



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	917 820 848
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL VALUTASIKRET
Forretningsadresse:	Professor Kohts vei 9 1366 LYSAKER

Regnskapsår

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

Konsern

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

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	anne Grete Brautaset
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	17.04.2024

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 26.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		105 272	95 526
Sum kostnader		105 272	95 526
Driftsresultat		-105 272	-95 526
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		39 629 537	24 124 844
Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi		29 037 547	-32 289 519
Sum finansinntekter		68 667 084	-8 164 675
Annen finanskostnad		29 700 094	35 309 036
Sum finanskostnader		29 700 094	35 309 036
Netto finans		38 966 990	-43 473 711
Ordinært resultat før skattekostnad		38 861 718	-43 569 237
Ordinært resultat etter skattekostnad		38 861 718	-43 569 237
Årsresultat		38 861 718	-43 569 237
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital		38 861 718	-43 569 237
Sum overføringer og disponeringer		38 861 718	-43 569 237



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		484 563	184 772
Sum fordringer		484 563	184 772
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		267 839 932	126 343 987
Sum investeringer		267 839 932	126 343 987
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 594 068	1 342 090
Sum omløpsmidler		276 918 563	127 870 849
SUM EIENDELER		276 918 563	127 870 849
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		181 376 619	103 760 118
Overkurs		-16 472 247	-41 935 074
Sum innskutt egenkapital		164 904 372	61 825 044
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		104 717 837	65 856 118
Sum opptjent egenkapital		104 717 837	65 856 118



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum egenkapital		269 622 209	127 681 162
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		7 296 354	189 686
Sum kortsiktig gjeld		7 296 354	189 686
Sum gjeld		7 296 354	189 686
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		276 918 563	127 870 848



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 549307

Enheten

Organisasjonsnummer: 917 820 848
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL
VALUTASIKRET
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler
Har utarbeidet 'land-for-land' rapport: Ja

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: anne Grete Brautaset
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.04.2024

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 17.07.2024



Organisasjonsnr: 917 820 848
VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL
VALUTASIKRET

RESULTATREGNSKAP

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		105 272	95 526
Sum kostnader		105 272	95 526
Driftsresultat		-105 272	-95 526
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		39 629 537	24 124 844
Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi		29 037 547	-32 289 519
Sum finansinntekter		68 667 084	-8 164 675
Annen finanskostnad		29 700 094	35 309 036
Sum finanskostnader		29 700 094	35 309 036
Netto finans		38 966 990	-43 473 711
Ordinært resultat før skattekostnad		38 861 718	-43 569 237
Ordinært resultat etter skattekostnad		38 861 718	-43 569 237
Årsresultat		38 861 718	-43 569 237
Overføringer og disponeringer			
Overføringer annen egenkapital		38 861 718	-43 569 237
Sum overføringer og disponeringer		38 861 718	-43 569 237



Organisasjonsnr: 917 820 848
VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL
VALUTASIKRET

BALANSE

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		484 563	184 772
Sum fordringer		484 563	184 772
Investeringer			
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter		267 839 932	126 343 987
Sum investeringer		267 839 932	126 343 987
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 594 068	1 342 090
Sum omløpsmidler		276 918 563	127 870 849
SUM EIENDELER		276 918 563	127 870 849
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		181 376 619	103 760 118
Overkurs		-16 472 247	-41 935 074
Sum innskutt egenkapital		164 904 372	61 825 044
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		104 717 837	65 856 118
Sum opptjent egenkapital		104 717 837	65 856 118
Sum egenkapital		269 622 209	127 681 162
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		7 296 354	189 686
Sum kortsiktig gjeld		7 296 354	189 686



Sum gjeld	7 296 354	189 686
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	276 918 563	127 870 848



Organisasjonsnr: 917 820 848
VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL
VALUTASIKRET

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Til styret i forvaltningsselskapet Storebrand Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

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

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



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



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

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

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



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

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

Oslo, 17. april 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning - Storebrand fond

Signers:

Name	Method	Date
Steffensen, Thomas	BANKID	2024-04-17 15:50

This document package contains:

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



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



Porteføljeoversikt

Delphi Global Valutasikret

NO0010776362



Del av Sto

31.12.2023

angitt i hele 1000

Fond

Navn	Antall	Kostpris Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Delphi Global A	46 615	242 158 NOK	267 606	25 449	99,25%
Sum fond		242 158	267 606	25 449	99,25%

