



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 977 555 779
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND
LIKVIDITET
Forretningsadresse: c/o Storebrand Asset Management AS
Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 30.04.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 22.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		19 482 264	18 257 281
Sum kostnader		19 482 264	18 257 281
Driftsresultat		-19 482 264	-18 257 281
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt		1 384 774 612	7 228 966 329
Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi		-54 399 650	105 996 981
Sum finansinntekter		1 330 374 962	7 334 963 310
Annen finanskostnad		228 087 218	6 481 355 693
Sum finanskostnader		228 087 218	6 481 355 693
Netto finans		1 102 287 744	853 607 617
Ordinært resultat før skattekostnad		1 082 805 480	835 350 336
Ordinært resultat etter skattekostnad		1 082 805 480	835 350 336
Årsresultat		1 082 805 480	835 350 336
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		1 140 899 658	729 641 420
Udekket tap		-58 094 178	105 708 916
Sum overføringer og disponeringer		1 082 805 480	835 350 336



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		18 783 601	24 809 324
Sum fordringer		18 783 601	24 809 324
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner		22 848 965 228	17 710 225 572
Andre finansielle instrumenter		1 528 153 072	1 095 736 008
Sum investeringer		24 377 118 300	18 805 961 580
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		135 119 417	226 275 822
Sum omløpsmidler		24 531 021 318	19 057 046 726
SUM EIENDELER		24 531 021 318	19 057 046 726
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		24 512 133 703	18 981 150 227
Overkurs		220 499 600	30 631 125
Sum innskutt egenkapital		24 732 633 303	19 011 781 352
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-210 296 365	32 382 250



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Sum opptjent egenkapital		-210 296 365	32 382 250
Sum egenkapital		24 522 336 938	19 044 163 602
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		8 684 380	12 883 124
Sum kortsiktig gjeld		8 684 380	12 883 124
Sum gjeld		8 684 380	12 883 124
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		24 531 021 318	19 057 046 726



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2025 492131

Enheten

Organisasjonsnummer: 977 555 779
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND
LIKVIDITET
Forretningsadresse: c/o Storebrand Asset Management AS
Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 30.04.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024.

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, 21.06.2025



Organisasjonsnr: 977 555 779
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND
LIKVIDITET

RESULTATREGNSKAP

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		19 482 264	18 257 281
Sum kostnader		19 482 264	18 257 281
Driftsresultat		-19 482 264	-18 257 281
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	1	384 774 612	7 228 966 329
Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi		-54 399 650	105 996 981
Sum finansinntekter	1	330 374 962	7 334 963 310
Annen finanskostnad		228 087 218	6 481 355 693
Sum finanskostnader		228 087 218	6 481 355 693
Netto finans	1	102 287 744	853 607 617
Ordinært resultat før skattekostnad	1	082 805 480	835 350 336
Ordinært resultat etter skattekostnad	1	082 805 480	835 350 336
Årsresultat	1	082 805 480	835 350 336
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte	1	140 899 658	729 641 420
Udekket tap		-58 094 178	105 708 916
Sum overføringer og disponeringer	1	082 805 480	835 350 336



Organisasjonsnr: 977 555 779
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND
LIKVIDITET

BALANSE

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		18 783 601	24 809 324
Sum fordringer		18 783 601	24 809 324
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner		22 848 965 228	17 710 225 572
Andre finansielle instrumenter		1 528 153 072	1 095 736 008
Sum investeringer		24 377 118 300	18 805 961 580
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		135 119 417	226 275 822
Sum omløpsmidler		24 531 021 318	19 057 046 726
SUM EIENDELER		24 531 021 318	19 057 046 726
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		24 512 133 703	18 981 150 227
Overkurs		220 499 600	30 631 125
Sum innskutt egenkapital		24 732 633 303	19 011 781 352
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-210 296 365	32 382 250
Sum opptjent egenkapital		-210 296 365	32 382 250
Sum egenkapital		24 522 336 938	19 044 163 602
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		8 684 380	12 883 124



Sum kortsiktig gjeld	8 684 380	12 883 124
Sum gjeld	8 684 380	12 883 124
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	24 531 021 318	19 057 046 726



Organisasjonsnr: 977 555 779
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND
LIKVIDITET

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



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsberetning verdipapirfondene 2024 v2.pdf

Name	Method	Signed at
Saugestad, Jan Erik	BANKID	2025-04-30 17:57 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID	2025-04-30 17:36 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID	2025-04-30 17:25 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2025-04-30 16:55 GMT+02
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2025-04-30 16:21 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID	2025-04-30 22:59 GMT+02
GRAFF, SONDRÉ GULLORD	BANKID	2025-04-30 18:55 GMT+02



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

External reference: E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



Årsrapport 2024

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:
E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



Årsberetning 2024

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 åtte heleide datterselskaper, Skagen AS, Cubera Private Equity AS, Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB, Capital Investment A/S, Storebrand Asset Management UK Ltd, Storebrand AIF AS og Storebrand AIP Holding ApS. Storebrand AIF AS ble stiftet i 2024 og kjøpte Storebrands hovedkontor Lysaker Park Eiendom AS i 2. kvartal 2024. Storebrand AIP Holding ApS ble også stiftet i 2024 og har et 60 % eierskap i datterselskapet AIP Management P/S som ble kjøpt opp i 4. kvartal 2024. AIP Management P/S er lokalisert i København. 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. Capital Investment A/S er lokalisert i København mens Storebrand Asset Management UK Ltd er lokalisert i London. 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.

Etter årsskiftet kunngjorde SAM planer om å flytte de norskregistrerte fondene til Sverige, blant annet for å oppnå bedre rammevilkår for verdipapirfondene, som i økende grad distribueres til kunder utenfor Norge. Skatteregler og muligheten for å etablere såkalte akkumulerende rentefond er blant forholdene som gjør at svensk fondsregistrering fremstår gunstigere enn den norske. I etterkant har norske myndigheter varslet endringer i fondsregelverket, som har til hensikt å utligne dagens forskjeller mellom norske og svenske rammevilkår, og på denne bakgrunn har SAM valgt å avvente flytting av fondene.

Markedene

I 2024 steg globale aksjemarkeder (MSCI All Countries) drøye 20 prosent målt i lokal valuta, og selv om nord-amerikanske aksjer ledet an, var det tosifret oppgang også i Tyskland, Japan og regionen Asia og Oceania. Europa endte opp nærmere 8 prosent, mens Norden gikk marginalt ned. Målt i norske kroner ble utviklingen forsterket som følge av kronesvekkelse mot hovedvalutene, og størst var svekkelsen mot amerikanske dollar og britiske pund. Oslo Børs endte med oppgang på drøye 9 prosent.

Den amerikanske økonomien vokste med nær tre prosent i 2024, betydelig høyere enn forventet, som markerer andre året på rad med positiv vekstoverraskelse. Sterk innenlandsk etterspørsel, et bedret arbeidsmarked og fallende inflasjon har bidratt til denne utviklingen. S&P 500 har levert to år på rad med over 20 prosent oppgang – noe som sist skjedde i perioden 1998–1999, og selskapene kjent som «The Magnificent Seven» har

vært blant de største bidragsyterne. I kontrast har Eurosonen slitt med svak vekst, med en BNP-økning på knappe én prosent i 2024. Tysklands nullvekst har tynget regionen, og svak inntjeningssevne hos selskaper samt mangel på vekstdrivere har gjort det europeiske aksjemarkedet mindre attraktivt. Vi forventer at den europeiske sentralbanken (ECB) vil fortsette å kutte rentene i 2025 for å stimulere økonomien.

