	30,857	51,038	49,906
Netto utdelt til andelseiere i året		-8,574	-3,628	-32,664	-10,385	-2,555	-30	-853	-1,087	4,210	-810
Overført til/fra annen egenkapital		3,338	8,678	5,109	9,352	257,107	225,335	59,444	-6,388	5,427	60,368
Sum	3	64,870	80,482	207,458	236,955	256,119	225,305	93,307	23,382	60,675	109,463
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	31.12.2020	31.12.2019
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		4,529,886	3,879,866	15,465,457	13,369,738	3,389,959	3,040,708	2,102,336	1,922,504	1,801,625	2,193,975
Urealisert gevinst/tap		6,749	3,408	-3,278	-8,397	675,655	503,546	41,721	-17,732	23,036	17,583
Opptjente renter verdipapirer		12,629	16,279	41,933	61,274	25,627	24,886	30,988	29,425	8,151	9,643
Sum fondets verdipapirportefølle	2	4,549,264	3,899,553	15,504,112	13,422,615	4,091,241	3,569,140	2,175,045	1,934,196	1,832,812	2,221,201
Fordringer											
Tilgodehavende renter kupong		-	-	-	-	318	209	-	-	-	-
Opptjent bankrenter		-	55	-	358	23	180	-	1	1	106
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		-	55	-	358	341	389	-	1	1	106
Til gode fra meglere		20,976	-	362	5,023	997	1	-	-	1,502	-
Til gode fra andelseiere		5,188	4,092	985	228	1,567	-	143	31	5,097	137
Sum andre fordringer		26,165	4,092	1,347	5,251	2,564	1	143	31	6,599	137
Bankinnskudd		21,311	30,507	119,822	157,568	633,371	253,696	3,213	999	34,169	100,322
Sum eiendeler		4,596,740	3,934,207	15,625,281	13,585,792	4,727,517	3,823,226	2,178,400	1,935,228	1,873,581	2,321,766
Egenkapital											
Andelskapital til pålydende		4,448,253	3,817,946	15,587,397	13,432,998	3,745,883	3,377,852	1,866,592	1,708,828	1,661,349	2,054,697
Annen egenkapital		126,167	102,051	31,433	23,648	750,568	442,952	310,310	226,087	210,429	236,487
Sum egenkapital	3	4,574,420	3,920,008	15,618,830	13,456,647	4,496,451	3,820,804	2,176,902	1,934,914	1,871,778	2,291,185
Gjeld											
Skyldig til meglere		20,182	12,282	-	1,810	16,665	1,730	-	-	-	26,952
Skyldig til andelseiere		1,145	1,026	5,043	126,120	355	-	1,196	50	1,131	2,832
Annen gjeld		994	892	1,408	1,216	214,047	692	302	263	672	798
Sum gjeld		22,320	14,200	6,451	129,146	231,066	2,422	1,498	313	1,803	30,581
Sum gjeld og egenkapital		4,596,740	3,934,207	15,625,281	13,585,792	4,727,517	3,823,226	2,178,400	1,935,228	1,873,581	2,321,766

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:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