Valuta

Navn	Antall	Kostpris Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20240205	201 264 753	201 630 NOK	200 448	-1 182	74,34%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20240205	18 921 455	18 904 NOK	18 845	-59	6,99%
FX forward_JPY/NOK_SEBA-STO_20240205	16 337 308	16 202 NOK	16 271	69	6,03%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20240205	10 777 941	10 790 NOK	10 734	-56	3,98%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20240205	6 692 520	6 698 NOK	6 665	-33	2,47%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20240205	6 202 193	6 214 NOK	6 177	-37	2,29%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20240205	3 063 905	3 061 NOK	3 051	-10	1,13%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20240205	190 000	2 227 EUR	2 124	-104	0,79%
FX forward_JPY/NOK_SEBA-STO_20240205	1 190 421	1 185 NOK	1 186	0	0,44%
FX forward_EUR/NOK_DNB_20240205	1 181 832	1 181 NOK	1 177	-4	0,44%
FX forward_EUR/NOK_DNB_20240205	100 000	1 182 EUR	1 118	-64	0,41%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20240205	1 122 004	1 121 NOK	1 117	-4	0,41%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20240205	90 000	1 059 EUR	1 006	-53	0,37%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20240205	800 876	800 NOK	798	-2	0,30%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20240205	592 855	592 NOK	590	-2	0,22%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20240205	43 000	504 EUR	481	-23	0,18%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20240205	439 436	439 NOK	438	-2	0,16%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20240205	-39 000	-439 EUR	-436	3	-0,16%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20240205	-504 220	-504 NOK	-502	2	-0,19%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20240205	-50 000	-592 EUR	-559	34	-0,21%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20240205	-70 000	-800 EUR	-782	18	-0,29%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20240205	-1 060 233	-1 059 NOK	-1 056	3	-0,39%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20240205	-100 000	-1 121 EUR	-1 118	4	-0,41%
FX forward_EUR/NOK_DNB_20240205	-100 000	-1 181 EUR	-1 118	63	-0,41%
FX forward_EUR/NOK_DNB_20240205	-1 183 021	-1 182 NOK	-1 178	4	-0,44%
FX forward_JPY/NOK_SEBA-STO_20240205	-16 500 000	-1 185 JPY	-1 189	-3	-0,44%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20240205	-2 229 252	-2 227 NOK	-2 220	7	-0,82%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20240205	-270 000	-3 061 EUR	-3 018	43	-1,12%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20240205	-579 000	-6 214 USD	-5 851	362	-2,17%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20240205	-658 000	-6 698 USD	-6 650	48	-2,47%



FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20240205	-1 050 000	-10 790	USD	-10 611	178	-3,94%
FX forward_JPY/NOK_SEBA-STO_20240205	-222 697 245	-16 202	JPY	-16 043	160	-5,95%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20240205	-1 612 000	-18 904	EUR	-18 020	884	-6,68%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20240205	-18 854 000	-201 630	USD	-190 541	11 089	-70,67%
Valutaforwards		-0		11 334	11 334	4,20%
Sum valuta		-0		11 334	11 334	4,20%

Øvrige finansielle instrumenter

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
VarMar_DVERDVAL_NDA_NOK	-11 100 000	-11 100	NOK	-11 102	0	-4,12%
Call money		-11 100		-11 102	0	-4,12%
Sum øvrige finansielle instrumenter		-11 100		-11 102	0	-4,12%

	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum	231 058	267 840	36 782	99,33%







Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsberetning verdipapirfondene 2023 Final.pdf

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



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

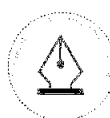
External reference: D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Årsrapport 2023

Verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

 storebrand



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Årsberetning 2023

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

Om virksomheten

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

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

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

Reorganisering av SAM og SKAGEN

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

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

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

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

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

Markedene

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

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



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



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

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

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

Avkastning og risiko

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

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

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

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

Risiko

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

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

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

Fondsutvalget

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

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



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



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

Ved utgangen av 2023 hadde fondene en samlet forvaltningskapital på NOK 326 milliarder kroner¹, mot NOK 206 milliarder kroner ved utgangen av 2022. Økningen skyldes at SKAGEN-fondene inngår i samlet forvaltningskapital, og at fondene mottok netto tegninger på NOK 17 milliarder, kombinert med verdøkning på totalt NOK 56 milliarder. Selskapets markedsandel¹ målt etter midler til forvaltning utgjorde i overkant av 14 prosent ved utgangen av året, noe som innebærer en tydelig økning fra året før hvor tilsvarende markedsandel var 12,4 prosent.

Ekstraordinært store innløsninger

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

Bærekraft

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

Utelukkelse

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

Tilleggs-kriterier

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

(1) alkohol, pornografi, våpen eller gambling eller

(2) fossile energikilder eller selskaper med mer enn 100 millioner tonn CO₂ i fossile energireserver (dvs. fossilkriterier).