Verdiutvikling 2024 aksjer globalt (MSCI)	Lokal valuta	Norske kroner
Alle markeder	20,2 %	30,9 %
Utviklete markeder	21,0 %	32,2 %
Fremvoksende markeder	13,1 %	19,8 %
Regioner (MSCI)		
Nord-Amerika	24,5 %	38,2 %
Europa	7,8 %	13,4 %
Asia og Oceania	17,8 %	19,2 %
Norden	-0,3 %	2,8 %
Land		
USA (S&P 500)	24,5 %	38,7 %
Japan (Nikkei 225)	19,2 %	19,4 %
Storbritannia (FTSE 100)	5,7 %	15,9 %
Tyskland (GDAX)	18,8 %	24,6 %
Frankrike (CAC)	-2,2 %	2,6 %
Finland (HEX25)	-4,4 %	0,2 %
Danmark (OMXC25GI)	-0,6 %	4,1 %
Sverige (OMXS30GI)	6,8 %	8,8 %
Norge (OSEBX)		9,1 %
Renteavkastning Norge		
3 mnd stat (NOGOVD3M)		4,4 %
3 år stat (NOGOVD3)		2,1 %
5 år stat (NOGOVD5)		0,7 %
Valuta (økning er valutastyrking mot NOK)		
NOK pr EUR		4,8 %
NOK pr USD		11,4 %
NOK pr GBP		9,6 %
NOK pr JPY		0,1 %
NOK pr SEK		1,9 %
NOK pr DKK		4,8 %

Etter Donald Trump's valgseier i november ble mye av hans forventede politikk priset inn i markedene og fokusert på næringsvennlig politikk, som lavere skatter og deregulering. Samtidig ble det varslet proteksjonistiske tiltak, som tariffen og insentiver for å flytte industri tilbake til USA. Kort tid etter innsettelsen 20. januar an-



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

Document ID:
E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



nonserte Trump tolløkninger på varer fra Mexico, Canada, Kina og EU, hvorpå det fra de sistnevnte side ble varslet mottiltak.

En forventet handelskrig mellom USA og deres handelspartnere tilfører usikkerhet for den globale økonomien i 2025, da økte tariffen kan bremse veksten. Kinesiske myndigheter har samtidig indikert at nye økonomiske stimulanter kan være på vei for å motvirke eventuelle negative effekter. Vi tror geopolitiske spenninger vil fortsette å påvirke markedene i 2025, med forholdet mellom USA og Kina som en sentral faktor. Samtidig påvirker krigen mellom Russland og Ukraina energimarkedene og forsvarsindustrien.

Avkastning og risiko

Markedsutviklingen reflekteres også i fondenes avkastning, hvorav mange ga høy avkastning i både absolutte og relative termer.

Høyest avkastning ga Delphi Global med over 42 prosent, hvilket var 10 prosentpoeng høyere enn referanseindeksen. Også SKAGEN Global og temafondene Storebrand Equal Opportunities (Storebrand Like Muligheter) og Storebrand Smart Cities (Storebrand Fremtidens Byer) ga tosfifret prosentavkastning, men likevel godt bak sine respektive referanseindekser. I motsatt ende blant aktive aksjefond havnet Storebrand Renewable Energy (Storebrand Fornybar Energi) med en nedgang på 16 prosent. Blant de norske aksjefondene utmerket Storebrand Vekst og Storebrand Norge Fossilfri seg med oppganger på hhv 16 og 13 prosent, som også var tydelig foran referanseindeks.

Faktorfondene Storebrand Global Value og Storebrand Global Multifactor ga henholdsvis 28 og 24 prosent verdistigning, men nådde likevel ikke helt opp til referanseindeks, som typisk inneholder en høyere andel av de store teknologiselskapene (The Magnificent Seven), og som drev mye av fjorårets markedsoppgang.

Rentefondene ga jevnt over god avkastning, både absolutt og relativt, hvor Storebrand Nordic High Yield utmerket seg med den høyeste absoluttavkastningen på nærmere 12 prosent. Også andre rentefond, med høyt innslag av kredittinvesteringer, ga høy avkastning, slik som Storebrand Kreditt og SKAGEN Likviditet, med henholdsvis 8 og 6 prosent avkastning. Selv likviditetsfond med kort rentebinding, slik som Storebrand Likviditet, ga mer enn 5 prosent verdioppgang i 2024, noe som også var tydelig bedre enn referanseindeksen.

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 Summary Risk Indicator (SRI), basert på EUs PRIIPs-regelverk (Packaged Retail and Insurance-based Investments Products). Metodikken bak SRI er designet for å være enkel og sammenlignbar på tvers av ulike fond og produkter, og resultatet presenteres i fondets nøkkelinformasjonsdokument (Key Investor Document - KID) som er obligatorisk under PRIIPs-regelverket.

Ved utgangen av 2024 var alle aksjefond plassert i risikoklasse 4 eller 5, noe som signaliserer middels til høy risiko. Rentefondene var risikomessig plassert fra 1 til 3, mens kombinasjonsfondene var plassert i risikoklassene

2 og 3 avhengig av risikoprofil i form av aksjeandel. Tabellen rett etter årsberetningen viser fondenes avkastning i 2024, kurssvingninger og risikoklasse.

Fondsutvalget

Storebrand Asset Management AS forvaltet totalt 60 verdipapirfond (hovedklasser) ved utgangen av 2024, i hovedsak under merkenavnene Delphi, SKAGEN og Storebrand. Utover Kron Indeks Global som ble innlemmet i forvaltningsselskapet i november, ble ingen nye fond etablert. I tillegg var det ved utgangen av året totalt 194 aktive andelsklasser, hvorav 11 ble aktivert (igangsatt med investormidler) i 2024.

ISIN	Andelsklasser aktivert i 2024
NO0013142703	Delphi Global Valutasikret B
NO0013142711	Delphi Global Valutasikret N
NO0012991977	Storebrand Global Indeks B3
NO0013271106	Storebrand Global Kreditt IG F
NO0010817513	Storebrand Global Multifactor A2
NO0013142729	Storebrand Global Multifaktor Valutasikret C
NO0012881988	Storebrand Indeks - Norge D
NO0013271056	Storebrand Norge C
NO0013142737	Storebrand Norsk Kreditt 1G F
NO0012884149	Storebrand Vekst B
NO0013271064	Storebrand Verdi C

Ved utgangen av 2024 hadde fondene en samlet forvaltningskapital på 408 milliarder kroner¹, mot NOK 326 milliarder ved utgangen av 2023. Økningen skyldes at fondene mottok netto tegninger på NOK 25 milliarder, kombinert med verdøkning i kapitalmarkedene. Selskapets markedsandel¹, målt etter midler til forvaltning blant medlemmene i Verdipapirfondenes Forening (Vff), utgjorde 16,6 prosent ved utgangen av året, noe som innebærer en tydelig økning fra året før hvor tilsvarende markedsandel var 14 prosent.

Ekstraordinært store innløsninger

SAM har etablert særskilte rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved store innløsninger og tegninger i fondene. Delphi Europe, Delphi Global Valutasikret, FO Norsk Likviditet og Storebrand Fremtid 10 mottok innløsninger som hver for seg utgjorde mer enn 10 prosent av fondets verdi. Ingen av disse har hatt vesentlig innvirkning på fondenes risikostyrings- eller verdsettelsesprosesser.

Bærekraft

Vi mener at det å investere i selskaper som er godt posisjonert for å bidra til oppnåelsen av FN's bærekraftsmål (UN Sustainable Development Goals, SDG), vil gi en bedre risikostyrt 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. Vi arbeider kontinuerlig for å fremme bærekraft, gjennom utelukkelse og aktivt eierskap, som et ledd i å skape bedre avkastning for andelseierne.

Utelukkelse

Storebrands retningslinjer 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 sjødeponi av gruveavfall. Adferdsbaserte utelukkelse er typisk knyttet til alvorlig klima- og miljøskade, korrupsjon

¹ Kilde: Verdipapirfondenes forening (Vff)



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

Document ID:
E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



og brudd på folkerett og menneskerettigheter. Ved utgangen av 2024 var mer enn 330 selskaper utelukket fra vårt investeringsunivers som følge av brudd på Storebrands Exclusion Policy.

Tilleggsriterier

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 1083 selskaper i 2024 og stemte på 27.342 resolusjoner fordelt på 2.072 generalforsamlinger for å fremme Storebrands syn på bærekraft. Selskapsmøtene vi stemte på utgjør 91,9 % 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 UNPRI (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 2024 ble det avholdt 209 møter med avstemning og 448 stemmesedler for SKAGENS porteføljeselskaper, med til sammen 2745 saker på agendaen. SKAGEN AS stemte i 98,5 prosent av sakene. Stemmegivningen samsvarer med ledelsens anbefalinger i 92,8 prosent av tilfellene, mens 7,2 prosent av tilfellene var imot. I tillegg hadde SKAGEN AS i 2024 dialog med 23 selskaper om 23 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.

Overgangen til et lavutslippssamfunn 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 aktivaklasser. 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. I 2024 oppdaterte Storebrand delmålene fram til 2030. Det inkluderer 60 prosent reduksjon av karbonavtrykk i Storebrands totale aksje- og selskapsobligasjonsinvesteringer, og 64 prosent reduksjon i eiendomsinvesteringer innen 2030. Storebrand var en av grunnleggerne av det FN-støttede initiativet Net-Zero Asset Owner Alliance i 2019. Vi ble også medlem av Net Zero Asset Managers Initiative i 2021.