Årsregnskap 2020

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Global Kreditt IG		Storebrand Norsk Kreditt IG		Storebrand Norsk Kreditt IG 20		Storebrand Korte Renter SII		Storebrand Fremtid IO
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	26.04.-31.12.2019	24.08.-31.12.2020
Portefølleinntekter og -kostnader										
Renteinntekter/-kostnader		413,620	406,046	536,190	364,344	62,240	60,489	131,835	118,775	109
Gevinst/tap ved realisasjon		293,521	-569,961	-5,597	27,303	18,211	7,595	-6,654	-14,504	36
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		371,427	1,439,029	621,138	12,732	72,353	-11,444	18,815	-14,185	473
Andre portefølle inntekter/kostnader		-358	6,034	-46	-32	-108	-153	-47	-22	-
Portefølleresultat		1,078,210	1,281,148	1,151,684	404,348	152,696	56,487	143,949	90,064	617
Forvaltningsinntekter og -kostnader										
Forvaltningshonorar	5	-45,325	-37,661	-41,722	-30,517	-4,004	-3,897	-7,953	-5,181	-3
Forvaltningsresultat		-45,325	-37,661	-41,722	-30,517	-4,004	-3,897	-7,953	-5,181	-3
Resultat før skattekostnad		1,032,886	1,243,487	1,109,962	373,831	148,692	52,590	135,997	84,883	614
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat		1,032,886	1,243,487	1,109,962	373,831	148,692	52,590	135,997	84,883	614
Sum disponeres										
Avsatt til utdeling til andelseiere		474,143	-	546,608	424,705	77,757	65,444	124,972	100,788	375
Netto utdelt til andelseiere i året		-4,835	86	-57,581	-63,211	-1,408	-1,358	-7,722	-1,510	-274
Overført til/fra annen egenkapital		563,578	1,243,401	620,935	12,337	72,343	-11,496	18,747	-14,395	512
Sum	3	1,032,886	1,243,487	1,109,962	373,831	148,692	52,590	135,997	84,883	614
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	31.12.2020
Eiendeler										
Verdipapirer til kostpris		16,798,243	14,905,454	22,947,302	18,049,771	2,689,956	2,635,546	8,485,350	7,665,398	94,593
Urealisert gevinst/tap		1,565,251	1,201,667	589,298	-31,840	64,826	-7,527	4,630	-14,185	-913
Opptjente renter verdipapirer		134,457	131,881	200,295	130,257	20,755	22,096	24,269	40,026	1
Sum fondets verdipapirportefølle	2	18,497,951	16,239,002	23,736,894	18,148,189	2,775,537	2,650,115	8,514,259	7,691,239	93,680
Fordringer										
Tilgodehavende renter kupong		265	567	-	-	-	-	-	-	0
Opptjent bankrenter		-	223	-	272	-	56	-	18	-
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		265	791	-	272	-	56	-	18	0
Til gode fra meglere		268	160,999	1,219	-	142	-	-	-	-
Til gode fra andelseiere		15,219	33	103,356	157	340	31	-	-	375
Andre fordringer		-	-	-	-	-	-	-	-	21
Sum andre fordringer		15,487	161,032	104,575	157	482	31	-	-	397
Bankinnskudd		1,543,456	532,396	581,505	250,036	44,425	11,871	2,448	31,089	1,070
Sum eiendeler		20,057,159	16,933,220	24,422,974	18,398,654	2,820,444	2,662,073	8,516,707	7,722,346	95,147
Egenkapital										
Andelskapital til pålydende		17,495,283	15,974,150	22,513,469	17,608,466	2,721,552	2,705,395	8,500,910	7,336,408	93,310
Annen egenkapital		1,670,067	955,037	1,487,890	556,417	31,223	-44,045	15,011	-14,759	1,685
Sum egenkapital	3	19,165,350	16,929,187	24,001,359	18,164,883	2,752,775	2,661,351	8,515,921	7,221,649	94,996
Gjeld										
Skyldig til meglere		1,691	3	-	229,882	-	-	-	-	130
Skyldig til andelseiere		915	239	937	629	-	360	-	-	-
Annen gjeld		889,203	3,791	420,677	3,260	67,669	362	786	697	21
Sum gjeld		891,809	4,033	421,614	233,771	67,669	722	786	697	151
Sum gjeld og egenkapital		20,057,159	16,933,220	24,422,974	18,398,654	2,820,444	2,662,073	8,516,707	7,722,346	95,147

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

Odd Arild Grefstad Styrets leder	Lars As Løddesøl	Sverre Dale Moen	Hilde Marit Lodvør 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:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