Bruk av bærekraftsinformasjon i forvaltningen

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

Aktivt eierskap

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

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

Bærekraftsscore på selskaper og fond

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



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971

¹ Kilde: Verdipapirfondenes forening (Vff)



Overgangen til et lavutslippsamfunn og netto nullutslipp i 2050

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

Offentliggjøringsforordningen (SFDR)

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

Risiko og risikostyring

Risiko i fondene

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

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

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

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

For aktive fond fokuserer forvalterne på valg av enkelte investeringer, men analyserer og kontrollerer også fondene kontinuerlig med hensyn til stil- og sektorrisiko. Et sentralt mål i så måte er den relative risikoen i forhold til fondets referanseindeks. "Relativ volatilitet" er et mål på hvor store avvik som kan forventes i oppnådd avkastning i forhold til fondets referanseindeks. For enkelte

fond anvendes et prestasjonsmål, "Information Ratio" (IR), som viser hvor mye man får igjen i form av mer-/mindreavkastning for den risiko man har tatt i forhold til referanseindeksen.

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

Risikostyring

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

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

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

Annen risiko

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

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

Beredskapsarbeid

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

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

Organisering

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

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

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



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



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

Det har ikke vært endringer i Styret i 2023.

Regnskap

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

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

Lysaker, 17. april 2024

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
styrets leder

Lars Løddesøl

Sondre Gullord Graff

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



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

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



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



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

* Nasjonalt fond (non-UCITS)

** Omkategorisert til SFDR artikkel 8 i mars 2024

Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2023 og forteller hvor store svingninger avkastningen kan forventes å ha. For fond med kortere historikk enn fem år benyttes fondets referanseindeks som grunnlag for beregningen. For noen fond kan kurssvingningene tilsi en annen risikoklasse, men endring av risikoklasse skal først finne sted når 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:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Delphi Fond årsregnskap 2023 Final.pdf

Name	Method	Signed at
GRAFF, SONDRE GULLORD	BANKID	2024-04-19 11:43 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID_MOBILE	2024-04-19 11:04 GMT+02
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2024-04-19 10:52 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID	2024-04-19 10:51 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID	2024-04-19 10:25 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2024-04-19 16:10 GMT+02
Saugestad, Jan Erik	BANKID	2024-04-19 15:59 GMT+02



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

External reference: 1B828FC6F56C46219623C4320BE3AA5C



Årsregnskap 2023

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Delphi Norge		Delphi Nordic		Delphi Europe		Delphi Kombinasjon	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Porteføljeeinntekter og -kostnader									
Renteinntekter/-kostnader		1 000	650	1 804	296	200	82	12 772	12 501
Aksjeutbytte		53 688	42 636	70 447	52 124	15 603	14 388	11 946	9 275
Gevinst/tap ved realisasjon		-37 482	-40 216	82 207	-139 206	76 039	-93 513	7 322	-38 712
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		94 224	-148 478	84 824	-386 283	6 869	-50 910	23 889	-95 883
Andre porteføljee inntekter/kostnader	12	-21	-40	-1 591	-75	-95	-583	-219	-67
Porteføljeresultat		111 410	-145 447	237 691	-473 144	98 616	-130 537	55 710	-112 885
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar	7	-13 096	-15 971	-26 706	-28 972	-7 245	-9 954	-5 872	-7 653
Forvaltningsresultat		-13 096	-15 971	-26 706	-28 972	-7 245	-9 954	-5 872	-7 653
Resultat før skattekostnad		98 314	-161 418	210 985	-502 116	91 370	-140 491	49 837	-120 538
Skattekostnad	9	-155	-58	11 349	-6 236	-672	-1 141	226	-1 587
Årets resultat		98 158	-161 476	222 335	-508 352	90 699	-141 632	50 064	-122 125
Som disponeres									
Overføres til/fra opptjent egenkapital		98 158	-161 476	222 335	-508 352	90 699	-141 632	50 064	-122 125
Sum		98 158	-161 476	222 335	-508 352	90 699	-141 632	50 064	-122 125
Balanse		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler									
Verdipapirer til kostpris		804 607	938 804	1 734 872	1 854 238	312 410	491 355	548 412	666 817
Urealisert gevinst/tap		78 049	-16 192	32 345	-51 350	38 525	31 955	-1 695	-25 630
Opptjente renter verdipapirer		-	-	-	-	-	-	1 552	2 600
Sum fondets verdipapirportefølje	1, 2, 12	882 656	922 612	1 767 218	1 802 888	350 935	523 309	548 269	643 787
Fordring									
Tilgodehavende aksjeutbytte		227	-	22 494	20 449	4 664	4 171	1 792	2 809
Opptjent bankrenter		66	18	94	25	34	28	47	21
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		293	18	22 588	20 474	4 698	4 199	1 839	2 831
Til gode fra meglere		-	-	-	-	-	2 360	4 515	-
Til gode fra kunder		130	164	206	278	44	32	161	107
Sum andre fordringer		130	164	206	278	44	2 392	4 676	107
Bankinnskudd		13 282	6 367	16 985	29 805	3 690	8 946	12 609	20 348
Sum eiendeler		896 362	929 161	1 806 997	1 853 446	359 366	538 847	567 392	667 073
Egenkapital									
Innskutt egenkapital									
Andekapital til pålydende		155 993	101 559	421 541	329 308	103 729	160 074	191 038	153 379
Overkurs		97 900	286 906	-85 342	279 044	-5 936	206 073	90 672	282 132
Sum innskutt egenkapital		253 893	388 465	336 199	608 352	97 792	366 147	281 711	435 511
Opptjent egenkapital		637 445	539 287	1 464 605	1 242 271	260 925	170 226	279 390	229 326
Sum egenkapital	3	891 338	927 751	1 800 805	1 850 622	358 718	536 373	561 101	664 837
Gjeld									
Skyldig til meglere		3 247	-	2 670	-	-	1 284	4 498	-
Skyldig forvaltningshonorar		102	74	203	144	43	44	43	36
Skyldig innlånninger		694	226	1 362	494	186	472	240	56
Betalbar skatt	9	-	-	-	-	-	-	1 095	1 598
Annent gjeld		981	1 110	1 958	2 186	420	674	416	546
Sum gjeld		5 024	1 410	6 192	2 823	648	2 474	6 291	2 236
Sum gjeld og egenkapital		896 362	929 161	1 806 997	1 853 446	359 366	538 847	567 392	667 073