Risiko og risikostyring

Risiko i fondene

Risikoprofilen for de ulike fondene reguleres av prospekt og vedtekter. Fondenes risikoklasse er basert på svingninger i fondets kurs ved månedlige observasjoner de siste fem år. Utover fondets risikoklasse er det ulike former for risiko som er relevant for fondene etter type strategi, aktivaklasse 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 verdipapir, herunder også risiko for at utsteder skal gå konkurs.

Aksjefondene er eksponert for markedsrisiko. 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 referanse-indeksen.

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



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

Document ID:
E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



fokusert og kontrollert risikotaking.

Daglig uavhengig kontroll av fondenes investeringer mot vedtekter og investeringsmandat sikrer at forvaltningen skjer innenfor gjeldende lovgivning, definerte risikomål og andre begrensninger. Eventuelle brudd følges opp av forvaltningsselskapets kontrollfunksjoner og rapporteres kvartalsvis til daglig ledelse, Styret og Finanstilsynet.

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 alvorlige cybersikkerhetshendelser som påvirket våre operasjonelle aktiviteter i 2024. Imidlertid ble det gjennomført en omfattende cyberangrepsmule-ring basert på TIBER-rammeverket, som ga god læring. Cybersikkerhet forblir et sentralt fokus i alle nye initiativer, og vi opprettholder et tett samarbeid med Digital og konsernfelles initiativer for å styrke digital motstandsdyktighet. Dette bidrar til å redusere teknisk gjeld og sikre kontinuerlig forbedring på området.

Også arbeidet med anti-hvitvasking (AML) har vært høyt prioritert de siste årene, og vil ha tydelig fokus også i 2025. 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 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.

Beredskap er regelmessig gjenstand for øvelse og verifisering av internrevisor. Siste øvelse ble utført sammen med øvrige områder i en konsernfelles øvelse støttet av

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 en 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 depotmot-taker.

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

Det var 323 årsverk i Storebrand Asset Management AS ved utgangen av 2024, hvorav 31 prosent kvinner. Det var 500 årsverk i konsernet. Av seks styremedlemmer er to kvinner.

Det har vært ett bytte av styremedlem i løpet av 2024, hvor Sondre Graff har tatt over for Sverre Moen.

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, 30. april 2025

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
styrets leder

Lars Aa. Løddesøl

Sondre Gullord Graff

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



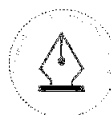
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



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

	Avkastning i 2024		Risiko		Risikoklasse (SRI)	SFDR kategori
	Fond	Indeks	Standardavvik (5 år)			
			lav %	høy %	1-7	
Aktive fond (24)						
Delphi Global A	42,6 %	32,7 %	17,00	17,20	4	art 8
Delphi Global Valutasikret A	27,9 %	20,8 %	21,40	21,58	5	art 8
Delphi Nordic A	3,8 %	7,4 %	16,97	17,09	4	art 8
Delphi Norge A	11,9 %	11,3 %	20,02	20,15	4	art 8
SKAGEN Focus A	8,8 %	31,4 %	16,18	16,23	4	art 8
SKAGEN Global A	21,4 %	31,4 %	16,13	16,20	4	art 8
SKAGEN Global II	22,2 %	31,4 %	16,09	16,16	4	art 8
SKAGEN Global III	21,9 %	31,4 %	16,13	16,20	4	art 8
SKAGEN Kon-Tiki A	12,6 %	20,2 %	14,58	14,97	4	art 8
SKAGEN m2 A	4,1 %	13,3 %	14,61	14,75	4	art 8
SKAGEN Select 100	15,4 %	25,6 %	12,07	12,12	4	art 6
SKAGEN Vekst A	17,3 %	18,1 %	12,64	12,77	4	art 8
Storebrand Aksje Innland B *	10,8 %	9,1 %	16,60	16,67	4	art 8
Storebrand Equal Opportunities A	18,2 %	31,4 %	20,11	20,23	4	art 9
Storebrand Renewable Energy B	-16,0 %	31,4 %	30,81	31,13	5	art 9
Storebrand Fremtid 100 B	22,2 %	27,3 %	11,81	11,86	4	art 8
Storebrand Global Solutions A	14,1 %	31,4 %	16,32	16,37	4	art 9
Storebrand Global Solutions Valutasikret A	2,6 %	19,9 %	21,06	21,12	4	art 9
Storebrand Norge A	12,4 %	11,3 %	18,16	18,23	4	art 8
Storebrand Norge Horisont A	13,0 %	11,3 %	16,00	16,03	4	art 8
Storebrand Norge Institusjon C *	12,1 %	9,1 %	16,99	17,06	4	art 8
Storebrand Smart Cities A	21,6 %	31,4 %	19,52	19,66	4	art 9
Storebrand Vekst A	16,3 %	9,1 %	19,48	19,54	4	art 8
Storebrand Verdi A *	6,7 %	9,1 %	16,96	17,02	4	art 8
Faktorfond (3)						
Storebrand Global Multifactor A	24,4 %	32,7 %	13,49	13,64	4	art 8
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A	13,9 %	20,8 %	19,78	19,88	4	art 8
Storebrand Global Value A	28,7 %	32,7 %	15,44	15,58	4	art 8
Indeksneere fond (10)						
Kron Indeks Global	32,3 %	32,7 %	13,27	13,38	4	art 8
Storebrand Global Indeks B	32,3 %	32,7 %	13,22	13,33	4	art 8
Storebrand Global Indeks Valutasikret B	20,4 %	20,8 %	18,28	18,37	4	art 8
Storebrand Global Optimised A	31,6 %	32,7 %	13,22	13,34	4	art 8
Storebrand Global Plus A	29,7 %	32,7 %	13,44	13,56	4	art 8
Storebrand Global Plus Valutasikret A	17,5 %	20,8 %	19,60	19,69	4	art 8
Storebrand Indeks - Alle Markeder A	30,9 %	31,4 %	12,73	12,84	4	art 8
Storebrand Indeks - Norden A	7,1 %	7,4 %	16,50	16,62	4	art 8
Storebrand Indeks - Norge A	8,7 %	9,1 %	17,28	17,37	4	art 8
Storebrand Indeks - Nye Markeder A	20,3 %	20,2 %	14,17	14,42	4	art 8



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

Document ID:
E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



Rentefond (14)

SEB NOK Liquidity Fund	5,5 %	5,0 %	0,46	0,47	1	art 8
SKAGEN Avkastning	7,7 %	7,7 %	2,80	2,80	2	art 8
SKAGEN Likviditet	6,1 %	5,3 %	0,67	0,67	2	art 8
Storebrand Global Kreditt IG B	4,1 %	4,2 %	5,40	5,42	3	art 8
Storebrand Global Obligasjon B	0,7 %	0,6 %	4,63	4,68	3	art 8
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	3,9 %	4,2 %	1,82	1,85	2	art 8
Storebrand Kort Kreditt IG A	6,1 %	5,3 %	0,64	0,64	2	art 8
Storebrand Korte Renter SII	5,5 %	5,0 %	0,64	0,65	2	art 8
Storebrand Kreditt A	8,2 %	8,0 %	3,80	3,80	2	art 8
Storebrand Nordic High Yield B	11,7 %	9,4 %	6,38	6,39	3	art 8
Storebrand Norsk Kreditt IG B	4,4 %	3,1 %	2,90	2,96	2	art 8
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	3,9 %	2,8 %	2,91	2,97	2	art 8
Storebrand Likviditet B	5,4 %	5,0 %	0,42	0,43	1	art 8
Storebrand Stat B *	0,7 %	0,7 %	4,06	4,18	2	art 6

Kombinasjonsfond (9)

Delphi Kombinasjon A	3,9 %	7,2 %	9,82	9,90	3	art 8
SKAGEN Select 15	5,9 %	7,2 %	3,34	3,36	2	art 6
SKAGEN Select 30	7,3 %	10,8 %	4,10	4,13	2	art 6
SKAGEN Select 60	11,4 %	17,2 %	7,39	7,42	3	art 6
SKAGEN Select 80	13,2 %	21,4 %	9,74	9,78	3	art 6
Storebrand Fremtid 10 A	7,4 %	6,1 %	2,54	2,57	2	art 8
Storebrand Fremtid 30 A	10,3 %	10,6 %	4,25	4,28	2	art 8
Storebrand Fremtid 50 B	14,0 %	15,1 %	6,43	6,47	3	art 8
Storebrand Fremtid 80 A	19,2 %	22,3 %	9,86	9,92	3	art 8

* Nasjonalt fond (non-UCITS)

Fondets avkastning er beregnet etter løpende kostnader og transaksjonskostnader i 2024. Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2024, og kan betraktes som en indikasjon på hvor store svingninger avkastningen kan forventes å gi, selv om historiske tall ikke gir noen eksakt prognose for fremtiden. Risikoklasse er angitt etter skalaen til den såkalte Summary Risk Indicator (SRI) som stammer fra EUs PRIIPs-regelverk (Packaged Retail and Insurance-based Investments Products), og som bl.a. benyttes i fondets nøkkelinformasjon (PRIIPs KID). SRI bygger på en analyse av hvor mye fondets verdi har variert historisk, oversatt til en skala fra 1 til 7, med markedsrisiko som hovedfokus og kredittrisiko tatt med der det er relevant. Risikoklasse 1 er forbundet med svært lave svingninger (typisk under 0,5 prosent årlig volatilitet), mens risikoklasse 7 er forbundet med svært høye svingninger.