Årsregnskap 2020

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Nordic High Yield		SEB NOK Liquidity Fund		FO Norsk Kreditt		FO Norsk Likviditet	
		13.01 - 31.12.2020	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Portefølleinntekter og -kostnader									
Renteinntekter/-kostnader		22,374	17,897	19,092	43,497	46,455	18,298	20,538	
Gevinst/tap ved realisasjon		-1,223	-2,415	-2,185	9,670	4,430	-356	-1,732	
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		27,708	1,499	-1,568	44,292	2,150	78	1,082	
Andre portefølle inntekter/kostnader		14	-20	-17	-24	-18	-19	-19	
Portefølleresultat		48,873	16,962	15,322	97,435	53,018	18,000	19,869	
Følgeliginntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar	5	-1,733	-998	-840	-2,696	-2,970	-1,091	-956	
Følgeligresultat		-1,733	-998	-840	-2,696	-2,970	-1,091	-956	
Resultat før skattekostnad		47,140	15,964	14,482	94,739	50,048	16,909	18,913	
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-	-	
Årets resultat		47,140	15,964	14,482	94,739	50,048	16,909	18,913	
Sum disponeres									
Avsatt til utdeling til andelseiere		33,608	10,457	22,754	56,647	41,604	20,389	21,140	
Netto utdelt til andelseiere i året		-14,174	4,015	-6,694	-6,187	6,301	-3,556	-3,299	
Overført til/fra annen egenkapital		27,706	1,492	-1,579	44,278	2,143	76	1,073	
Sum	3	47,140	15,964	14,482	94,739	50,048	16,909	18,913	
Balanse		31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	
Eiendeler									
Verdipapirer til kostpris		1,269,978	755,605	1,247,124	2,094,556	1,691,984	1,296,615	1,140,755	
Urealisert gevinst/tap		27,717	-367	-1,867	41,799	-2,499	-484	-562	
Opptjente renter verdipapirer		7,950	1,204	5,144	14,672	13,606	3,379	4,339	
Sum fondets verdipapirportefølle	2	1,299,645	756,441	1,250,402	2,091,027	1,703,091	1,299,510	1,144,531	
Fordringer									
Opptjent bankrenter		4	-	11	-	18	-	32	
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		4	-	11	-	18	-	32	
Til gode fra meglere		2,236	40	-	105	-	29	-	
Til gode fra andelseiere		410	-	-	-	-	-	-	
Andre fordringer		-	-	-	5,569	-	-	-	
Sum andre fordringer		2,646	40	-	5,674	-	29	-	
Bankinnskudd		31,968	1,066	519	16,720	23,626	2,982	95	
Sum eiendeler		1,334,263	757,548	1,250,932	2,113,414	1,726,743	1,302,521	1,144,658	
Egenkapital									
Andelskapital til pålydende		1,262,196	756,874	1,252,761	2,025,275	1,719,615	1,303,523	1,145,618	
Annen egenkapital		71,653	602	-1,244	37,589	-17,108	-1,121	-1,054	
Sum egenkapital	3	1,333,849	757,476	1,250,817	2,062,864	1,702,507	1,302,402	1,144,564	
Gjeld									
Skyldig til meglere		-	-	-	-	24,000	-	-	
Annen gjeld		414	72	115	50,570	231	119	94	
Sum gjeld		414	72	115	50,570	24,231	119	94	
Sum gjeld og egenkapital		1,334,263	757,548	1,250,932	2,113,414	1,726,743	1,302,521	1,144,658	

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

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars Aa Loddedal

Sverre Dale Moen

Hilde Mari 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:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



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. Verdsattelsesmetoden 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 ilikvide obligasjoner. Ytterligere beskrivelse finnes i Storebrand Asset Managements rutine "Valuation principles for financial instruments".

Teknikker for å oppnå effektiv porteføljeforvaltning:

Fondene har mulighet få å låne ut fondene verdipapirer i samsvar med lov og 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 fastsatte intervaller. Fondene kan anvende renteswapper for å justere renterisikoen i fondet.

Transaksjoner:

Fondenes transaksjoner registreres på handelsdato med valutakurs på handelsdato.

Realiserte gevinst og tap:

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

Andre portefølje inntekter og kostnader

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

Transaksjonskostnader:

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

Utdeling til andelseiere:

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

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

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 allokeringsprodukter, 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:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



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:

