



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	924 581 557
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC HIGH YIELD
Forretningsadresse:	Professor Kohts vei 9 1366 LYSAKER

Regnskapsår

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

Konsern

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

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 22.06.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		-575 728	-69
Sum kostnader		-575 728	-69
Driftsresultat			
		575 728	69
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	10	144 551 122	70 491 749
Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi	6	93 567 838	-28 163 947
Sum finansinntekter		238 118 960	42 327 802
Annen finanskostnad		34 877	20 644
Sum finanskostnader		34 877	20 644
Netto finans		238 084 083	42 307 158
Ordinært resultat før skattekostnad		238 659 811	42 307 227
Ordinært resultat etter skattekostnad		238 659 811	42 307 227
Årsresultat		238 659 811	42 307 227
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		145 190 823	70 758 849
Udekket tap		93 468 988	-28 451 622
Sum overføringer og disponeringer		238 659 811	42 307 227



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		11 063 252	4 134 902
Sum fordringer		11 063 252	4 134 902
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner	7	2 674 552 480	1 701 631 125
Andre finansielle instrumenter		-1 914 800	-4 595 689
Sum investeringer		2 672 637 680	1 697 035 436
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		95 691 972	112 218 884
Sum omløpsmidler		2 779 392 904	1 813 389 222
SUM EIENDELER		2 779 392 904	1 813 389 222
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		2 561 430 998	1 751 069 337
Overkurs		173 873 221	95 496 252
Sum innskutt egenkapital		2 735 304 219	1 846 565 589
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		40 307 086	-33 811 726



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Sum opptjent egenkapital		40 307 086	-33 811 726
Sum egenkapital		2 775 611 305	1 812 753 863
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		3 781 599	635 359
Sum kortsiktig gjeld		3 781 599	635 359
Sum gjeld		3 781 599	635 359
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 779 392 904	1 813 389 222



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 575199

Enheten

Organisasjonsnummer: 924 581 557
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC
HIGH YIELD
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 22.07.2024



Organisasjonsnr: 924 581 557
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC
HIGH YIELD

RESULTATREGNSKAP

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		-575 728	-69
Sum kostnader		-575 728	-69
Driftsresultat		575 728	69
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen finansinntekt	10	144 551 122	70 491 749
Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi	6	93 567 838	-28 163 947
Sum finansinntekter		238 118 960	42 327 802
Annen finanskostnad		34 877	20 644
Sum finanskostnader		34 877	20 644
Netto finans		238 084 083	42 307 158
Ordinært resultat før skattekostnad		238 659 811	42 307 227
Ordinært resultat etter skattekostnad		238 659 811	42 307 227
Årsresultat		238 659 811	42 307 227
Overføringer og disponeringer			
Ordinært utbytte		145 190 823	70 758 849
Udekket tap		93 468 988	-28 451 622
Sum overføringer og disponeringer		238 659 811	42 307 227



Organisasjonsnr: 924 581 557
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC
HIGH YIELD

BALANSE

<u>Beløp i: NOK</u>	<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		11 063 252	4 134 902
Sum fordringer		11 063 252	4 134 902
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner 7		2 674 552 480	1 701 631 125
Andre finansielle instrumenter		-1 914 800	-4 595 689
Sum investeringer		2 672 637 680	1 697 035 436
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		95 691 972	112 218 884
Sum omløpsmidler		2 779 392 904	1 813 389 222
SUM EIENDELER		2 779 392 904	1 813 389 222
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		2 561 430 998	1 751 069 337
Overkurs		173 873 221	95 496 252
Sum innskutt egenkapital		2 735 304 219	1 846 565 589
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		40 307 086	-33 811 726
Sum opptjent egenkapital		40 307 086	-33 811 726
Sum egenkapital		2 775 611 305	1 812 753 863
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		3 781 599	635 359



Sum kortsiktig gjeld	3 781 599	635 359
Sum gjeld	3 781 599	635 359
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	2 779 392 904	1 813 389 222



Organisasjonsnr: 924 581 557
VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC
HIGH YIELD

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Til styret i forvaltningsselskapet Storebrand Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

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

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



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



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

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

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



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

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

Oslo, 17. april 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning - Storebrand fond

Signers:

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

This document package contains:

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



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



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Storebrand rentefond årsregnskap 2023 Final.pdf