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

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars As Løddesøl

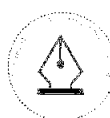
Sondre Gullord Graff

Hilde Marik 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:
1B828FC6F56C46219623C4320BE3AA5C



Årsregnskap 2023

Resultatregnskap (långt hele tusen kroner)	Noter	Delphi Global		Delphi Global Valutasikret	
		2023	2022	2023	2022
Porteføljehinntekter og -kostnader					
Renteinntekter/-kostnader		1 189	145	20	31
Aksjeutbytte		31 653	33 946	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon		208 249	-485 483	-2 323	-4 698
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		305 157	27 888	41 293	-38 783
Andre porteføljehinntekter/kostnader		-199	-54	-23	-24
Porteføljeresultat		546 050	-423 558	38 967	-43 474
Forvaltningsinntekter og -kostnader					
Forvaltningshonorar fast	7	-31 473	-31 837	-105	-96
Forvaltningshonorar variabelt	7	888	13 667	-	-
Andre kostnader/inntekter		120	0	-	-
Forvaltningsresultat		-30 465	-18 169	-105	-96
Resultat før skattekostnad		515 585	-441 727	38 862	-43 569
Skattekostnad	9	157	-3 404	-	-
Årets resultat		515 742	-445 131	38 862	-43 569
Som disponeres					
Overføres til/fra opptjent egenkapital		515 742	-445 131	38 862	-43 569
Sum		515 742	-445 131	38 862	-43 569
Balanse		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler					
Verdipapirer til kostpris		2 137 871	1 946 108	231 058	130 855
Urealisert gevinst/tap		336 346	31 318	36 782	-4 511
Opptjente renter verdipapirer		-	-	-	-
Sum fondets verdipapirportefølje	2, 12	2 474 216	1 977 426	267 840	126 344
Fordringer					
Tilgodehavende aksjeutbytte		3 687	3 943	-	-
Opptjent bankrenter		194	45	13	3
Til gode fra meglere		3 880	3 988	13	3
Til gode fra meglere		-	10 716	-	-
Til gode fra kunder		6 284	108	471	182
Sum andre fordringer		6 284	10 824	471	182
Bankinnskudd		72 354	15 354	8 594	1 342
Sum eiendeler		2 556 745	2 007 591	276 919	127 871
Egenkapital					
Innskutt egenkapital					
Andelskapital til pålydende		819 075	702 661	181 377	103 760
Overkurs		-194 219	-113 197	-15 472	-41 935
Sum innskutt egenkapital		624 856	589 463	164 904	61 825
Opptjent egenkapital		1 926 123	1 410 380	104 718	65 856
Sum egenkapital	3	2 550 979	1 999 843	269 622	127 681
Gjeld					
Skyldig til meglere		-	17 852	5 900	-
Skyldig forvaltningshonorar		-607	-13 514	34	11
Skyldig innløsninger		3 633	1 029	1 042	2
Annens gjeld		2 740	2 381	321	177
Sum gjeld		5 767	7 748	7 296	190
Sum gjeld og egenkapital		2 556 745	2 007 591	276 919	127 871