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

Note 2: Porteføljeeversikt

Se egne sider



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



NOTE 3 Egenkapital

Fond	Egenkapital 01.01.2020	Tegning	Innløsning	Utdeling til andelseierne	Års resultat	Egenkapital 31.12.2020
Storebrand Kort Kreditt IG A	3,920,008	2,381,188	-1,791,746	70,106	-5,236	4,574,319
Storebrand Kort Kreditt IG N		100	-	0	0	101
Storebrand Kort Kreditt IG	3,920,008	2,381,288	-1,791,746	70,106	-5,236	4,574,420
Storebrand Likviditet B	13,434,156	10,272,530	-8,425,021	230,652	-24,325	15,487,992
Storebrand Likviditet A	22,490	238,072	-130,956	4,362	-3,231	130,738
Storebrand Likviditet N		100	-	0	0	100
Storebrand Likviditet	13,456,647	10,510,702	-8,555,977	235,014	-27,555	15,618,830
Storebrand Global Obligasjon A		97,966	-24,087	1,567	-2,796	72,651
Storebrand Global Obligasjon B	3,820,804	579,962	-232,846	-	255,780	4,423,699
Storebrand Global Obligasjon N		100	-	-	1	101
Storebrand Global Obligasjon	3,820,804	678,028	-256,933	1,567	252,985	4,496,451
Storebrand Stat	1,934,914	321,928	-204,104	65,573	58,591	2,176,902
Storebrand Kreditt A	1,971,941	1,020,208	-1,447,373	43,391	11,601	1,599,768
Storebrand Kreditt N	319,243	97,170	-150,086	7,647	-1,964	272,010
Storebrand Kreditt	2,291,185	1,117,378	-1,597,460	51,038	9,637	1,871,778
Storebrand Global Kreditt IG B	16,928,106	3,851,994	-2,276,041	474,140	557,453	19,535,652
Storebrand Global Kreditt IG A	1,081	104,479	-3,116	-	-472,851	-370,407
Storebrand Global Kreditt IG N		104	-	2	-2	104
Storebrand Global Kreditt IG	16,929,187	3,956,577	-2,279,157	474,143	84,600	19,165,350
Storebrand Norsk Kreditt IG B	18,144,131	8,164,834	-3,535,535	543,921	565,205	23,882,556
Storebrand Norsk Kreditt IG A	20,752	146,041	-48,826	2,687	-1,851	118,803
Storebrand Norsk Kreditt IG	18,164,883	8,310,875	-3,584,361	546,608	563,354	24,001,359
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	2,661,084	351,178	-447,974	76,691	71,961	2,712,941
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	266	51,824	-12,296	1,065	-1,026	39,834
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	2,661,351	403,002	-460,269	77,757	70,935	2,752,775
Storebrand Korte Renter SII	7,721,649	1,897,612	-1,340,125	225,760	11,024	8,515,921
Storebrand Fremtid 10 A		94,622	-340	375	238	94,894
Storebrand Fremtid 10 N		100	-	-	1	101
Storebrand Fremtid 10	-	94,722	-340	375	239	94,996
Storebrand Nordic High Yield A		158,731	-36,149	2,842	-2,920	122,504
Storebrand Nordic High Yield B		1,237,214	-39,581	30,764	-17,155	1,211,242
Storebrand Nordic High Yield N		102	-	2	-1	103
Storebrand Nordic High Yield	-	1,396,047	-75,730	33,608	-20,075	1,333,849
SEB NOK Liquidity Fund	1,250,817	237,006	-769,066	33,212	5,507	757,476
FO Norsk Kreditt	1,702,512	423,593	-158,000	56,647	38,091	2,062,844
FO Norsk Likviditet	1,144,564	640,929	-500,000	20,389	-3,480	1,302,402



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



Storbrand Kort Kreditt IG

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Kort Kreditt IG (tidligere Storebrand Høyrente) (UCITS) er et pengemarkedsfond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk tremånedersrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er NBP Norwegian Government Duration 0.25 Indeks NOK (NOGOVD3M). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Kort Kreditt IG A	0.25 %	NOK	100
Storebrand Kort Kreditt IG N	0.20 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020
Omløpshastighet:	1.00

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG A	444,815	381,795	321,337
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG N	101		
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG A	10,284	10,267	10,240
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG N	1,001		

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	64,870	80,482
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-3,341	-8,692
Årets skatteresultat	61,530	71,790
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	8,574	3,628
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-70,106	-75,433
Skattegrunnlag	-3	-14

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

År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	1.72 %	2.23 %	1.41 %	2.01 %	2.56 %
Ref. indeks	0.62 %	1.16 %	0.54 %	0.47 %	0.54 %

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 51 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



Storebrand Likviditet Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Likviditet (UCITS) er et fossilfritt rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover referanseindeksen.