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



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

External reference: 0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



Årsregnskap 2023

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Kort Kreditt IG		Storebrand Likviditet		Storebrand Global Obligasjon		Storebrand Stat		Storebrand Kreditt	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Portefølleinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/ Kostnader		368 831	163 655	734 565	344 664	83 367	72 638	11 548	10 097	136 075	98 748
Gevinst/tap ved realisasjon		-11 710	-19 884	13 093	-69 896	-288 193	-132 908	-3 819	-5 453	-17 735	-28 718
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		93 578	-54 309	105 997	-15 699	385 742	-443 635	16 901	-22 697	62 960	-61 914
Andre portefølle inntekter/kostnader		-29	-31	-48	-64	-335	-200	-1	-6	-23	-26
Portefølleresultat		450 671	89 431	853 608	259 004	180 581	-504 105	24 629	-18 059	181 277	8 090
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	5	-17 838	-16 017	-18 282	-17 102	-8 327	-8 227	-762	-777	-7 365	-8 357
Andre kostnader/inntekter		-0	-0	25	-0	29	-1	-	-	-0	14
Forvaltningsresultat		-17 838	-16 017	-18 257	-17 102	-8 297	-8 228	-762	-777	-7 365	-8 343
Resultat før skattekostnad		432 833	73 414	835 350	241 903	172 283	-512 333	23 866	-18 835	173 912	-253
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat		432 833	73 414	835 350	241 903	172 283	-512 333	23 866	-18 835	173 912	-253
Sum disponeres											
Avsatt til utdeling til andelseiere		322 098	139 092	685 924	260 336	-	-	5 145	4 610	107 512	55 264
Netto utdekt til andelseiere i året		19 364	-11 237	43 717	-1 900	-0	-14 955	1 895	-494	4 103	7 269
Overført til/fra annen egenkapital		-91 371	-54 442	105 709	-16 533	172 283	-497 378	16 826	-22 952	62 298	-62 786
Sum	3	432 833	73 414	835 350	241 903	172 283	-512 333	23 866	-18 835	173 912	-253

Balanse

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris	8 712 261	7 078 606	18 581 372	16 422 051	3 379 694	4 015 833	853 347	567 367	2 134 663	1 975 418	
Urealisert gevinst/tap	36 209	-57 369	68 253	-37 744	148 937	-219 272	-7 944	-24 845	28 360	-34 599	
Opptjente renter verdipapirer	69 473	54 042	156 337	127 534	19 327	21 635	10 093	7 142	19 720	14 638	
Sum fonderte verdipapirportefølle	2	8 817 943	7 075 280	18 805 962	16 511 841	3 547 957	3 818 196	855 496	549 664	2 182 743	1 955 458
Fordringer											
Tilgodehavende renter kupong	-	-	-	-	352	333	-	-	-	-	
Opptjent bankrenter	174	128	608	418	950	687	5	2	187	78	
Sum opptjente ikke mottatte inntekter	174	128	608	418	1 302	1 020	5	2	187	78	
Til gode fra meglere	2 185	2 466	2 849	-	509	-	-	-	517	1 198	
Til gode fra andelseiere	11 439	1 989	21 353	6 154	17	-	-	0	6 481	496	
Andre fordringer	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sum andre fordringer	13 624	4 456	24 201	6 154	526	-	-	0	6 998	1 694	
Bankinnskudd	10 046	20 401	226 276	20 171	369 631	416 102	797	1 057	78 731	38 877	
Sum eiendeler	8 841 786	7 100 265	19 057 047	16 538 585	3 919 416	4 235 319	856 298	550 724	2 268 658	1 996 107	
Egenkapital											
Andelskapital til pålydende	8 667 856	6 971 075	18 981 150	16 562 252	3 785 453	4 462 195	820 037	516 566	2 074 584	1 824 567	
Annen egenkapital	168 380	125 196	63 013	-25 606	111 095	-240 686	36 196	34 085	190 550	170 487	
Sum egenkapital	3	8 836 236	7 096 270	19 044 164	16 536 646	3 896 548	856 233	550 651	2 265 134	1 995 053	
Gjeld											
Skyldig til meglere	-	1 471	-	-	22 232	13 050	-	-	-	-	
Skyldig til andelseiere	4 093	1 013	11 291	396	84	-	-	-	2 851	394	
Annen gjeld	1 456	1 510	1 592	1 543	552	760	65	73	673	659	
Sum gjeld	5 549	3 995	12 883	1 939	22 867	13 809	65	73	3 524	1 053	
Sum gjeld og egenkapital	8 841 786	7 100 265	19 057 047	16 538 585	3 919 416	4 235 319	856 298	550 724	2 268 658	1 996 107	

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

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars As Løddesøl

Sondre Gullord Graf

Hilde Marit 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:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