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

Odd Arild Grefstad Lars Aa Løddesøl Sondre Gullord Graff 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:
1B828FC6F56C46219623C4320BE3AA5C



Generelle noter 2023

Note 1: Regnskapsprinsipper

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

Regnskapet for 2023 er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi pr 31.12.2023. Verdsettelsesmetoden vil avhenge av de finansielle instrumentenes karakteristika samt det aktuelle marked. Det er benyttet valutakurser pr 31.12.2023. For børsnoterte instrumenter vil normalt siste offisielle omsetningskurs samt siste kjøps- og salgskurser som distribuert av aktuell børs benyttes for verdsettelsen i Storebrand Asset Management. Bruk av kvoterte priser er aktuelt for instrumenter der det kvoterer 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 illikvide obligasjoner. Ytterligere beskrivelse finnes i Storebrand Asset Managements styrende dokumenter "Valuation principles for financial instruments".

Teknikker for å oppnå effektiv porteføljeforvaltning:

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

Derivater:

Fondene kan anvende derivater for valutasikring av fondenes faktiske valutarisiko. Dette overvåkes daglig og sikringsgrad justeres når sikringsnivå havner utenfor fastsette intervaller.

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. Fondene depotmottaker er JP Morgen SE - Oslo Branch.

Utdeling til andelseiere:

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

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

Svingprising

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



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

Document ID:
1B828FC6F56C46219623C4320BE3AA5C



Generelle noter 2023

Godtgjørelsesordning:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 utbytterne behandles imidlertid som skattepliktig inntekt. Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EØS er skattepliktig. Fondene kan belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper. Det beregnes utsatt skatt/skattefordel for urealisert agio på fordringer og gjeld. Utsatt skatt er balanseføres, mens utsatt skattefordel er ikke balanse ført for noen fond.

Note 2: Porteføljoversikt

Se egne sider



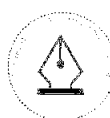
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
1B828FC6F56C46219623C4320BE3AA5C



NOTE 3 Egenkapital

Fond	Egenkapital 01.01.2023	Tegning	Innløsning	Års resultat	Egenkapital 31.12.2023
Delphi Norge A	838 499	33 739	-249 708	81 663	704 193
Delphi Norge B		100	-	6	106
Delphi Norge N	89 253	119 256	-37 959	16 490	187 039
Delphi Norge	927 751	153 095	-287 667	98 158	891 338
Delphi Norden A	1 539 983	82 941	-471 000	176 277	1 328 200
Delphi Norden B		100	-	7	107
Delphi Norden C		100	-	7	107
Delphi Norden N	310 630	179 781	-64 075	46 043	472 379
Delphi Norden N2	9	-	-	1	10
Delphi Norden	1 850 622	262 922	-535 074	222 335	1 800 804
Delphi Europe A	521 745	102 932	-386 863	86 655	324 469
Delphi Europe B		100	-	8	108
Delphi Europe N	14 620	22 186	-6 709	4 034	34 131
Delphi Europe N2	9	-	-	2	11
Delphi Europe	536 373	125 218	-393 573	90 699	358 718
Delphi Kombinasjon A	613 572	19 941	-260 130	44 113	417 495
Delphi Kombinasjon N	51 265	160 451	-74 062	5 951	143 606
Delphi Kombinasjon	664 837	180 391	-334 192	50 064	561 101
Delphi Global A	1 458 531	357 121	-585 202	365 071	1 595 521
Delphi Global A2	115 316	19 443	-20 212	29 554	144 101
Delphi Global A3	133	-	-	35	169
Delphi Global B		28 677	-	-952	27 725
Delphi Global C		100	-	2	102
Delphi Global N	425 855	321 724	-86 258	122 030	783 350
Delphi Global N2	9	-	-	2	11
Totalt Delphi Global	1 999 843	727 065	-691 672	515 742	2 350 979
Delphi Global Valutasikret	127 681	161 484	-58 405	38 862	269 622



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

Document ID:
1B828FC6F56C46219623C4320BE3AA5C



Delphi Norge Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Delphi Norge (UGTS) 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 (CBEFX). 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.