Fondet investerer hovedsakelig i norske rentebærende verdipapirer, men avstår fra å investere i selskaper som har omsetning på mer enn 5% fra produksjon og/eller distribusjon av fossilt brensel, våpen, alkohol, gambling, pornografi eller selskaper med store fossilreserver. Fondet er gjenstand for generell rente- og kreditt risiko.

Referanseindeksen er Norwegian Government Duration 0.25 index NOK

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Likviditet B	0.10 %	NOK	10,000,000
Storebrand Likviditet A	0.20 %	NOK	100
Storebrand Likviditet N	0.15 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020
Omløpshastighet:	1.44

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	Storebrand Likviditet B	1,545,368	1,341,046	1,215,118
Antall andeler	Storebrand Likviditet A	133,619	22,543	
Antall andeler	Storebrand Likviditet N	100		
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet B	10,022	10,018	10,009
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet A	978	998	
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet N	999		

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	207,458	236,955
Vendiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-5,119	-9,388
Årets skatte resultat	202,340	227,567
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	32,664	10,385
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-235,014	-237,987
Skattegrunnlag	-10	-35

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

År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	1.56 %	1.89 %	1.28 %	1.56 %	1.89 %
Ref. indeks	0.62 %	1.16 %	0.54 %	0.47 %	0.54 %

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 47 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



Storebrand Global Obligasjon Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Global Obligasjon B	0.20 %	NOK	10,000,000
Storebrand Global Obligasjon A	0.40 %	NOK	100
Storebrand Global Obligasjon N	0.30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020
Omløpshastighet:	0.27

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon B	367,214	337,785	296,657
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon A	73,641		
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon N	100		
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon B	12,047	11,311	10,613
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon A	987		
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon N	1,011		

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	256,119	225,305
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-182,097	-300,273
Endring i fremførbart underskudd	-74,995	-
Årets skatteresultat	-973	-74,968
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	2,555	30
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-1,567	-
Skattegrunnlag	15	-74,939
Betalbar skatt ikke balanseført	3	-

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

År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	6.50 %	6.58 %	0.98 %	1.99 %	3.62 %
Ref. indeks	6.20 %	6.61 %	1.17 %	1.60 %	3.65 %

Note 10: Collateral

	2020	2019
Netto mottatt kontakt sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	213,201	55,710



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



Storebrand Stat Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

Omløpshastighet:	2020
	0.23

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	Storebrand Stat B	1,866,592	1,708,828	1,547,553
Innløsningskurs	Storebrand Stat B	1,166	1,132	1,135

Note 8: Skatt

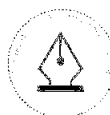
Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	93,307	23,382
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-59,453	6,338
Årets skatteresultat	33,854	29,720
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	853	1,087
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-34,716	-30,857
Skattegrunnlag	-9	-49

Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	4.67 %	1.33 %	0.41 %	1.63 %	0.27 %
Ref. indeks	4.60 %	1.86 %	0.61 %	2.06 %	0.30 %

Note 10: Nærstående parter

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



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



Storebrand Kreditt Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Kreditt A	0.40 %	NOK	100
Storebrand Kreditt N	0.30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020
Omløpshastighet:	0.93

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	Storebrand Kreditt A	1,402,531	1,747,634	1,837,822
Antall andeler	Storebrand Kreditt N	2,588,184	3,070,638	2,938,817
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt A	1,141	1,128	1,099
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt N	105	104	101

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	60,675	109,463
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-5,451	-21,314
Fremførbart underskudd	-	-39,285
Årets skatteresultat	55,224	48,864
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-4,210	810
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-51,038	-49,906
Skattegrunnlag	-24	-231

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

År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	3.91 %	4.90 %	2.13 %	4.95 %	-0.82 %
Ref. indeks	1.54 %	1.16 %	0.54 %	0.47 %	0.54 %

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 16 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



Storebrand Global Kreditt IG Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Global Kreditt IG (UCITS) er et fossilfritt rentefond som har som mål å gi langsiktig meravkastning ved å investere i internasjonale selskapsobligasjoner. Fondet investerer i lån til internasjonale selskaper, men avstår fra å investere i selskaper som har omsetning på mer enn 5 % av produksjon og/eller distribusjon av fossilt brensel, våpen, alkohol, gambling, pornografi eller selskaper med store fossilreserver. Referanseindeksen er Barclays Global Corporate Bond Index som normalt vil ha en rentebinding i intervallet 3-5 år. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BBB- eller tilsvarende. Fondet valutasikrer utenlandske investeringer.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Global Kreditt IG B	0.25 %	NOK	10,000,000
Storebrand Global Kreditt IG A	0.50 %	NOK	100
Storebrand Global Kreditt IG N	0.30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020
Omløpshastighet:	0.99