Årsregnskap 2023

Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Global Kredit IG		Storebrand Norsk Kredit IG		Storebrand Norsk Kredit IG 20		Storebrand Korte Renter SII		Storebrand Fremtid 10	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Portefølleinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-kostnader		596 746	435 050	554 062	567 322	113 234	70 589	388 514	242 887	1 023	4 669
Gevinst/tap ved realisasjon		-1 380 934	-1 662 001	-68 015	-82 739	-30 123	-6 592	-6 793	-82 268	-533	-11 415
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		2 245 629	-914 922	863 264	-1 369 093	176 159	-163 327	122 520	-31 960	11 486	-3 337
Andre portefølleinntekter/kostnader		-1 666	-916	-44	-42	-28	-37	-9	-3	-17	-24
Portefølleresultat		1 459 775	-2 142 789	1 349 268	-884 552	259 242	-99 367	504 231	128 656	11 959	-10 107
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar	5	-48 517	-44 831	-46 723	-45 388	-6 325	-5 123	-10 103	-10 326	-113	-419
Andre kostnader/inntekter		-29	-0	94	0	-0	-0	-0	-0	3	-
Forvaltningsresultat		-48 546	-44 831	-46 630	-45 388	-6 325	-5 123	-10 103	-10 326	-110	-419
Resultat før skattekostnad		1 411 228	-2 187 620	1 302 638	-929 940	252 917	-104 490	494 128	118 330	11 850	-10 526
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-156
Årets resultat		1 411 228	-2 187 620	1 302 638	-929 940	252 917	-104 490	494 128	118 330	11 850	-10 682
Sum disponeres											
Avsett til utdeling til andeelseiere		-	-	322 819	435 309	72 594	59 855	289 704	165 676	3 494	-
Netto utdelt til andeelseiere i året		1 675	-15 911	118 284	3 914	4 253	-75	81 929	-13 441	-	-0
Overført til/fra annen egenkapital		1 409 553	-2 171 709	861 535	-1 369 164	176 070	-164 270	122 496	-33 906	8 356	-10 682
Sum	3	1 411 228	-2 187 620	1 302 638	-929 940	252 917	-104 490	494 128	118 330	11 850	-10 682
Balanse											
		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		18 033 612	17 458 909	25 649 436	23 400 671	5 208 455	3 357 494	7 791 431	11 406 027	139 082	192 199
Urealisert gevinst/tap		1 369 169	-893 121	-451 609	-1 314 873	1 594	-174 565	63 171	-59 349	856	-10 631
Opptjente renter verdipapirer		201 139	145 635	255 403	274 702	59 473	37 083	45 505	76 197	-	2 345
Sum fondets verdipapirportefølle	2	19 603 919	16 721 423	25 453 231	22 360 499	5 269 522	3 220 011	7 901 107	11 422 875	139 938	183 913
Fordringer											
Tilgodehavende renter kupong		-	305	-	-	-	-	-	-	-	-
Opptjente bankrenter		3 799	1 303	1 466	510	242	82	62	154	5	5
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		3 799	1 608	1 466	510	242	82	62	154	5	5
Til gode fra meglere		7 133	-	25 180	13 871	4 087	360	2 250	656	-	-
Til gode fra andeelseiere		1 972	578	1 479	0	1 017	562	-	-0	5	1
Andre fordringer		25	-	-	-	-	-	-	0	62	65
Sum andre fordringer		9 130	578	26 659	13 871	5 104	922	2 250	656	67	66
Bankinnskudd		2 126 635	904 741	140 167	12 412	40 710	63 260	29 550	105 769	1 498	2 016
Sum eiendeler		21 743 483	17 628 349	25 621 524	22 387 293	5 315 579	3 284 275	7 931 970	11 529 454	141 509	186 000
Egenkapital											
Andelskapital til pålydende		22 067 577	19 853 191	25 022 567	22 788 210	5 377 042	3 501 640	7 851 578	11 592 516	139 946	192 711
Annen egenkapital		-433 096	-2 296 411	595 060	-405 901	-64 304	-218 974	59 699	-64 066	1 437	-6 809
Sum egenkapital	3	21 634 481	17 556 780	25 617 627	22 382 309	5 312 738	3 282 666	7 911 277	11 528 450	141 383	185 902
Gjeld											
Skyldig til meglere		102 472	66 971	-	-	-	223	-	-	-	-
Skyldig til andeelseiere		2 558	693	477	1 052	2 187	929	20 000	-	50	-
Annen gjeld		3 973	3 904	3 419	3 933	654	457	693	1 004	75	98
Sum gjeld		109 002	71 568	3 896	4 985	2 841	1 609	20 693	1 004	125	98
Sum gjeld og egenkapital		21 743 483	17 628 349	25 621 524	22 387 293	5 315 579	3 284 275	7 931 970	11 529 454	141 509	186 000

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

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars Aa Løddesøl

Sondre Gullord Graff

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:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