	2023	2022
Transaksjonskostnader i hele kroner:	1 184 057	1 385 785

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	1,23	1,28

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 B	1,00 %	NOK	10 000 000
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	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Delphi Norge A	23 302	30 853	40 727
Antall andeler	Delphi Norge B	100		
Antall andeler	Delphi Norge N	132 591	70 705	55 879
Innløsningskurs	Delphi Norge A	30 220	27 177	31 413
Innløsningskurs	Delphi Norge B	1 058		
Innløsningskurs	Delphi Norge N	1 411	1 252	1 452

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	98 314	-161 418
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-94 241	148 481
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	37 488	40 845
Utbytte mottatt fra EØS-land	-41 915	-40 133
3% av utbytte skattefritt	1 257	1 204
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-	-
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	-
Endring i midlertidige forskjeller	-903	11 020
Årets skattegrunnlag	-0	0

Betalbar skatt (2,2%)	-	0
Benyttet kredittdrag for kildeskatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	-	0
Fordeling av skattekostnad		
Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-0	-
Betalt kildeskatt	155	58
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	155	58

	2023	2022	Endring
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	13	-4	17
Fremførbart underskudd	262 809	263 729	-920
Sum midlertidige forskjeller	262 822	263 725	-903
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) /Utsatt skatt i balansen	57 821	58 019	-199

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

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	11,20 %	-13,49 %	10,56 %	22,67 %	36,71 %
Ref. indeks	11,19 %	-7,09 %	21,14 %	7,33 %	19,20 %

Note 11: Nærstående parter

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

Note 12: Verdipapirutlån

	2023	2022
Aksjer	95 757	77 063
Sum overføre eiendeler som balanseføres	95 757	77 063
Aksjer	101 628	81 631
Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler	101 628	81 631
Netto inntekter verdipapirutlån	504	429



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

Document ID:
1B828FC6F56C46219623C4320BE3AA5C



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 valutasisikres.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader i hele kroner:	4 256 608	3 754 938

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	1,43	2,30

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andeklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Nordic A	1,50 %	NOK	100
Delphi Nordic B	1,00 %	NOK	10 000 000
Delphi Nordic C	0,80 %	NOK	100 000 000
Delphi Nordic N	1,00 %	NOK	100
Delphi Nordic N2	1,00 %	SEK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0,6% provisjon, men for beløp over 2 millioner kan det påløpe 0,2% provisjon.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andeklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Delphi Nordic A	28 878	37 651	43 740
Antall andeler	Delphi Nordic B	100		
Antall andeler	Delphi Nordic C	100		
Antall andeler	Delphi Nordic N	392 453	291 647	312 039
Antall andeler	Delphi Nordic N2	10	10	10
Innløsningskurs	Delphi Nordic A	45 993	40 902	50 961
Innløsningskurs	Delphi Nordic B	1 074		
Innløsningskurs	Delphi Nordic C	1 075		
Innløsningskurs	Delphi Nordic N	1 204	1 065	1 320
Innløsningskurs	Delphi Nordic N2	953	844	1 046

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	210 985	-502 116
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-83 695	386 947
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-78 480	139 912
Utbytte mottatt fra EØS-land	-57 839	-45 405
3% av utbytte skattefritt	1 735	1 362
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-9 993	-3 980
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	-
Endring i midlertidige forskjeller	17 287	23 280
Årets skattegrunnlag	0	0

Betalbar skatt (22%)

Berettet kreditfradrag for kildeskatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	0

Fordeling av skattekostnad

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-11 349	6 236
Betalt kildeskatt	-11 349	6 236
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	-11 349	6 236

	2023	2022	Endring
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-1 005	123	-1 128
Fremløst underskudd	709 351	690 946	18 415
Sum midlertidig forskjeller	708 356	691 069	17 287
Utsatt skattefordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	155 838	152 035	3 803

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

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	12,45 %	-19,74 %	8,46 %	32,53 %	14,94 %
Ref. indeks	20,69 %	-12,94 %	23,83 %	25,33 %	23,46 %

Note 11: Nærstående parter

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

Note 12: Verdipapirlån

	2023	2022
Aksjer	99 029	33 654
Sum overføre eiendeler som balanseføres	99 029	33 654
Aksjer	108 099	36 078
Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler	108 099	36 078
Netto inntekter verdipapirlån	824	316



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

Document ID:
1B828FC6F56C46219623C4320BE3AA5C



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 valutarsisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutaskises.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader i hele kroner:	544 004	1 297 388