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG B	17,402,835	15,973,132	13,478,686
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG A	92,344	1,018	102
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG N	104		
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG B	1,095	1,060	972
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG A	1,123	1,062	976
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG N	1,000		

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	1,032,886	1,243,487
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-371,427	-1,448,329
Endring i fremførbart udnerskudd	-192,151	-
Årets skatteresultat	469,307	-204,843
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	4,835	-86
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-474,143	-
Skattegrunnlag	-0	-204,929

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

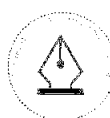
År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	5.99 %	9.06 %	-1.66 %	3.61 %	4.91 %
Ref. indeks	4.53 %	-0.49 %	-0.49 %	2.84 %	4.25 %

Note 10: Nærstående parter

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

Note 11: Collateral

	2020	2019
Netto mottatt kontakt sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	882,993	214,682



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E

**Storebrand Norsk Kreditt IG Noter****Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko**

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Norsk Kreditt IG B	0.20 %	NOK	10,000,000
Storebrand Norsk Kreditt IG A	0.40 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020
Omløpshastighet:	0.53

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG B	22,398,286	17,587,708	13,717,248
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG A	115,183	20,758	100
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG B	1,066	1,032	1,030
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG A	1,031	1,000	998

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	1,109,962	373,831
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-621,138	-12,732
Årets skatteresultat	488,825	361,099
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	57,581	63,211
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-546,608	-424,705
Skattegrunnlag	-203	-395

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

År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	5.77%	2.56%	1.16%	3.25%	3.22%
Ref. indeks	5.05%	2.01%	0.88%	1.39%	0.44%

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 43 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Collateral

	2020	2019
Netto mottatt/stilt kontakt sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	416,359	-31,218



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



Storebrand Norsk Kreditt IG 20 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	0.15 %	NOK	10,000,000
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	0.30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020
Omløpshastighet:	0.91

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	2,682,610	2,705,128	2,218,581
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	38,942	268	100
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	1,011	984	988
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	1,023	995	1,000

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2020	2019
Resultat før skattekostnad	148,692	52,590
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-72,353	11,444
Årets skatteresultat	76,339	64,034
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1,408	1,358
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-77,757	-65,444
Skattegrunnlag	-10	-52

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

År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	5.80 %	2.12 %	1.48 %	2.82 %	2.88 %
Ref. indeks	4.95 %	1.79 %	0.98 %	1.39 %	0.44 %

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 42 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Collateral

	2020	2019
Netto mottatt kontakt sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	67,283	0



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



Storebrand Korte Renter SII Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Korte Renter SII er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover fondets referanseindeks.

Fondet investerer i lån fra alle typer utstedere, og forventet rentefølsomhet skal være innenfor 0.25-0.75 år. Høyest tillatte rentebinding for en enkeltinvestering er 2 år. Referanseindeksen er NBP Norwegian Government Duration 0.5 index NOK (NOGOVD6M).

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Korte Renter SII	0.10 %	NOK	10,000,000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020
Omløpshastighet:	1.02

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019
Antall andeler	Storebrand Korte Renter SII	8,500,910	7,736,408
Innløsningskurs	Storebrand Korte Renter SII	1,002	998

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	135,997	84,883
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-18,815	14,185
Årets skatteresultat	117,182	99,068
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	7,722	1,510
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-124,972	-100,788
Skattegrunnlag	-68	-210

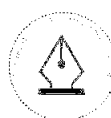
Note 9: Verdiutvikling siden oppstart

År	2020	2019 *
Fond	1.86 %	1.13 %
Ref. indeks	0.89 %	0.91 %

*) oppstart av fondet 26. april 2019

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 96 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



Storebrand Fremtid 10

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p. a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Fremtid 10 A	0.60 %	NOK	100
Storebrand Fremtid 10 N	0.40 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020
Omløpshastighet:	0.18