Årsregnskap 2023

Resultatregnskap	Storebrand Global Obligasjon 1-3		Storebrand Nordic High Yield		SEB NDK Liquidity Fund		FD Norsk Likviditet	
	2023	01.01.2023 31.12.2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
(Inngitt hele kursen/kroner)	Noter							
Porteføljeginntekter og -kostnader								
Renteinntekter/-kostnader	91 085	29 907	185 268	113 026	36 145	17 780	41 946	17 247
Aksjeutbytte	-	-	-	-	-	-	-	-
Gjennvinn/forfall ved realisasjon	-176 175	-104 361	-31 424	-35 570	1 719	-6 529	2 144	-5 085
Netto endring urealisert kursgevinst/forfall	229 788	43 281	95 568	-28 164	3 590	860	3 903	215
Andre porteføljeginntekter/-kostnader	-245	-111	541	-21	-10	-13	-9	-13
Porteføljeresultat	144 453	-31 284	247 953	49 272	41 445	12 099	47 984	12 415
Føreltningstjenester og -kostnader								
Føreltningstjenester	5	-7 060	-3 154	-9 294	-6 964	-801	-760	-931
Andre kostnader/tjenester	-	0	6	0	0	0	0	0
Føreltningseresultat	-7 060	-3 148	-9 294	-6 964	-801	-760	-931	-762
Resultat før skattekostnad	137 393	-34 432	238 660	42 307	40 643	11 339	47 054	11 654
Skattekostnad	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	137 393	-34 432	238 660	42 307	40 643	11 339	47 054	11 654
Sum disponeres								
Aussatt til utdeling til andelseiere	-	-	164 541	71 330	38 490	10 303	49 001	10 858
Netto utdelte til andelseiere i året	-1	9 554	-19 330	-571	-1 412	475	-5 788	715
Overført til/fra annen egenkapital	137 394	-43 986	93 469	-28 452	3 565	560	3 841	80
Sum	3	137 393	-34 432	238 660	42 307	40 643	47 054	11 654
Balanse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler								
Verdipapirer til kostpris	3 374 388	2 167 196	2 550 418	1 685 963	867 639	717 159	1 088 808	706 626
Urealisert gevinst/forfall	271 016	40 608	90 083	-3 533	2 720	-870	3 163	-740
Oppgjørte rester verdipapirer	32 260	14 029	32 136	14 612	7 438	3 774	8 696	3 899
Sum fondets verdipapirportefølje	2	3 677 665	2 221 832	2 672 638	1 697 041	877 797	1 100 667	709 984
Fordringer								
Oppgjørte bankrenter	694	204	454	199	11	9	47	11
Sum oppgjørte ikke mottatte inntekter	694	204	454	199	11	9	47	11
Til gode fra meglere	6 432	-	1 069	2 502	-	-	-	-
Til gode fra andelseiere	-	1 140	9 540	1 433	-	0	-	0
Andre fordringer	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum andre fordringer	6 432	1 140	10 609	3 936	-	0	-	0
Bankinnskudd	311 380	184 219	95 692	112 219	6 264	980	521	279
Sum eiendeler	3 996 170	2 403 396	2 729 393	1 813 395	884 072	721 052	1 101 236	710 275
Egenkapital								
Andelskapital til pålydende	3 897 850	2 479 149	2 561 431	1 751 069	878 660	720 887	1 098 133	711 402
Annen egenkapital	71 633	-75 372	2 14 180	61 685	5 334	101	3 008	-1 188
Sum egenkapital	3	3 969 483	2 403 777	2 725 611	1 813 994	720 988	1 101 141	710 214
Gjeld								
Skyldig til meglere	21 909	3 191	-	-	-	-	-	-
Skyldig til andelseiere	4 106	-	2 699	-	-	-	-	-
Annen gjeld	672	428	1 082	641	79	64	94	61
Sum gjeld	26 687	3 619	3 782	641	79	64	94	61
Sum gjeld og egenkapital	3 996 170	2 403 396	2 729 393	1 813 395	884 072	721 052	1 101 236	710 275

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

Odd Arild Grefstad
Styrets leder

Lars Aa Løddesal

Sondre Gullord Graff

Hilde Marit Lovkvist 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:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



Generelle noter 2023

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 31.12.2023. Verdsattelsesmetoden vil avhenge av de finansielle instrumentenes karakteristika samt det aktuelle marked. Det er benyttet valutakurser pr 31.12.2023. For børsnoterte instrumenter vil normalt siste offisielle omsetningskurs samt siste kjøps- og salgskurser som distribuert av aktuell børs benyttes for verdsettelsen i Storebrand Asset Management. Bruk av kvoterte priser er aktuelt for instrumenter der det kvoteres kjøps- og/eller salgskurser regelmessig av ett eller flere meglerhus. Dette omfatter primært obligasjoner utenfor Norge. For norske obligasjoner vil i hovedsak priser levert fra Nordic Bond Pricing benyttes. For fond vil offisielle NAV-kurser benyttes der det er tilgjengelig. For finansielle instrumenter der det ikke er mulig eller ønskelig å benytte overnevnte metoder benyttes teoretiske modeller for å kalkulere en antatt markedsverdi. Dette vil typisk gjelde for de fleste OTC-instrumenter samt enkelte ilikvide obligasjoner. Ytterligere beskrivelse finnes i Storebrand Asset Managements rutine "Valuation principles for financial instruments".

Teknikker for å oppnå effektiv porteføljeforvaltning:

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

Derivater:

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

Valutagevinst/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 (kurtsje 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 iht 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:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



Generelle noter 2023

Godtgjørelsesordning:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Skatt:

Pengemarkedsfond/obligasjonsfond er skattepliktig med 22 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradagsberettigede 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:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



