



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 328 060
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DELPHI KOMBINASJON
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, 16.06.2022



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Sum inntekter | | 0 | |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | | 10 764 445 | 13 796 129 |
| Sum kostnader | | 10 764 445 | 13 796 129 |
| Driftsresultat | | -10 764 445 | -13 796 129 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på andre investeringer | | 8 026 364 | 15 857 953 |
| Annen renteinntekt | | 10 858 193 | 17 806 866 |
| Annen finansinntekt | | 45 528 342 | 9 855 696 |
| Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | | 90 645 486 | 56 949 081 |
| Sum finansinntekter | | 155 058 385 | 100 469 596 |
| Annen finanskostnad | | 59 066 | 85 554 |
| Sum finanskostnader | | 59 066 | 85 554 |
| Netto finans | | 154 999 319 | 100 384 042 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 144 234 874 | 86 587 913 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | | 947 457 | 656 990 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 143 287 417 | 85 930 923 |
| Skattekostnad på ekstraordinært resultat | | | 651 564 |
| Årsresultat | | 143 287 417 | 85 279 359 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføring til/fra annen egenkapital | | -143 287 417 | -85 279 359 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -143 287 417 | -85 279 359 |



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 | | 14 999 822 | 4 862 089 |
| Sum fordringer | | 14 999 822 | 4 862 089 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte aksjer | | 585 721 822 | 534 658 444 |
| Markedsbaserte obligasjoner | | 305 362 185 | 382 960 810 |
| Sum investeringer | | 891 084 007 | 917 619 254 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | 60 018 990 | 16 348 653 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 60 018 990 | 16 348 653 |
| Sum omløpsmidler | | 966 102 819 | 938 829 996 |
| SUM EIENDELER | | 966 102 819 | 938 829 996 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | | 153 504 971 | 176 137 595 |
| Overkurs | | 520 079 762 | 613 024 386 |
| Sum innskutt egenkapital | | 673 584 733 | 789 161 981 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 289 982 742 | 146 695 325 |
| Sum opptjent egenkapital | | 289 982 742 | 146 695 325 |
| | | | |
| Sum egenkapital | | 963 567 475 | 935 857 306 |
| | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 0 | 0 |
| | | | |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 2 535 344 | 2 972 690 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 2 535 344 | 2 972 690 |
| | | | |
| Sum gjeld | | 2 535 344 | 2 972 690 |
| | | | |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 966 102 819 | 938 829 996 |



Til styret i forvaltningsselskapet Storebrand Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

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

| Org.nr | Navn |
|-----------|--|
| 938144435 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 100 |
| 979474059 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND VERDI |
| 938651728 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE |
| 964847878 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND VEKST |
| 868980982 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KORT KREDITT IG |
| 976588010 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND AKSJE INNLAND |
| 977555779 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND LIKVIDITET |
| 979364768 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL VALUE |
| 981354508 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL OBLIGASJON |
| 981672747 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE I |
| 982579147 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND STAT |
| 980440028 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI EUROPE |
| 960058658 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORDIC |
| 976242556 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORGE |
| 979328060 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI KOMBINASJON |
| 988576409 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KREDITT |
| 989133241 | VERDIPAPIRFOND STOREBRAND GLOBAL INDEKS |
| 989440136 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 50 |
| 989747746 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL |
| 990632758 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR |
| 995894629 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL KREDITT IG |
| 996923002 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS ALLE MARKEDER |
| 996922987 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NYE MARKEDER |

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



Uavhengig revisors beretning - Storebrand verdipapirfond



| | |
|-------------|---|
| 997342550 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORSK KREDITT IG |
| 997342526 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORSK KREDITT IG 20 |
| 998718120 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS |
| 912315444 | VERDIPAPIRFONDET SEB NOK LIQUIDITY FUND |
| 913222679 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS - NORGE |
| 914443679 | VERDIPAPIRFONDET FO NORSK KREDITT |
| 919080000 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG |
| 917820848 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL VALUTASIKRET |
| 917 821 208 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFAKTOR VALUTASIKRET |
| 917820961 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL INDEKS VALUTASIKRET |
| 918298193 | VERDIPAPIRFONDET FO NORSK LIKVIDITET |
| 918660313 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE FOSSILFRI |
| 918660186 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG PLUS |
| 922394695 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KORTE RENTER SII |
| 924613351 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG PLUS VALUTASIKRET |
| 925054097 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FORNYBAR ENERGI |
| 925607045 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 10 |
| 925607215 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 30 |
| 825607242 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 80 |
| 924581557 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC HIGH YIELD |
| 926036157 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI GREEN TRENDS |

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

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

(2)

Uavhengig revisors beretning - Storebrand verdipapirfond



Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskaper i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at de gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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



Uavhengig revisors beretning - Storebrand verdipapirfond



Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 23. april 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(4)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