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020
Antall andeler	Storebrand Fremtid 10 A	93,210
Antall andeler	Storebrand Fremtid 10 N	100
Innløsningskurs	Storebrand Fremtid 10 A	1,018
Innløsningskurs	Storebrand Fremtid 10 N	1,011

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020
Resultat før skattekostnad	614
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-473
Årets skatteresultat	142
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	274
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-375
Skattegrunnlag	40
Betalbar skatt ikke balanseført	9

Note 9: Verdiutvikling siden oppstart

År	2020 *
Fond	2.21 %
Ref. indeks	0.46 %

*) oppstart av fondet 1. oktober 2020

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 11 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



Storebrand Nordic High Yield

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Nordic High Yield A	0.75 %	NOK	100
Storebrand Nordic High Yield B	0.35 %	NOK	10,000,000
Storebrand Nordic High Yield N	0.50 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020
Omløpshastighet:	0.14

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield A	115,921
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield B	1,146,173
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield N	102
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield A	1,057
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield B	1,057
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield N	1,010

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020
Resultat før skattekostnad	47,140
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-27,708
Årets skatteresultat	19,432
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	14,174
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-33,608
Skattegrunnlag	-2

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

År	2020*
Fond	8.43 %
Ref. indeks	8.42 %

*) oppstart av fondet 4. juni 2020

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 69 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



SEB NOK Liquidity Fund Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

SEB NOK Liquidity er et pengemarkedsfond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk tremånedersrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er NBP Norwegian Government Duration 0.25 Index NOK (NOGOVD3M). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
SEB NOK Liquidity Fund	0.10 %	NOK	1,000,000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020
Omløpshastighet:	1.95

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

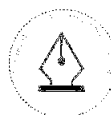
	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	SEB NOK Liquidity Fund	756,874	1,252,761	206,703
Innløsningskurs	SEB NOK Liquidity Fund	1,001	998	999

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnleg betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	15,964	14,482
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-1,499	1,568
Årets skatteresultat	14,465	16,050
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-4,015	6,694
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-10,457	-22,754
Skattegrunnleg	-7	-11

Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	1.64 %	1.83 %	1.33 %	1.55 %	1.86 %
Ref. indeks	0.62 %	1.16 %	0.54 %	0.47 %	0.54 %



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



FO Norsk Kreditt Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

FO Norsk Kreditt er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk treårsrente.

Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er 3 års Norwegian Regular Markets (NOM123D3). Fondet er gjenstand for generell rente- og kreditt risiko. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BBB- eller tilsvarende.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
FO Norsk Kreditt	0.15 %	NOK	50,000,000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020
Omløpshastighet:	0.83

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	FO Norsk Kreditt	2,025,275	1,719,615	2,202,446
Innløsningskurs	FO Norsk Kreditt	1,019	990	991

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	94,739	50,048
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-44,292	-2,150
Årets skatteresultat	50,447	47,897
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	6,187	-6,301
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-56,647	-41,604
Skattegrunnlag	-14	-8

Note 9: Verdiutvikling siden oppstart

År	2020	2019	2018	2017	2016
Fond	5.78 %	2.39 %	1.16 %	2.83 %	3.02 %
Ref. indeks	5.05 %	2.01 %	0.88 %	1.39 %	0.44 %

Note 10: Collateral

	2020	2019
Netto mottatt kontakt sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	50,355	0



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E



FO Norsk Likviditet Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
FO Norsk Likviditet	0.10 %	NOK	50,000,000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2020
Omløpshastighet:	1.75

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler	FO Norsk Likviditet	1,303,523	1,145,618	1,076,793
Innløsningskurs	FO Norsk Likviditet	999	999	998

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2020	2019
Resultat før skattekostnad	16,909	18,913
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-78	-1,082
Årets skatteresultat	16,831	17,831
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	3,556	3,299
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-20,389	-21,140
Skattegrunnlag	-2	-9

Note 9: Verdiutvikling siden oppstart

År	2020	2019	2018	2017*)
Fond	1.60 %	1.99 %	1.35 %	1.10 %
Ref. indeks	0.62 %	1.16 %	0.54 %	0.36 %

*) oppstart av fondet 3. august 2017



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

Document ID:
3A347BC072994C15B630D26C54732C9E