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

Document ID:
E44DD0ACB7D040F6BCEE54C7199F8A61



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Storebrand rentefond årsregnskap 2024 Final.pdf

Name	Method	Signed at
Saugestad, Jan Erik	BANKID	2025-04-30 17:57 GMT+02
Solberg, Karsten	BANKID	2025-04-30 17:36 GMT+02
Grefstad, Odd Arild	BANKID	2025-04-30 17:25 GMT+02
Knutson, Brita Cathrine	BANKID	2025-04-30 16:55 GMT+02
Løddesøl, Lars Aasulv	BANKID	2025-04-30 16:20 GMT+02
Hengebøl, Hilde Marit Lodvir	BANKID	2025-04-30 22:59 GMT+02
GRAFF, SONDRE GULLORD	BANKID	2025-04-30 18:55 GMT+02



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

External reference: CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Årsregnskap 2024

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Storebrand Kort Kredit IG		Storebrand Likviditet		Storebrand Global Obligasjon		Storebrand Stat		Storebrand Kreditt		
	Noter	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Portefølleinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-kostnader		594 021	368 831	1 045 453	734 565	90 983	83 367	19 392	11 548	178 896	136 075
Gevinst/tap ved realisasjon	1	40 787	-11 710	111 290	13 093	5 722	-288 193	-2 378	-3 819	8 803	-17 735
Netto endring urealisert kursgevinster/tap	1	-2 676	93 578	-54 400	105 997	-49 057	385 742	-8 722	16 901	25 130	62 960
Andre portefølleinntekter/kostnader		-35	-29	-56	-48	-167	-335	-4	-1	-32	-23
Portefølleresultat		632 098	450 671	1 102 288	853 608	47 481	180 581	8 289	24 629	212 797	181 277
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	5	-18 093	-17 838	-19 507	-18 282	-6 159	-8 327	-763	-762	-8 879	-7 365
Andre kostnader/inntekter		-0	-0	25	25	-87	29	-	-	-0	-0
Forvaltningsresultat		-18 093	-17 838	-19 482	-18 257	-6 246	-8 297	-763	-762	-8 879	-7 365
Resultat før skattekostnad		614 005	432 833	1 082 805	835 350	41 234	172 283	7 526	23 866	203 918	173 912
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat		614 005	432 833	1 082 805	835 350	41 234	172 283	7 526	23 866	203 918	173 912
Sum disponeres											
Avsatt til utdeling til andelseiere		794 792	322 098	1 325 484	685 924	-	-	17 324	5 145	196 184	107 512
Netto utdeelt til andelseiere i året		-177 378	19 364	-184 584	43 717	-	-0	-834	1 895	-14 130	4 103
Overført til/fra annen egenkapital		-3 409	91 371	-58 094	105 709	41 234	172 283	-8 964	16 826	21 854	62 298
Sum	3	614 005	432 833	1 082 805	835 350	41 234	172 283	7 526	23 866	203 918	173 912
Balanse		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		13 321 826	8 712 261	24 104 905	18 581 372	4 277 952	3 379 694	999 539	853 347	2 704 151	2 134 663
Urealisert gevinst/tap		33 533	36 209	13 853	68 253	119 363	148 937	-16 656	-7 944	53 490	28 350
Opptjente renter verdipapirer		139 595	69 473	258 360	156 337	28 364	19 327	11 634	10 093	23 867	19 720
Sum fondets verdipapirportefølle	1,2	13 494 953	8 817 943	24 377 118	18 805 962	4 425 678	3 547 957	934 506	855 496	2 781 508	2 182 743
Fordringer											
Tilgodehavende renter kupong		-	-	-	-	371	352	-	-	-	-
Opptjent bankrenter		720	174	-	608	1 581	950	15	5	345	187
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		720	174	-	608	1 952	1 302	15	5	345	187
Til gode fra meglere		3 011	2 185	2 047	2 849	344	509	-	-	2 481	517
Til gode fra andelseiere		10 856	11 439	16 737	21 353	1 390	17	-	-	410	6 481
Sum andre fordringer		13 877	13 624	18 784	24 201	1 735	526	-	-	2 891	6 998
Bankinnskudd		249 098	10 046	135 119	226 276	652 139	369 631	663	797	99 772	78 731
Sum eiendeler		13 758 648	8 841 786	24 531 021	19 057 047	5 081 505	3 919 416	935 184	856 298	2 884 516	2 268 658
Egenkapital											
Andelskapital til pålydende		13 557 964	8 667 856	24 512 134	18 981 150	4 875 848	3 785 453	905 173	820 037	2 629 934	2 074 584
Annen egenkapital		197 064	168 380	10 203	63 013	204 053	111 095	29 938	36 196	253 257	190 550
Sum egenkapital	3	13 755 028	8 836 236	24 522 337	19 044 164	5 079 901	3 896 548	935 111	856 233	2 883 191	2 265 134
Gjeld											
Skyldig til meglere		-	-	-	-	976	22 232	-	-	-	-
Skyldig til andelseiere		1 773	4 093	6 681	11 291	2	84	-	-	452	2 851
Annen gjeld		1 848	1 456	2 009	1 592	626	552	73	65	873	673
Sum gjeld		3 621	5 549	8 684	12 883	1 603	22 867	73	65	1 325	3 524
Sum gjeld og egenkapital		13 758 648	8 841 786	24 531 021	19 057 047	5 081 505	3 919 416	935 184	856 298	2 884 516	2 268 658

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 30. april 2025

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars Aa Løddesøl

Sondre Gullord Graf

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:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Årsregnskap 2024