NOTE 3 Egenkapital

Fond	Egenkapital 01.01.2023	Tegning	Innløsning	Utdeling til andelseierne	Årets resultat	Egenkapital 31.12.2023
Storebrand Kort Kreditt IG A	7 078 393	2 688 702	-5 025 823	217 466	136 505	5 115 243
Storebrand Kort Kreditt IG B		596 500	-99 509	14 104	-10 241	500 953
Storebrand Kort Kreditt IG C		958 373	-	11 197	-5 967	963 603
Storebrand Kort Kreditt IG D		1 966 696	-	68 749	-23 944	2 011 502
Storebrand Kort Kreditt IG N	17 877	287 660	-65 465	10 582	-5 718	244 936
Storebrand Kort Kreditt KI	7 096 270	6 497 931	-5 190 798	322 098	110 735	8 836 236
Storebrand Likviditet A	1 207 190	805 494	-921 694	45 920	12 288	1 149 198
Storebrand Likviditet B	15 283 214	9 398 798	-14 293 847	468 607	251 927	11 108 696
Storebrand Likviditet C		4 539 674	-85 466	140 463	-103 198	4 491 473
Storebrand Likviditet D		2 189 967	-105 030	23 006	-8 240	2 099 704
Storebrand Likviditet N	46 245	207 250	-62 979	7 928	-3 351	135 091
Storebrand Likviditet	16 336 646	17 141 183	-15 469 016	685 924	149 426	19 044 164
Storebrand Global Obligasjon A	90 012	130 235	-135 549	-	5 075	89 773
Storebrand Global Obligasjon B	4 131 302	478 575	-3 992 485	-	77 532	694 925
Storebrand Global Obligasjon C		1 116 356	-378 882	-	16 603	754 077
Storebrand Global Obligasjon D		2 236 856	-	-	71 587	2 308 443
Storebrand Global Obligasjon N	195	47 801	-151	-	1 486	49 531
Storebrand Global Obligasjon	4 221 510	4 009 823	-4 507 067	-	172 283	3 896 548
Storebrand Global Obligasjon 1-3 A	87 821	108 769	-124 277	-	3 051	75 364
Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	2 315 859	1 678 663	-2 968 135	-	125 269	1 156 655
Storebrand Global Obligasjon 1-3 C		2 051 276	-4 800	-	8 454	2 054 930
Storebrand Global Obligasjon 1-3 N	97	81 917	-100	-	619	82 534
Storebrand Global Obligasjon	2 403 777	4 520 626	-3 092 313	-	137 393	3 969 483
Storebrand Stat B	550 651	76 160	-559 068	883	5 112	73 738
Storebrand Stat C		768 139	-3 515	4 262	13 609	782 495
Storebrand Stat	550 651	844 299	-562 583	5 145	18 721	856 233
Storebrand Kreditt A	1 564 503	641 805	-1 202 328	57 987	54 991	1 116 958
Storebrand Kreditt B		176 683	-10 982	2 554	-703	167 532
Storebrand Kreditt C		134 906	-	2 100	-97	136 908
Storebrand Kreditt N	430 550	576 722	-220 637	44 871	12 211	843 717
Storebrand Kreditt	1 995 053	1 530 116	-1 433 947	107 512	66 401	2 265 134
Storebrand Global Kreditt IG A	129 307	421 640	-198 834	-	19 387	371 500
Storebrand Global Kreditt IG B	17 364 207	6 442 741	-10 406 278	-	1 167 368	14 568 038
Storebrand Global Kreditt IG C		1 101 371	-69 800	-	33 616	1 065 187
Storebrand Global Kreditt IG D		5 363 248	-	-	385 607	5 548 855
Storebrand Global Kreditt IG N	63 267	23 363	-12 979	-	5 250	80 901
Storebrand Global Kreditt KI	17 556 780	13 354 364	-10 687 892	-	1 411 238	21 634 481
Storebrand Norsk Kreditt IG A	160 122	148 463	-135 946	2 828	5 716	181 183
Storebrand Norsk Kreditt IG B	22 221 791	4 553 637	-12 898 085	262 148	771 925	14 911 467
Storebrand Norsk Kreditt IG C		925 437	-9 321	5 157	19 449	940 722
Storebrand Norsk Kreditt IG D		4 765 274	-1 005 154	21 173	81 422	3 862 715
Storebrand Norsk Kreditt IG E		5 607 885	-32 540	31 284	101 003	5 707 634
Storebrand Norsk Kreditt IG N	395	16 144	-3 165	229	304	13 907
Storebrand Norsk Kreditt KI	22 382 309	16 016 841	-14 084 161	322 819	979 819	25 617 627
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	191 021	186 897	-124 634	3 835	7 913	265 032
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	3 074 540	1 875 858	-1 596 893	55 825	138 323	3 547 652
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 C		715 529	-1 100	6 359	17 810	738 597
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 D		736 258	-300	6 531	16 162	758 652
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N	17 185	3 258	-37 717	48	115	2 494
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	3 282 666	3 517 799	-1 740 644	72 594	180 323	5 312 736
Storebrand Korte Renter SI	11 528 450	2 328 686	-6 439 987	289 704	204 424	7 911 277
Storebrand Fremtid IO A	185 801	16 587	-72 955	3 491	8 351	141 274
Storebrand Fremtid IO N	107	-	-	3	5	109
Storebrand Fremtid IO	185 902	16 587	-72 955	3 494	8 356	141 383
Storebrand Nordic High Yield A	232 785	618 918	-202 396	39 826	2 135	691 268
Storebrand Nordic High Yield B	1 532 847	647 897	-497 520	112 124	72 124	1 867 472
Storebrand Nordic High Yield C		180	-	1	2	183
Storebrand Nordic High Yield N	47 122	243 445	-86 247	12 591	-242	216 768
Storebrand Nordic High Yield	1 812 754	1 510 361	-786 163	164 541	74 119	2 775 611
SEB NOK Liquidity Fund	720 988	519 873	-397 510	38 490	2 153	883 994
IO Norsk Likviditet	710 214	584 374	-340 500	49 001	-1 947	1 101 141



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

Document ID:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



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	0,20 %	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.