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	3,49	5,07

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andeklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Europe A	1,50 %	NOK	100
Delphi Europe B	1,00 %	NOK	10 000 000
Delphi Europe N	1,00 %	NOK	100
Delphi Europe N2	1,00 %	SEK	100

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

	Andeklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Delphi Europe A	76 224	145 017	212 772
Antall andeler	Delphi Europe B	100		
Antall andeler	Delphi Europe N	27 395	14 047	12 690
Antall andeler	Delphi Europe N2	10	10	10
Innløsningskurs	Delphi Europe A	4 257	3 573	4 220
Innløsningskurs	Delphi Europe B	1 077		
Innløsningskurs	Delphi Europe N	1 246	1 041	1 224
Innløsningskurs	Delphi Europe N2	1 072	896	1 053

Note 9: Skatt

	2023	2022
Beregningsgrunnlag betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	91 370	-140 491
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-6 570	50 962
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-75 962	95 738
Utbytte mottatt fra EØS-land	-9 201	-11 843
3% av utbytte skattefritt	276	355
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-581	1 102
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	-
Endring i midlertidig forskjeller	668	4 177
Årets skattegrunnlag	0	0

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

Fordeling av skattekostnad

Sum betalbar skatt	-	-
Endring i utsatt skatt	-0	-
Betalt kildeskatt	672	1 141
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	672	1 141

	2023	2022	Endring
Midlertidige forskjeller			
Urealisert agio på fordring og gjeld	-36	263	-299
Frømførbart underskudd	297 841	296 875	967
Sum midlertidig forskjeller	297 806	297 138	668
Utsatt skattfordel (ikke balanseført)/Utsatt skatt i balansen	65 517	65 370	147

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

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	19,13 %	-15,34 %	10,68 %	12,59 %	13,59 %
Ref. indeks	23,60 %	-5,11 %	19,78 %	2,68 %	25,60 %

Note 11: Nærstående parter

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

Note 12: Verdipapirutlån

	2023	2022
Aksjer	28 128	42 807
Sum overførte eiendeler som balanseføres	28 128	42 807

Aksjer	30 338	45 924
Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler	30 338	45 924

Netto inntekter verdipapirån	195	374
-------------------------------------	------------	------------



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

Document ID:
1B828FC6F56C46219623C4320BE3AA5C



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.

	2023	2022
Transaksjonskostnader i hele kroner:	773 343	798 376

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,77	1,54

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	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Delphi Kombinasjon A	66 047	104 993	139 150
Antall andeler	Delphi Kombinasjon N	124 991	48 386	53 722
Innløsningskurs	Delphi Kombinasjon A	6 321	5 844	6 684
Innløsningskurs	Delphi Kombinasjon N	1 149	1 060	1 209

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	49 837	-120 538
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-15 778	77 501
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av verdipapirer	-6 208	38 928
Utbytte mottatt fra EØS-land	-9 894	-8 599
3% av utbytte skattefritt	296,820	258
Andre skattefrie inntekter	-1 599	-101
Realisert tap på obligasjoner	-3 485	1 435
Endring i midlertidige forskjeller	-8 112	18 381
Årets skattegrunnlag	5 059	7 265

Årets skattekostnad (22%)	1 113	1 598
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-18	-
Sum betalbar skatt	1 095	1 598
Fordeling av skattekostnad		
Sum betalbar skatt	1 095	1 598
Endring i utsatt skatt	-	-1 295
Betalt kildeskatt	-1 321	1 283
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	-226	1 587

Midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Urealisert tap/gevinst obligasjoner	4 548	12 705	-8 157
Urealisert agio på fordring og gjeld	-165	-210	45,671
Sum midlertidig forskjeller	4 383	12 495	-8 112
Utsatt skattefordel (ikke bokført i balansen)/Utsatt skatt	964	2 749	-1 785

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

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	8,17 %	-12,56 %	6,42 %	18,21 %	8,01 %
Ref. indeks	13,60 %	-5,76 %	12,62 %	14,16 %	11,82 %

Note 11: Verdipapirutlån

	2023	2022
Aksjer	16 543	18 408
Sum overføre eiendeler som balanseføres	16 543	18 408
Aksjer	18 050	19 918
Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler	18 050	19 918
Netto inntekter verdipapirutlån	200	219



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

Document ID:
1B828FC6F56C46219623C4320BE3AA5C



Delphi Global Note

Note 4: Regnskapsprinsipp og markedsrisiko

Delphi Global (UGTS) 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 valutatiseres.