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Global Kreditt IG		Storebrand Norsk Kreditt IG		Storebrand Norsk Kreditt IG 20		Storebrand Korte Renter SII		Storebrand Fremtid 10	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Porteføljeeinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-kostnader		772 505	596 746	1 056 217	554 062	232 500	113 234	411 095	388 514	5 806	1 023
Gevinst/tap ved realisasjon	1	700 423	-1 380 934	68 840	-68 015	17 109	-30 123	70 525	-6 793	6 492	-533
Netto endring urealisert kursgevinst/tap	1	-447 324	2 245 629	150 143	863 264	-32 145	176 159	-27 437	122 520	-994	11 486
Andre porteføljee inntekter/kostnader		-1 487	-1 666	-44	-44	-34	-28	-9	-9	-18	-17
Porteføljeresultat		1 024 118	1 459 775	1 275 157	1 349 268	217 429	259 242	454 174	504 231	11 286	11 959
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	5	-49 210	-48 517	-38 132	-46 723	-7 734	-6 325	-8 312	-10 103	-946	-113
Andre kostnader/inntekter		206	-29	0	94	0	0	0	0	821	3
Forvaltningsresultat		-49 004	-48 546	-38 132	-46 630	-7 734	-6 325	-8 312	-10 103	-125	-110
Resultat før skattekostnad		975 113	1 411 228	1 237 025	1 302 638	209 695	252 917	445 862	494 128	11 161	11 850
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat		975 113	1 411 228	1 237 025	1 302 638	209 695	252 917	445 862	494 128	11 161	11 850
Sum disponeres											
Avsatt til utdeling til andelseiere		-	-	1 097 365	322 819	258 634	72 594	454 127	289 704	10 278	3 494
Netto utdelt til andelseiere i året		-38 388	1 675	-4 238	118 284	-14 869	4 253	22 816	81 929	521	-
Overført til/fra annen egenkapital		1 013 501	1 409 553	143 898	861 535	-34 070	176 070	-31 081	122 496	362	8 356
Sum	3	975 113	1 411 228	1 237 025	1 302 638	209 695	252 917	445 862	494 128	11 161	11 850
Balanse											
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		23 185 386	18 033 612	28 218 023	25 649 436	5 735 953	5 208 455	7 989 348	7 791 431	154 483	139 082
Urealisert gevinst/tap		920 673	1 369 169	-901 466	-451 609	-30 551	1 594	35 733	63 171	-139	856
Opptjente renter verdipapirer		286 083	201 139	560 801	255 403	80 358	59 473	65 804	45 505	1	-
Sum fondets verdipapirportefølje	1, 2	24 392 142	19 603 919	28 477 358	25 453 231	5 785 759	5 269 522	8 090 886	7 900 107	154 345	139 938
Fordringer											
Opptjent bankrenter		1 039	3 799	3 046	1 466	456	242	122	62	20	5
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		1 039	3 799	3 046	1 466	456	242	122	62	20	5
Til gode fra meglere		3 354	7 133	-	25 180	-	4 087	5 728	2 250	-	-
Til gode fra andelseiere		11 738	1 972	15 249	14 79	5 474	1 017	-	-	6	5
Andre fordringer		-	25	-	-	-	-	-	-	77	62
Sum andre fordringer		15 092	9 130	15 249	26 659	5 474	5 104	5 728	2 250	83	67
Bankinnskudd		271 181	2 126 635	771 546	140 167	127 571	40 710	16 992	29 550	1 641	1 498
Sum eiendeler		24 679 455	21 743 483	29 267 199	25 621 524	5 919 260	5 315 579	8 113 729	7 931 970	156 090	141 509
Egenkapital											
Andelskapital til pålydende		24 563 622	22 067 577	28 369 666	25 022 567	6 023 557	5 377 042	8 084 937	7 851 578	153 876	139 946
Annen egenkapital		104 062	-433 096	768 760	595 060	-105 150	-64 304	28 059	59 699	2 123	1 427
Sum egenkapital	3	24 667 684	21 634 481	29 138 426	25 617 627	5 918 407	5 312 738	8 112 997	7 911 277	155 999	141 383
Gjeld											
Skyldig til meglere		2 804	102 472	-	-	-	-	-	-	-	-
Skyldig til andelseiere		4 388	2 558	125 250	477	110	2 187	-	20 000	0	50
Annen gjeld		4 578	3 973	3 522	3 419	743	654	732	693	90	75
Sum gjeld		11 771	109 002	128 773	3 896	853	2 841	732	20 693	91	125
Sum gjeld og egenkapital		24 679 455	21 743 483	29 267 199	25 621 524	5 919 260	5 315 579	8 113 729	7 931 970	156 090	141 509

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 30. april 2025

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars Aa Løddesøl

Sondre Guljord Graf

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Brita Cathrine Knutson

Karsten Søiberg

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:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Årsregnskap 2024

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Global Obligasjon 1-3		Storebrand Nordic High Yield		SEB NOK Liquidity Fund	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023
Porteføljeginntekter og -kostnader							
Renteinntekter/-kostnader		125 841	91 085	242 835	185 268	45 199	36 145
Gevinst/tap ved realisasjon	1	61 902	-176 175	67 766	-31 424	3 410	1 719
Netto endring urealisert kursgevinster/tap	1	-18 291	229 788	4 334	93 588	-2 252	3 590
Andre portefølje inntekter/kostnader		-217	-245	-45	541	-9	-10
Porteføljeresultat		169 236	144 453	314 890	247 953	46 347	41 445
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar	5	-7 297	-7 050	-13 515	-9 294	-856	-801
Forvaltningsresultat		-7 297	-7 050	-13 515	-9 294	-856	-801
Resultat før skattekostnad		161 939	137 393	301 375	238 660	45 491	40 643
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-
Årets resultat		161 939	137 393	301 375	238 660	45 491	40 643
Sum disponeres							
Avsatt til utdeling til andelseiere		-	-	311 893	164 541	47 816	38 490
Netto utdelt til andelseiere i året		526	-1	-14 013	-19 350	162	-1 412
Overført til/fra annen egenkapital		161 413	137 394	3 495	93 469	-2 487	3 565
Sum	3	161 939	137 393	301 375	238 660	45 491	40 643
Balanse		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Eiendeler							
Verdipapirer til kostpris		3 946 666	3 374 388	2 771 107	2 550 418	859 704	867 639
Urealisert gevinst/tap		254 719	271 016	94 371	90 083	468	2 720
Opptjente renter verdipapirer		39 134	32 260	30 911	32 136	5 397	7 438
Sum fondets verdipapirportefølje	1, 2	4 240 519	3 677 665	2 896 388	2 672 638	865 569	877 797
Fordringer							
Opptjent bankrenter		345	694	627	454	27	11
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		345	694	627	454	27	11
Til gode fra meglere		113 014	6 432	3 947	1 069	95	-
Til gode fra andelseiere		100	-	6 106	9 540	-	-
Sum andre fordringer		113 114	6 432	10 052	10 609	95	-
Bankinnskudd		78 744	311 380	137 931	95 692	9 153	6 264
Sum eiendeler		4 432 722	3 996 170	3 044 999	2 779 393	874 845	884 072
Egenkapital							
Andelskapital til pålydende		4 084 464	3 897 850	2 801 332	2 561 431	872 081	878 660
Annen egenkapital		232 467	71 633	232 826	214 180	2 684	5 334
Sum egenkapital	3	4 316 932	3 969 483	3 034 158	2 775 611	874 765	883 994
Gjeld							
Skyldig til meglere		112 444	21 909	-	-	-	-
Skyldig til andelseiere		2 655	4 106	9 490	2 699	-	-
Annen gjeld		691	672	1 350	1 082	80	79
Sum gjeld		115 790	26 688	10 840	3 782	80	79
Sum gjeld og egenkapital		4 432 722	3 996 170	3 044 999	2 779 393	874 845	884 072

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 30. april 2025

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars Aa Løddesøl

Sondre Gul'ord Graf

Hilde Mari Lovvir 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:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Generelle noter 2024

Note 1: Regnskapsprinsipper

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

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

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi pr 31.12.2024. Verdsattelsesmetoden vil avhenge av de finansielle instrumentenes karakteristika samt det aktuelle marked. Det er benyttet valutakurser pr 31.12.2024. For børsnoterte instrumenter vil normalt siste offisielle omsetningskurs samt siste kjøps- og salgskurser som distribuert av aktuell børs benyttes for verdsettelsen i Storebrand Asset Management. Bruk av kvoterte priser er aktuelt for instrumenter der det kvoteres kjøps- og/eller salgskurser regelmessig av ett eller flere meglerhus. Dette omfatter primært obligasjoner utenfor Norge. For norske obligasjoner vil i hovedsak priser levert fra Nordic Bond Pricing benyttes. For fond vil offisielle NAV-kurser benyttes der det er tilgjengelig. For finansielle instrumenter der det ikke er mulig eller ønskelig å benytte overnevnte metoder benyttes teoretiske modeller for å kalkulere en antatt markedsverdi. Dette vil typisk gjelde for de fleste OTC-instrumenter samt enkelte illikvide 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 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 sikringsgraden justeres når sikringsnivået havner utenfor fastsette intervaller. Fondene kan anvende renteswapper for å justere renterisikoen i fondet.

Transaksjoner:

Fondenes transaksjoner registreres på handelsdato med valutakurs på handelsdato. Fondene depotmottaker er JP Morgen SE - Oslo Branch.

Realiserte gevinst og tap:

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

Andre portefølje inntekter og kostnader

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

Transaksjonskostnader:

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

Utdeling til andelseiere:

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

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

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:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Generelle noter 2024

Godtgjørelsesordning:

Storebrand Asset Management AS (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.

SAM AS 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 forvaltningsselskapets styre, og gjennomgås og kontrolleres av internrevisor på årlig basis.