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

This document package contains:

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



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



[Admincontrol](#)

List of Signatures Page 1/1

Arsberetning verdipapirfondene 2020.pdf

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



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



Årsrapport 2020

Verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

 storebrand



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

Document ID:
CD6C51CA5A884B2C8A7B1B6E2034AF09

Årsberetning 2020

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

Om virksomheten

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

SAM har fire heleide datterselskaper, SKAGEN AS, Cubera Private Equity AS, SPP Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB. SKAGEN AS er lokalisert i Stavanger, og Cubera Private Equity AS er lokalisert i Oslo. Cubera Private Equity AS har også et heleid datterselskap i Stockholm, Cubera Private Equity AB. SPP Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm, samt en filial i Danmark lokalisert i København.

SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands strategiske partner Cognizant. Utkontrakteringen omfatter i hovedsak oppgjør av verdipapirer, kontrollfunksjoner knyttet til prisfastsettelse av verdipapirer og porteføljeværdi, stamdata, rapportering, mandatkontroll og applikasjonsdrift.

Rask gjeninnhenting etter dyp resesjon

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

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

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

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

Mot slutten av fjoråret ble de første Covid 19-vaksinene godkjent, og hastigheten på vaksineutrollingen og den generelle gjennomføringen av vaksinasjonsprogrammene vil være avgjørende for de videre vekstutsiktene i økonomien. Det må påregnes uforutsette hendelser knyttet til logistikk, bivirkninger og annet, men også knyttet til virusmutasjoner og oppblussing. Store regionale forskjeller, som følge av utrolling av vaccine og bruk av ulike typer vacciner, 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 forventninger 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 betalings evne 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 konsernnivå 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 gjentakende 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



List of Signatures Page 1/1

Årsregnskap Delphi 2020.pdf

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



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



Årsregnskap 2020

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

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

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

Brita Cathrine Knutson Karsten Solberg Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



Årsregnskap 2020

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

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

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars Aa Løddesøl

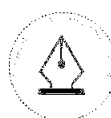
Sverre Dale Moen

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Brita Cathrine Knutson

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



Generelle noter 2020

Note 1: Regnskapsprinsipper

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

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

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi pr 31.12.2020. Verdsettelsesmetoden vil avhenge av de finansielle instrumentenes karakteristika samt det aktuelle marked. Det er benyttet valutakurser pr 31.12.2020. For børnoterte instrumenter vil normalt siste offisielle omsetningskurs samt siste kjøps- og salgskurser som distribuert av aktuell børs benyttes for verdsettelsen i Storebrand Asset Management. Bruk av kvoterte priser er aktuelt for instrumenter der det kvoteres kjøps- og/eller salgskurser regelmessig av ett eller flere meglerhus. Dette omfatter primært obligasjoner utenfor Norge. For norske obligasjoner vil i hovedsak priser levert fra Nordic Bond Pricing benyttes. For fond vil offisielle NAV-kurser benyttes der det er tilgjengelig. For finansielle instrumenter der det ikke er mulig eller ønskelig å benytte overnevnte metoder benyttes teoretiske modeller for å kalkulere en antatt markedsverdi. Dette vil typisk gjelde for de fleste OTC-instrumenter samt enkelte likvide obligasjoner. Ytterligere beskrivelse finnes i Storebrand Asset Managements rutine "Valuation principles for financial instruments".

Teknikker for å oppnå effektiv porteføljeforvaltning:

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

Derivater:

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

Transaksjoner:

Fondenes transaksjoner registreres på handelsdato med valutakurs på handelsdato.

Realiserte gevinst og tap:

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

Andre porteføljee inntekter og kostnader

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

Transaksjonskostnader:

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

Utdeling til andelseiere:

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

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

Covid-19 påvirkning

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



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



Generelle noter 2020

Godtgjørelsesordning:

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

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

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

Skatt:

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

Note 2: Porteføljoversikt

Se egne sider



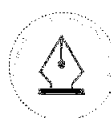
This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



NOTE 3 Egenkapital

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



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



Delphi Norge Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

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

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

Note 6: Omløpshastighet

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

| | 2020 | 2019 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 1,55 | 2,34 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta | Minimum tegning |
|----------------|--------------------------|--------|-----------------|
| Delphi Norge A | 1,50 % | NOK | 100 |
| Delphi Norge N | 1,00 % | NOK | 100 |

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

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

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

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

Fordeling av skattekostnad

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

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

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

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

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

Note 11: Nærstående parter

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

Note 12: Verdipapirutlån

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

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

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



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A


Delphi Nordic Noter
Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

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

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

Note 6: Omløpshastighet

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

| | 2020 | 2019 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 1,66 | 2,09 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta | Minimum tegning |
|-----------------|--------------------------|--------|-----------------|
| Delphi Nordic A | 1,50 % | NOK | 100 |
| Delphi Nordic N | 1,00 % | NOK | |