Note 5: Depotkostnader, kursasje og omkostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader i hele kroner:	2 290 436	2 881 507

Note 6: Omløpsfastighet

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

	2023	2022
Omløpsfastighet:	3,82	5,43

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital for hver klasse.

Andeklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Delphi Global A	0,3%	NOK	100
Delphi Global A3	1,5%	EUR	100
Delphi Global A2	1,5%	SEK	100
Delphi Global B	1%	NOK	10 000 000
Delphi Global C	0,6%	NOK	100 000 000
Delphi Global N	1%	NOK	100
Delphi Global N2	1%	NOK	100

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

Note 8: Andeler	Andeklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Delphi Global A	277 924	321 322	443 216
Antall andeler	Delphi Global A3	100	100	100
Antall andeler	Delphi Global A2	90 286	91 343	103 444
Antall andeler	Delphi Global B	27 165		
Antall andeler	Delphi Global C	100		
Antall andeler	Delphi Global N	431 692	298 184	330 729
Antall andeler	Delphi Global N2	10	10	10
Innløsningskurs	Delphi Global A	5 741	4 539	5 368
Innløsningskurs	Delphi Global A3	1 687	1 334	1 591
Innløsningskurs	Delphi Global A2	1 596	1 262	1 505
Innløsningskurs	Delphi Global B	1 021		
Innløsningskurs	Delphi Global C	1 021		
Innløsningskurs	Delphi Global N	1 815	1 428	1 694
Innløsningskurs	Delphi Global N2	1 102	867	1 029

Note 9: Skatt

Beregning grunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	515 585	-441 727
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-305 027	-27 787
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-209 772	507 542
Utbytte mottatt fra EØS-land	-5 112	-9 689
3% av utbytte skattefritt	153	291
Andre skattefrie inntekter/kostnader	-564	-65
Andre skattepliktige inntekter/kostnader	-	-3
Endring i midlertidige forskjeller	4 737	-28 562
Årets skattegrunnlag	0	-0
Betalbar skatt (22%)	0	-
Benyttet kredittfordrag for kildeskatt	-	-
Betalbar skatt i balansen	0	-
Fordeling av skattekostnad		
Sum betalbar skatt	0	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Betalt kildeskatt	-157	3 404
Sum skattekostnader i resultatregnskapet	-157	3 404

Midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Urealisert ege på fordring og gjeld	-30	100	-129,766
Fremførbart underskudd	334 296	329 429	4 866
Sum midlertidige forskjeller	334 266	329 529	4 737
Utsatt skatfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen	73 538	72 496	1 042

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

År	2023	2022	2020	2019
Fond	26,47%	-15,44%	13,08%	37,99%
Ref. indeks	27,62%	-8,56%	25,46%	12,93%
				29,56%

Note 11: Nærstående parter

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

Note 12: Verdipapirlån

	2023	2022
Aksjer	28 368	118 799
Sum overføre eiendeler som balanseføres	28 368	118 799
Aksjer	29 056	132 956
Sikkerhetstillegg knyttet til eiendeler	29 056	132 956
Netto inntekter verdipapirlån	622	449



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

Document ID:
1B828FC6F56C46219623C4320BE3AA5C



Delphi Global Valutasikret Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

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

	2023	2022
Transaksjonskostnader i hele kroner:	23 387	-

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,42	0,69

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	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Delphi Global Valutasikret	181 377	103 760	128 230
Innløsningskurs	Delphi Global Valutasikret	1 487	1 231	1 640

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	38 862	-43 569
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-29 038	32 290
Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer	-9 853	-3 089
Utbytte mottatt fra EØS-land	-	-
3% av utbytte skattefritt	-	-
Andre skattefrie inntekter	-	-
Andre ikke fradragsberetiget kostnader	-	-
Endring i midlertidige forskjeller	29	14 368
Årets skattegrunnlag	0	-0

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

Midlertidige forskjeller	2023	2022	Endring
Urealisert agio på fordring og gjeld	-11 334	922	-12 256
Fremførbart underskudd	55 318	43 034	12 285
Sum midlertidig forskjeller	43 985	43 956	29
Utsatt skattfordel (ikke balanseført) /Utsatt skatt i balansen	9 677	9 670	6

Note 10: Verdiutvikling siden oppstart

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	20,80 %	-24,96 %	10,43 %	31,61 %	18,14 %
Ref. indeks	21,34 %	-17,97 %	23,91 %	9,29 %	26,41 %

Note 11: Nærstående parter

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

Note 12: Collateral

Netto mottatt kontakt sikkerhetsstillelse knyttet til FX-forward handler	2023	2022
	11 100	-



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

Document ID:
1B828FC6F56C46219623C4320BE3AA5C