Omfattet av godtgjørelsesordningen	Antall ansatte	Fast godtgjørelse*)	Variabel godtgjørelse	Totalt i 2024
Ledergruppen i SAM AS, ink risk og compliance *)	14	44 490	5 699	50 190
Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for	47	74 218	26 891	101 110
Ansatte med salgsoppgaver som omfattes av godtgjørelsesordningen	46	55 692	17 261	72 952
Totalt	107	174 400	49 851	224 252

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

Skatt:

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

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:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



NOTE 3: Egenkapital

Fond	Egenkapital 01.01.2024	Tegning	Innløsning	Utdeling til andelseierne	Årets resultat	Egenkapital 31.12.2024
Storebrand Kort Kreditt IG A	5 115 243	1 643 063	-2 300 252	270 455	32 809	4 761 317
Storebrand Kort Kreditt IG B	500 953	1 451 733	-568 500	82 734	-38 672	1 428 249
Storebrand Kort Kreditt IG C	963 603	1 116 920	-702 698	83 873	-19 104	1 442 594
Storebrand Kort Kreditt IG D	2 011 502	4 150 312	-500 000	341 831	-156 343	5 847 301
Storebrand Kort Kreditt IG N	244 936	214 226	-200 017	15 898	524	275 567
Storebrand Kort Kreditt IG	8 836 236	8 576 254	-4 271 467	794 792	-180 787	13 755 028
Storebrand Likviditet A	1 149 198	752 181	-827 166	60 037	-4 672	1 129 577
Storebrand Likviditet B	11 108 698	3 882 477	-3 891 937	628 979	-41 045	11 687 173
Storebrand Likviditet C	4 491 473	4 425 182	-4 081 341	278 047	3 556	5 116 916
Storebrand Likviditet D	2 099 704	13 378 326	-9 228 936	348 114	-199 748	6 397 459
Storebrand Likviditet N	195 091	114 261	-127 678	10 307	-769	191 212
Storebrand Likviditet	19 044 164	22 552 427	-18 157 059	1 325 484	-242 679	24 522 337
Storebrand Global Obligasjon A	89 773	180 472	-124 613	-	1 451	147 083
Storebrand Global Obligasjon B	694 925	180 291	-361 266	-	-1 962	511 988
Storebrand Global Obligasjon C	754 077	729 963	-62 000	-	13 040	1 435 080
Storebrand Global Obligasjon D	2 308 443	615 000	-5 000	-	28 440	2 946 883
Storebrand Global Obligasjon N	49 331	5 858	-16 585	-	265	38 868
Storebrand Global Obligasjon	3 896 548	1 711 583	-569 464	-	41 234	5 079 901
Storebrand Global Obligasjon 1-3 A	75 364	78 442	-116 426	-	1 036	38 416
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	1 156 655	446 234	-28 382	-	58 909	1 633 416
Storebrand Global Obligasjon 1-3 C	2 654 930	167 127	-386 983	-	98 317	2 533 391
Storebrand Global Obligasjon 1-3 N	82 534	39 171	-13 672	-	3 677	111 709
Storebrand Global Obligasjon 1-3	3 969 483	730 974	-545 464	-	161 939	4 316 932
Storebrand Stat B	73 738	14 933	-8 518	1 446	-899	80 700
Storebrand Stat C	782 495	168 118	-103 181	15 878	-8 899	854 411
Storebrand Stat	856 233	183 051	-111 699	17 324	-9 798	935 111
Storebrand Kreditt A	1 116 958	709 731	-586 496	89 114	9 889	1 339 197
Storebrand Kreditt B	167 552	214 939	-83 267	21 555	-2 451	318 328
Storebrand Kreditt C	136 908	130 000	-34 000	16 667	-3 429	246 146
Storebrand Kreditt N	843 717	376 355	-313 123	68 847	3 725	979 521
Storebrand Kreditt	2 265 134	1 431 026	-1 016 887	196 184	7 734	2 883 191
Storebrand Global Kreditt IG A	371 500	160 409	-80 255	-	16 762	468 416
Storebrand Global Kreditt IG B	14 568 038	3 217 074	-2 123 311	-	635 135	16 296 937
Storebrand Global Kreditt IG C	1 065 187	870 764	-118 800	-	66 863	1 884 014
Storebrand Global Kreditt IG D	5 548 855	492 500	-5 655 992	-	210 689	596 052
Storebrand Global Kreditt IG F	-	5 296 501	-	-	42 502	5 339 003
Storebrand Global Kreditt IG N	80 901	9 716	-10 517	-	3 161	83 261
Storebrand Global Kreditt IG	21 634 480,865	10 046 964	-7 988 874	-	975 113	24 667 683,644
Storebrand Norsk Kreditt IG A	181 183	270 294	-110 772	12 633	-3 063	350 275
Storebrand Norsk Kreditt IG B	14 911 467	3 384 864	-5 068 444	518 921	31 773	13 778 581
Storebrand Norsk Kreditt IG C	940 722	281 028	-175 562	41 938	4 294	1 092 420
Storebrand Norsk Kreditt IG D	3 862 715	278 450	-1 468 795	107 943	32 111	2 812 423
Storebrand Norsk Kreditt IG E	5 707 634	1 683 216	-457 626	277 594	22 778	7 233 595
Storebrand Norsk Kreditt IG F	-	3 690 910	-60 000	136 447	52 431	3 819 787
Storebrand Norsk Kreditt IG N	13 907	66 064	-29 852	1 889	-664	51 344
Storebrand Norsk Kreditt IG	25 617 627	9 654 825	-7 371 051	1 097 365	139 660	29 138 426
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	265 032	106 173	-104 441	11 615	-283	278 096
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	3 547 652	667 797	-440 998	170 947	-31 095	3 914 303
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 C	738 597	226 019	-40 997	42 199	-8 519	957 300
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 D	758 652	208 000	-226 850	33 695	-8 969	764 528
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N	2 804	2 069	-798	179	-73	4 180
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	5 312 738	1 210 057	-814 083	258 634	-48 939	5 918 407
Storebrand Korte Renter SII	7 911 277	2 668 003	-2 912 145	454 127	-8 265	8 112 997
Storebrand Fremtid 10 A	141 274	47 547	-44 155	10 265	886	155 818
Storebrand Fremtid 10 N	109	63	-0	12	-3	181
Storebrand Fremtid 10	141 383	47 611	-44 155	10 277	883	155 999
Storebrand Nordic High Yield A	691 268	813 158	-575 112	102 514	-12 537	1 019 291
Storebrand Nordic High Yield B	1 867 472	441 452	-761 765	180 331	4 643	1 732 134
Storebrand Nordic High Yield C	103	9 755	-	1 047	-882	10 022
Storebrand Nordic High Yield N	216 768	167 741	-138 058	28 001	-1 741	272 711
Storebrand Nordic High Yield	2 775 611	1 432 106	-1 474 934	311 893	-10 518	3 034 158
SEB NOK Liquidity Fund	883 994	413 144	-467 863	47 816	-2 325	874 765



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

Document ID:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Storebrand Kort Kreditt IG

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p. a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Kort Kreditt IG A	0,25 %	NOK	100
Storebrand Kort Kreditt IG B	0,15 %	NOK	10 000 000
Storebrand Kort Kreditt IG C	0,10 %	NOK	100 000 000
Storebrand Kort Kreditt IG D	0,08 %	NOK	500 000 000
Storebrand Kort Kreditt IG N	0,15 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

Omløpshastighet:	2024	2023
	0,71	0,39

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG A	461 742	496 332	695 276
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG B	1 416 479	497 009	
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG C	1 436 312	960 041	
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG D	5 808 879	1 999 500	
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG N	278 871	247 986	18 319
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG A	10 312	10 306	10 181
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG B	1 008	1 008	
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG C	1 004	1 004	
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG D	1 007	1 006	
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG N	988	988	976

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2024	2023
Resultat før skattekostnad	614 005	432 833
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2 676	-93 578
Årets skatteresultat	616 681	339 255
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	177 378	-19 364
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-794 792	-322 098
Skattegrunnlag	-733	-2 207

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

År	2024	2023	2022	2021	2020
Fond	6,08 %	5,73 %	1,12 %	1,04 %	1,72 %
Ref. indeks	5,30 %	4,71 %	1,14 %	0,10 %	0,62 %

Note 10: Nærstående parter

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

Note 11: Collateral

Netto mottatt/avgitt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	2024	2023
	37 330	-



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

Document ID:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Storebrand Likviditet Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Likviditet (UCITS) er et fossilfritt rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover referanseindeksen. Fondet investerer hovedsakelig i norske rentebærende verdipapirer, men avstår fra å investere i selskaper som har omsetning på mer enn 5% fra produksjon og/eller distribusjon av fossilt brensel, våpen, alkohol, gambling, pornografi eller selskaper med store fossilreserver. Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko. Referanseindeksen er Norwegian Government Duration 0.25 index NOK

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Likviditet A	0,20 %	NOK	100
Storebrand Likviditet B	0,10 %	NOK	10 000 000
Storebrand Likviditet C	0,08 %	NOK	100 000 000
Storebrand Likviditet D	0,06 %	NOK	500 000 000
Storebrand Likviditet N	0,10 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2024	2023
Omløpshastighet:	0,42	0,51