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

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

Note 9: Skatt
Beregningsgrunnlag betalbar skatt

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

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

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

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

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

Note 11: Nærstående parter

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

Note 12: Verdipapirutlån

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------|----------------|
| Aksjer | 79 933 | 159 254 |
| Sum overføre eiendeler som balanseføres | 79 933 | 159 254 |

| | | |
|--|---------------|----------------|
| Aksjer | 84 343 | 173 723 |
| Sikkerhetsstillelse knyttet til eiendeler | 84 343 | 173 723 |

| | | |
|--------------------------------------|--------------|------------|
| Netto inntekter verdipapirlån | 1 500 | 320 |
|--------------------------------------|--------------|------------|



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



Delphi Europe Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

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

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

Note 6: Omløpshastighet

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

| | 2020 | 2019 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 4,79 | 1,73 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta | Minimum tegning |
|-----------------|--------------------------|--------|-----------------|
| Delphi Europe A | 1,50 % | NOK | 100 |
| Delphi Europe N | 1,00 % | NOK | 100 |

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

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

Note 9: Skatt

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

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

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

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

Note 11: Nærstående parter

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

Note 12: Verdipapirlån

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



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



Delphi Kombinasjon Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

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

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

Note 6: Omløpshastighet

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

| | 2020 | 2019 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 1,18 | 1,52 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta | Minimum tegning |
|----------------------|--------------------------|--------|-----------------|
| Delphi Kombinasjon A | 1,00 % | NOK | 100 |
| Delphi Kombinasjon N | 0,70 % | NOK | 100 |

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

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

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

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

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

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

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

Note 11: Nærstående parter

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

Note 7: Verdipapirlån

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



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



Delphi Green Trends Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

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

| | |
|--------------------------------------|-------------|
| | 2020 |
| Transaksjonskostnader i hele kroner: | 11 141 |

Note 6: Omløpshastighet

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

| | |
|------------------|-------------|
| | 2020 |
| Omløpshastighet: | - |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta | Minimum tegning |
|------------------------|--------------------------|--------|-----------------|
| Delphi Green Trends A | 1,50 % | NOK | 100 |
| Delphi Green Trends A2 | 1,50 % | SEK | 100 |
| Delphi Green Trends N | 1,00 % | NOK | 100 |

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

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

Note 9: Skatt

| | | |
|--|-------------|----------|
| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | 2020 | |
| Resultat før skattekostnad | -353 | |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | 354 | |
| Endring i midlertidige forskjeller | -341 | |
| Endring fremførbart underskudd | 340 | |
| Årets skattegrunnlag | - | |
| Fordeling av skattekostnad | | |
| Betalbar skatt (22%) | - | |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt | - | |
| Betalbar skatt i balansen | - | |
| Sum betalbar skatt | -0 | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalt kildeskatt | 1 | - |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 1 | 0 |

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

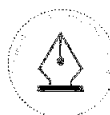
Note 10: Verdiutvikling siden oppstart (Delphi Green Trends A)

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

*) oppstart av fondet 22. desember 2020

Note 11: Nærstående parter

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



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



Delphi Global Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

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

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

Note 6: Omløpshastighet

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

| | 2020 | 2019 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 4,29 | 1,71 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital for hver klasse.

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

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

Note 8: Andeler

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

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

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

Fordeling av skattekostnad

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

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

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

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

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

Note 11: Nærstående parter

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

Note 12: Verdipapirutlån

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

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

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



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A



Delphi Global Valutasikret Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og omkostnader

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

| | | |
|--------------------------------------|----------|------|
| | 2020 | 2019 |
| Transaksjonskostnader i hele kroner: | -205 829 | - |

Note 6: Omløpshastighet

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

| | | |
|------------------|------|------|
| | 2020 | 2019 |
| Omløpshastighet: | 1,08 | 0,51 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

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

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

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

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

| | | |
|--|----------|----------|
| | 2020 | 2019 |
| Resultat før skattekostnad | 74 111 | 38 633 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -32 534 | -42 081 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -32 887 | -8 936 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 472 | - |
| Endring fremførbart underskudd | -9 162 | 12 383 |
| Årets skattegrunnlag | - | - |
| Fordeling av skattekostnad | | |
| Betalbar skatt (22%) | - | - |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | - | - |

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

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

Note 10: Verdiutvikling siden oppstart

| År | 2020 | 2019 | 2018 | 2017*) |
|-------------|---------|---------|----------|---------|
| Fond | 31,61 % | 18,14 % | -12,89 % | 9,65 % |
| Ref. indeks | 9,29 % | 26,41 % | -8,32 % | 12,17 % |

*) oppstart av fondet 29. mars 2017

Note 11: Nærstående parter

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

Note 12: Collateral

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



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

Document ID:
B20D48AD64954C20AF822DE80DAAF90A