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,39	0,77

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG A	496 332	695 276	597 266
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG B	497 009		
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG C	960 041		
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG D	1 999 500		
Antall andeler	Storebrand Kort Kreditt IG N	247 986	18 319	21 988
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG A	10 306	10 181	10 269
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG B	1 008		
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG C	1 004		
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG D	1 006		
Innløsningskurs	Storebrand Kort Kreditt IG N	988	976	985

Note 8: Skatt

	2023	2022
Beregningsgrunnlag betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	432 833	73 414
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-93 578	54 309
Årets skatteresultat	339 255	127 722
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-19 364	11 237
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-322 098	-139 092
Skattegrunnlag	-2 207	-133

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

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	5,73 %	1,12 %	1,04 %	1,72 %	2,23 %
Ref. indeks	4,71 %	1,14 %	0,10 %	0,62 %	1,16 %

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 34 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



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	0,15 %	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.

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,51	0,94

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Likviditet A	1 169 460	1 236 652	570 027
Antall andeler	Storebrand Likviditet B	1 104 640	1 527 921	1 661 509
Antall andeler	Storebrand Likviditet C	4 475 236		
Antall andeler	Storebrand Likviditet D	2 095 600		
Antall andeler	Storebrand Likviditet N	194 451	46 390	101
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet A	983	976	977
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet B	10 056	10 003	10 011
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet C	1 004		
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet D	1 002		
Innløsningskurs	Storebrand Likviditet N	1 003	997	997,6853

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	835 350	241 903
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-105 997	15 699
Årets skatteresultat	729 353	257 602
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-43 717	1 900
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-685 924	-260 336
Skattegrunnlag	-288	-834

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

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	4,97 %	1,41 %	0,70 %	1,56 %	1,89 %
Ref. indeks	4,38 %	1,06 %	0,10 %	0,62 %	1,16 %

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 50 % av forvaltningskapitalen.



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

Document ID:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



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.

	2023	2022
Omløpshastighet:	-1,82	0,35

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon A	111 237	115 850	50 593
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon B	70 240	434 610	331 863
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon C	717 122		
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon D	2 195 135		
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon N	59 557	245	109
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon A	807	777	886
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon B	9 894	9 506	10 819
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon C	1 052		
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon D	1 052		
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon N	828	797	908

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	172 283	-512 333
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-385 742	443 635
Årets skatteresultat	-213 459	-68 697
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	0	14 955
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-
Skattegrunnlag	-213 459	-53 742

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

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	4,08 %	-12,32 %	-1,75 %	6,50 %	6,58 %
Ref. indeks	4,12 %	-13,01 %	-2,12 %	6,20 %	6,61 %

Note 10: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	144 836	-53 622



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

Document ID:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



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.

	2023	2022
Omløpshastighet:	-1,60	0,33

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Stat B	68 244	516 566	363 545
Antall andeler	Storebrand Stat C	751 793		
Innløsningskurs	Storebrand Stat B	1 082	1 066	1 121
Innløsningskurs	Storebrand Stat C	1 041		

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	23 866	-18 835
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-16 901	22 697
Årets skatteresultat	6 965	3 862
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-1 895	494
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-5 145	-4 610
Skattegrunnlag	-75	-254

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

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	2,69 %	-4,10 %	-2,29 %	4,67 %	1,33 %
Ref. indeks	2,81 %	-4,65 %	-2,71 %	4,60 %	1,86 %



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

Document ID:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



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.

	2023	2022
Omløpshastighet:	-0,77	0,08

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Kreditt A	969 297	1 401 585	1 945 492
Antall andeler	Storebrand Kreditt B	166 221		
Antall andeler	Storebrand Kreditt C	135 822		
Antall andeler	Storebrand Kreditt N	8 032 440	4 229 816	4 348 600
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt A	1 152	1 116	1 144
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt B	1 008		
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt C	1 008		
Innløsningskurs	Storebrand Kreditt N	105	102	104

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	173 912	-253
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-62 960	61 914
Andre ikke skattepliktige inntekter/kostnader	0	-14
Årets skatteresultat	110 952	61 647
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-4 103	-7 269
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-107 512	-55 264
Skattegrunnlag	-662	-886

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

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	8,88 %	0,31 %	4,29 %	3,91 %	4,90 %
Ref. indeks	7,12 %	1,25 %	2,53 %	1,54 %	1,16 %

Note 10:

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

Note 11: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	6 120	-5 500



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

Document ID:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



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, gamling, 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 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.