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Likviditet A	1 152 844	1 169 460	1 236 652
Antall andeler	Storebrand Likviditet B	1 165 212	1 104 640	1 527 921
Antall andeler	Storebrand Likviditet C	5 113 450	4 475 236	
Antall andeler	Storebrand Likviditet D	6 402 588	2 095 600	
Antall andeler	Storebrand Likviditet N	191 134	194 451	46 390
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet A	980	983	976
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet B	10 030	10 056	10 003
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet C	1 001	1 004	
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet D	999	1 002	
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet N	1 000	1003	997

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2024	2023
Resultat før skattekostnad	1 082 805	835 350
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	54 400	-105 997
Årets skatteresultat	1 137 205	729 353
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	184 584	-43 717
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-1 325 484	-685 924
Skattegrunnlag	-3 695	-288

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

År	2024	2023	2022	2021	2020
Fond	5,42 %	4,97 %	1,41 %	0,70 %	1,56 %
Ref. indeks	5,05 %	4,38 %	1,06 %	0,10 %	0,62 %

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 40 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Collateral

	2024	2023
Netto mottatt/avgitt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-22 730	-



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

Document ID:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Storebrand Global Obligasjon Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Global Obligasjon A	0,40 %	NOK	100
Storebrand Global Obligasjon B	0,20 %	NOK	10 000 000
Storebrand Global Obligasjon C	0,15 %	NOK	100 000 000
Storebrand Global Obligasjon D	0,11 %	NOK	500 000 000
Storebrand Global Obligasjon N	0,30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2024	2023
Omløpshastighet:	-0,23	-1,82

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon A	181 311	111 237	115 850
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon B	51 381	70 240	434 610
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon C	1 354 343	717 122	
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon D	2 779 751	2 195 135	
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon N	46 638	59 557	245
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon A	811	807	777
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon B	9 965	9 894	9 506
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon C	1 060	1 052	
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon D	1 060	1 052	
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon N	833	828	797

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2024	2023
Resultat før skattekostnad	41 234	172 283
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	49 057	-385 742
Årets skatteresultat	90 291	-213 459
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-	-
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-
Endring fremførbart underskudd	-90 291	213 459
Skattegrunnlag	-	-

Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene (Storebrand Global Obligasjon B)					
År	2024	2023	2022	2021	2020
Fond	0,72 %	4,08 %	-12,32 %	-1,75 %	6,50 %
Ref. indeks	0,59 %	4,12 %	-13,01 %	-2,12 %	6,20 %

Note 10: Collateral

	2024	2023
Netto mottatt/avgitt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-96 986	144 836



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

Document ID:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Storebrand Stat Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Stat (UCITS) er et obligasjonsfond som har som mål å gi en avkastning på nivå med norske statsobligasjoner og til lav risiko. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer utstedt eller garantert av Den Norske Stat. Referanseindeksen er NBP Norwegian Government Duration 5 Index NOK (NOGVD5). Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Stat B	0,15 %	NOK	10 000 000
Storebrand Stat C	0,08 %	NOK	100 000 000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2024	2023
Omløpshastighet:	0,17	-1,60

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Stat B	75 484	68 244	516 566
Antall andeler	Storebrand Stat C	829 689	751 793	
Innløsningskurs	Storebrand Stat B	1 070	1 082	1 066
Innløsningskurs	Storebrand Stat C	1 030	1 041	

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2024	2023
Resultat før skattekostnad	7 526	23 866
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	8 722	-16 901
Årets skatteresultat	16 249	6 965
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	834	-1 895
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-17 324	-5 145
Skattegrunnlag	-241	-75

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

År	2024	2023	2022	2021	2020
Fond	0,74 %	2,69 %	-4,10 %	-2,29 %	4,67 %
Ref. indeks	0,70 %	2,81 %	-4,65 %	-2,71 %	4,60 %



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

Document ID:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Storebrand Kreditt Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Kreditt A	0,40 %	NOK	100
Storebrand Kreditt B	0,30 %	NOK	10 000 000
Storebrand Kreditt C	0,25 %	NOK	100 000 000
Storebrand Kreditt N	0,30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2024	2023
Omløpshastighet:	-0,21	-0,77

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Kreditt A	1 150 209	969 297	1 401 585
Antall andeler	Storebrand Kreditt B	312 487	166 221	
Antall andeler	Storebrand Kreditt C	241 589	135 822	
Antall andeler	Storebrand Kreditt N	9 256 491	8 032 440	4 229 816
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt A	1 164	1 152	1 116
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt B	1 019	1 008	
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt C	1 019	1 008	
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt N	106	105	102

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2024	2023
Resultat før skattekostnad	203 918	173 912
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-25 130	-62 960
Andre ikke skattepliktige inntekter/kostnader	0	0
Årets skatteresultat	178 788	110 952
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	14 130	-4 103
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-196 184	-107 512
Skattegrunnlag	-3 266	-662

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

År	2024	2023	2022	2021	2020
Fond	8,25 %	8,88 %	0,31 %	4,29 %	3,91 %
Ref. indeks	7,99 %	7,12 %	1,25 %	2,53 %	1,54 %

Note 10: Nærstående parter

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

Note 11: Collateral

	2024	2023
Netto mottatt/avgitt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-8 600	6 120



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

Document ID:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Storebrand Global Kreditt IG Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Global Kreditt IG A	0,50 %	NOK	100
Storebrand Global Kreditt IG B	0,25 %	NOK	10 000 000
Storebrand Global Kreditt IG C	0,15 %	NOK	100 000 000
Storebrand Global Kreditt IG D	0,11 %	NOK	500 000 000
Storebrand Global Kreditt IG F	0,08 %	NOK	3 000 000 000
Storebrand Global Kreditt IG N	0,30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2024	2023
Omløpshastighet:	0,45	0,43

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG A	464 697	382 852	142 917
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG B	16 458 086	15 321 229	19 634 899
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG C	1 714 453	1 010 463	
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG D	542 146	5 263 342	
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG F	5 295 558		
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG N	88 682	89 691	75 375
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG A	1 008	970	905
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG B	990	951	884
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG C	1 099	1 054	
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG D	1 099	1 054	
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG F	1 008		
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG N	939	902	839

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2024	2023
Resultat før skattekostnad	975 113	1 411 228
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	447 324	-2 245 629
Årets skatteresultat	1 422 437	-834 401
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	38 388	-1 675
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-
Endring fremførbart underskudd	-1 460 825	836 076
Skattegrunnlag	-	-

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

År	2024	2023	2022	2021	2020
Fond	4,14 %	7,52 %	-11,34 %	-0,60 %	5,99 %
Ref. indeks	4,24 %	6,68 %	-10,48 %	-0,54 %	4,53 %

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 63 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Collateral

	2024	2023
Netto mottatt/avgitt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-1 046 993	943 277



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

Document ID:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Storebrand Norsk Kreditt IG Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Norsk Kreditt IG A	0,30 %	NOK	100
Storebrand Norsk Kreditt IG B	0,20 %	NOK	10 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG C	0,10 %	NOK	100 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG D	0,08 %	NOK	500 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG E	0,07 %	NOK	1 000 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG F	0,05 %	NOK	3 000 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG N	0,20 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2024	2023
Omløpshastighet:	0,18	-0,32

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG A	354 203	184 184	168 507
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG B	13 480 741	14 661 509	22 619 306
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG C	1 050 892	909 649	
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG D	2 704 848	3 734 968	
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG E	6 955 958	5 518 732	
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG F	3 773 362		
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG N	49 660	13 525	397
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG A	989	984	950
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG B	1 022	1 017	982
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG C	1 040	1 034	
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG D	1 040	1 034	
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG E	1 040	1 034	
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG F	1 012		
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG N	1 034	1 028	993

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2024	2023
Resultat før skattekostnad	1 237 025	1 302 638
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-150 143	-863 264
Årets skatteresultat	1 086 882	439 374
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	4 238	-118 284
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-1 097 365	-322 819
Skattegrunnlag	-6 245	-1 729

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

År	2024	2023	2022	2021	2020
Fond	4,43%	5,38%	-3,89%	0,30%	5,77%
Ref. indeks	3,12%	4,22%	-2,04%	-0,59%	5,05%

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 44 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Collateral

	2024	2023
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-191 521	-403 208



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

Document ID:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Storebrand Norsk Kreditt IG 20 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	0,30 %	NOK	100
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	0,15 %	NOK	10 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 C	0,10 %	NOK	100 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 D	0,08 %	NOK	500 000 000
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N	0,20 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2024	2023
Omløpshastighet:	0,41	0,02

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	285 200	270 250	201 530
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	4 062 570	3 659 205	3 281 838
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 C	929 377	712 671	
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 D	742 070	732 022	
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N	4 340	2 895	18 272
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	975	981	948
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	964	970	937
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 C	1 030	1 036	
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 D	1 030	1 036	
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N	963	969	936

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2024	2023
Resultat før skattekostnad	209 695	252 917
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	32 145	-176 159
Årets skatteresultat	241 840	76 757
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	14 869	-4 253
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-258 634	-72 594
Skattegrunnlag	-1 925	-89

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

År	2024	2023	2022	2021	2020
Fond	3,92 %	5,14 %	-3,16 %	0,30 %	5,80 %
Ref. indeks	2,79 %	3,91 %	-1,85 %	-0,70 %	4,95 %

Note 10: Nærstående parter

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

Note 11: Collateral

	2024	2023
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-38 200	-11 990



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

Document ID:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Storebrand Korte Renter SII Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Fondet investerer i lån fra alle typer utstedere, og forventet rentefølsomhet skal være innenfor 0.25-0.75 år.