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,43	1,40

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG A	382 852	142 917	168 401
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG B	15 321 229	19 634 899	18 864 607
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG C	1 010 463		
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG D	5 263 342		
Antall andeler	Storebrand Global Kreditt IG N	89 691	75 375	49 635
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG A	970	905	1 023
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG B	951	884	997
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG C	1 054		
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG D	1 054		
Innløsningskurs	Storebrand Global Kreditt IG N	902	839	947,197

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	1 411 228	-2 187 620
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-2 245 629	914 922
Årets skatteresultat	-834 401	-1 272 699
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-1 675	15 911
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-
Skattegrunnlag	-836 076	-1 256 787

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

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	7,52 %	-11,34 %	-0,60 %	5,99 %	9,06 %
Ref. indeks	6,68 %	-10,48 %	-0,54 %	4,53 %	-0,49 %

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 62 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	943 277	-154 478



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

Document ID:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



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 dominert 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	0,40 %	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 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.

	2023	2022
Omløpshastighet:	-0,32	0,29

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG A	184 184	168 507	197 047
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG B	14 661 509	22 619 306	23 103 159
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG C	909 649		
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG D	3 734 968		
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG E	5 518 732		
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG N	13 525	397	
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG A	984	950	1 008
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG B	1 017	982	1 042
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG C	1 034		
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG D	1 034		
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG E	1 034		
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG N	1 028	993	

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	1 302 638	-929 940
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-863 264	1 369 093
Årets skatteresultat	439 374	439 153
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-118 284	-3 914
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-322 819	-435 309
Skattegrunnlag	-1 729	-71

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

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	5,38%	-3,89 %	0,30 %	5,77 %	2,56 %
Ref. indeks	4,22%	-2,04 %	-0,59 %	5,05 %	2,01 %

Note 10: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 39 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-403 208	-741 623



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

Document ID:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



Storebrand Norsk Kreditt IG 20 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Norsk Kreditt IG 20 (UCITS) er et fossilfritt rentefond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning utover fondets referanseindeks. Fondet investerer hovedsakelig i norske rentebærende verdipapirer, men avstrå fra å investere i selskaper som har omsetning på mer enn 5% fra produksjon og/eller distribusjon av fossilt brensel, våpenm akohol, 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.

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,02	0,39

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	270 250	201 530	109 412
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	3 659 205	3 281 838	3 366 686
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 C	712 671		
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 D	732 022		
Antall andeler	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N	2 895	18 272	14 804
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 A	981	948	997
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B	970	937	985
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 C	1 036		
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 D	1 036		
Innløsningskurs	Storebrand Norsk Kreditt IG 20 N	969	936	985

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	252 917	-104 490
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-176 159	163 327
Årets skatteresultat	76 757	58 837
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-4 253	75
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-72 594	-59 855
Skattegrunnlag	-89	-943

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

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	5,14 %	-3,16 %	0,30 %	5,80 %	2,12 %
Ref. indeks	3,91 %	-1,85 %	-0,70 %	4,95 %	1,79 %

Note 10: Nærstående parter

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

Note 11: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	-11 990	-109 180



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

Document ID:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



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. Høyet 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.

	2023	2022
Omløpshastighet:	1,10	1,01

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Korte Renter SII	7 851 578	11 592 516	10 602 350
Innløsningskurs	Storebrand Korte Renter SII	1 008	994	999

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	494 128	118 330
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-122 520	31 960
Årets skatteresultat	371 608	150 289
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-81 929	13 441
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-289 704	-165 676
Skattegrunnlag	-24	-1 946

Note 9: Verdiutvikling siden oppstart

År	2023	2022	2021	2020	2019 *)
Fond	5,17 %	1,03 %	0,77 %	1,86 %	1,13 %
Ref. indeks	4,38 %	1,06 %	0,06 %	0,89 %	0,91 %

*) oppstart av fondet 26. april 2019

Note 10: Nærstående parter

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

Note 11: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	11 260	-22 260



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

Document ID:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



Storebrand Fremtid 10

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Fremtid 10 (UCITS) er et kombinasjonsfond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning utøver 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 kredittrisiko.

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.

	2023	2022
Omløpshastighet:	1,35	1,20

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Fremtid 10 A	139 838	192 606	329 051
Antall andeler	Storebrand Fremtid 10 N	108	106	106
Innløsningskurs	Storebrand Fremtid 10 A	1 010	965	999
Innløsningskurs	Storebrand Fremtid 10 N	1 007	960	992

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	11 850	-10 526
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-11 486	3 337
Regnskapsmessig realiserte gevinster verdipapirfond	464	11 491
Skattemessig realisert gevinster rentefond	-2 147	-14 771
Årets skatteresultat	-1 319	-10 470
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	-	0
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-3 494	-
Skattegrunnlag	-4 813	-10 470

Note 9: Verdiutvikling siden oppstart

År	2023	2022	2021	2020 *
Fond	7,60 %	-3,39 %	3,26 %	2,21 %
Ref. indeks	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:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



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 Aggredate 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.