Høyst tillatte rentebinding for en enkeltinvestering er 2 år.

Referanseindeksen er NBP Norwegian Government Duration 0.5 index NOK (NOGOVD6M).

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Korte Renter SII	0,10 %	NOK	10 000 000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2024	2023
Omløpshastighet:	1,19	1,10

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Korte Renter SII	8 084 937	7 851 578	11 592 516
Innløsningskurs	Storebrand Korte Renter SII	1 003	1 008	994

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2024	2023
Resultat før skattekostnad	445 862	494 128
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	27 437	-122 520
Årets skatteresultat	473 299	371 608
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-22 816	-81 929
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-454 127	-289 704
Skattegrunnlag	-3 643	-24

Note 9: Verdiutvikling siden oppstart (Storebrand Korte Renter SII)

År	2024	2023	2022	2021	2020
Fond	5,49 %	5,17 %	1,03 %	0,77 %	1,86 %
Ref. indeks	5,05 %	4,38 %	1,06 %	0,06 %	0,89 %

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 89 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Collateral

	2024	2023
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-10 080	11 260



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

Document ID:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Storebrand Fremtid 10

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Fremtid 10 A	0,60 %	NOK	100
Storebrand Fremtid 10 N	0,40 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2024	2023
Omløpshastighet:	1,34	1,35

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Fremtid 10 A	153 697	139 838	192 606
Antall andeler	Storebrand Fremtid 10 N	179	108	106
Innløsningskurs	Storebrand Fremtid 10 A	1 014	1 010	965
Innløsningskurs	Storebrand Fremtid 10 N	1 011	1 007	960

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2024	2023
Resultat før skattekostnad	11 161	11 850
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	994	-11 486
Regnskapsmessig realiserte gevinster verdipapirfond	-6 492	464
Skattemessig realisert gevinster rentefond	5 108	-2 147
Årets skatteresultat	10 771	-1 319
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-521	-
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-10 278	-3 494
Skattegrunnlag	-27	-4 813

Note 9: Verdiutvikling siden oppstart (Storebrand Fremtid 10 A)

År	2024	2023	2022	2021	2020*
Fond	7,43 %	7,60 %	-3,39 %	3,26 %	2,21 %
Ref. indeks	6,12 %	3,90 %	-1,69 %	1,71 %	0,46 %

*Oppstart av fondet 1. oktober 2020



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

Document ID:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Storebrand Global Obligasjon 1-3 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Global Obligasjon 1-3 (UCITS) er et fossilfritt rentefond som har som mål å oppnå langsiktig mer avkastning ved å investere i internasjonale stats- og selskapsobligasjoner. Fondet investere globalt i obligasjoner som er utstedt av både stater og selskaper, men avstår fra å investere i selskaper som har omsetning på mer enn 5% fra produksjon og/eller distribusjon av fossilt brensel, våpen, alkohol, gambling, pornografi eller selskaper med store fossilreserver. Referanseindeksen er 50% Bloomberg Aggregate Corporate 1-3 Y very liquid and 50% Bloomberg Global Government 1-3 Y NOK Hdg. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet. Fondet valutasikrer utenlandske investeringer.

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Global Obligasjon 1-3 A	0,40 %	NOK	100
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	0,20 %	NOK	10 000 000
Storebrand Global Obligasjon 1-3 C	0,15 %	NOK	100 000 000
Storebrand Global Obligasjon 1-3 N	0,30 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2024	2023
Omløpshastighet:	0,28	-1,07

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 A	37 121	75 325	90 936
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	1 561 023	1 148 460	2 388 113
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 C	2 379 237	2 591 944	
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 N	107 084	82 120	100
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 A	1 040	1 003	968
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	1 046	1 007	970
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 C	1 065	1 024	
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 N	1 043	1 005	969

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2024	2023
Resultat før skattekostnad	161 939	137 393
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	18 291	-229 788
Årets skatteresultat	180 230	-92 395
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-526	1
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-
Endring fremførbart underskudd	-179 660	92 393
Skattegrunnlag	43	-
Skatt	10	-
Benyttet kreditfradrag	-10	-
Betalbar skatt	-0	-

Note 9: Verdiutvikling siden oppstart (Storebrand Global Obligasjon 1-3 B)

År	2024	2023	2022*
Fond	3,90 %	3,85 %	-3,03 %
Ref. indeks	4,17 %	3,88 %	-2,78 %

*Oppstart av fondet 01.02.2022

Note 10: Collateral

	2024	2023
Netto mottatt/avgitt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-101 435	187 819



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

Document ID:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



Storebrand Nordic High Yield

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
Storebrand Nordic High Yield A	0,75 %	NOK	100
Storebrand Nordic High Yield B	0,35 %	NOK	10 000 000
Storebrand Nordic High Yield C	0,30 %	NOK	100 000 000
Storebrand Nordic High Yield N	0,50 %	NOK	100

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2024	2023
Omløpshastighet:	0,44	0,28

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield A	938 071	636 452	224 637
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield B	1 591 213	1 716 345	1 478 850
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield C	9 823	101	
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield N	262 225	208 533	47 583
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield A	1 087	1 086	1 036
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield B	1 088	1 088	1 037
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield C	1 020	1 020	
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield N	1 040	1 039	990

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2024	2023
Resultat før skattekostnad	301 375	238 660
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-4 334	-93 568
Årets skatteresultat	297 041	145 092
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	14 013	19 350
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-311 893	-164 541
Skattegrunnlag	-839	-99

Note 9: Verdiutvikling siden oppstart

(Storebrand Nordic High Yield B)

År	2024	2023	2022	2021	2020*
Fond	11,67 %	11,67 %	2,55 %	7,58 %	8,43 %
Ref. indeks	9,42 %	8,65 %	4,00 %	6,75 %	8,42 %

*Oppstart av fondet 4. juni 2020

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 59 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Collateral

	2024	2023
Netto mottatt/avgitt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-24 980	56 260



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

Document ID:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



SEB NOK Liquidity Fund Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
SEB NOK Liquidity Fund	0,10 %	NOK	1 000 000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2024	2023
Omløpshastighet:	3,11	2,93

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	SEB NOK Liquidity Fund	872 081	878 660	720 887
Innløsningskurs	SEB NOK Liquidity Fund	1 003	1 006	1 000

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2024	2023
Resultat før skattekostnad	45 491	40 643
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	2 252	-3 590
Årets skatteresultat	47 743	37 053
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-162	1 412
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-47 816	-38 490
Skattegrunnlag	-235	-25

Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene (SEB NOK Liquidity Fund)

År	2024	2023	2022	2021	2020
Fond	5,47 %	5,17 %	1,53 %	0,76 %	1,64 %
Ref. indeks	5,05 %	4,38 %	1,06 %	0,10 %	0,62 %



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

Document ID:
CDA4EEB72432412C8F3980EDB7F7EE92



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
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 GLOBAL OBLIGASJON 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
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
976588010	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND AKSJE INNLAND

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



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 OPTIMISED
917821208	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFAKTOR VALUTASIKRET
917820961	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL INDEKS VALUTASIKRET
918660313	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE HORISONT
918660186	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL PLUS
924613351	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL 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	SKAGEN LIKVIDITET VERDIPAPIRFOND
979876084	SKAGEN AVKASTNING VERDIPAPIRFOND
926730274	VERDIPAPIRFONDET KRON INDEKS GLOBAL



Årsregnskapene for verdipapirfondene består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, 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 og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet 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 årsregnskapet 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 årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende 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 årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Oslo, 30. april 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Steffensen, Thomas	BANKID	2025-04-30 13:06

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.