	2023	2022
Omløpshastighet:	-1,07	0,10

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 A	75 325	90 936
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	1 148 460	2 388 113
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 C	2 591 944	
Antall andeler	Storebrand Global Obligasjon 1-3 N	82 120	100
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 A	1 003	968
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 B	1 007	970
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 C	1 024	
Innløsningskurs	Storebrand Global Obligasjon 1-3 N	1 005	969

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	137 393	-34 432
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-229 788	-43 281
Årets skatteresultat	-92 395	-77 713
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1	-9 554
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-	-
Skattegrunnlag	-92 393	-87 267

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

År	2023	2022*)
Fond	3,85 %	-3,03 %
Ref. indeks	3,88 %	-2,78 %

*) siden oppstart 01.02.2022

Note 10: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	187 819	-104



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

Document ID:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



Storebrand Nordic High Yield

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	0,28	0,14

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield A	636 452	224 637	258 775
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield B	1 716 345	1 478 850	1 520 751
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield C	101		
Antall andeler	Storebrand Nordic High Yield N	208 533	47 583	375
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield A	1 086	1 036	1 053
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield B	1 088	1 037	1 053
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield C	1 020		
Innløsningskurs	Storebrand Nordic High Yield N	1 039	990	1 006

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt	2023	2022
Resultat før skattekostnad	238 660	42 307
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-93 568	28 164
Årets skatteresultat	145 092	70 471
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	19 350	571
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-164 541	-71 330
Skattegrunnlag	-99	-288

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

År	2023	2022	2021	2020*)
Fond	11,67 %	2,55 %	7,58 %	8,43 %
Ref. indeks	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 62 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Collateral

	2023	2022
Netto mottatt kontant sikkerhetsstillelse knyttet til derivathandler	56 260	5 250



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

Document ID:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



SEB NOK Liquidity Fund Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

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

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	2,93	3,09

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	SEB NOK Liquidity Fund	878 660	720 887	838 246
Innløsningskurs	SEB NOK Liquidity Fund	1 006	1 000	999

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	40 643	11 339
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-3 590	-860
Årets skatteresultat	37 053	10 479
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	1 412	-475
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-38 490	-10 303
Skattegrunnlag	-25	-300

Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	5,17 %	1,53 %	0,76 %	1,64 %	1,83 %
Ref. indeks	4,38 %	1,06 %	0,10 %	0,62 %	1,16 %



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

Document ID:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



FO Norsk Likviditet Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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

Note 5: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a.	Valuta	Minimum tegning
FO Norsk Likviditet	0,10 %	NOK	50 000 000

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0 % provisjon.

Note 6: Omløpshastighet

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

	2023	2022
Omløpshastighet:	2,91	2,91

Note 7: Antall andeler (i hele tall)

	Andelsklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Antall andeler	FO Norsk Likviditet	1 098 133	711 402	828 083
Innløsningskurs	FO Norsk Likviditet	1 003	998	998

Note 8: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

	2023	2022
Resultat før skattekostnad	47 054	11 654
Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-3 903	-215
Årets skatteresultat	43 151	11 438
Netto utdelt til andelseiere i løpet av året	5 788	-715
Utdelt til andelseiere pr 31.12.	-49 001	-10 858
Skattegrunnlag	-62	-135

Note 9: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	5,12 %	1,55 %	0,78 %	1,60 %	1,99 %
Ref. indeks	4,38 %	1,06 %	0,10 %	0,62 %	1,16 %



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

Document ID:
0CF5C6746C864385AEF9E0C4E6CB775D



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsberetning verdipapirfondene 2023 Final.pdf

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



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

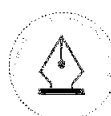
External reference: D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Årsrapport 2023

Verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

 storebrand



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Årsberetning 2023

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

Om virksomheten

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

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

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

Reorganisering av SAM og SKAGEN

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

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

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

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

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

Markedene

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

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



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



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

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

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

Avkastning og risiko

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

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

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

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

Risiko

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

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

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

Fondsutvalget

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

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



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



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

Ved utgangen av 2023 hadde fondene en samlet forvaltningskapital på NOK 326 milliarder kroner¹, mot NOK 206 milliarder kroner ved utgangen av 2022. Økningen skyldes at SKAGEN-fondene inngår i samlet forvaltningskapital, og at fondene mottok netto tegninger på NOK 1,7 milliarder, kombinert med verdøkning på totalt NOK 56 milliarder. Selskapets markedsandel¹ målt etter midler til forvaltning utgjorde i overkant av 14 prosent ved utgangen av året, noe som innebærer en tydelig økning fra året før hvor tilsvarende markedsandel var 12,4 prosent.

Ekstraordinært store innløsninger

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

Bærekraft

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

Utelukkelse

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

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 løsningselskaper, det vil si selskaper med en forretningsmodell som i stor grad bidrar til oppnåelsen av FNs bærekraftsmål.

Aktivt eierskap

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

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

Bærekraftsscore på selskaper og fond

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



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971

¹ Kilde: Verdipapirfondenes forening (Vff)



Overgangen til et lavutslippsamfunn og netto nullutslipp i 2050

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

Offentliggjøringsforordningen (SFDR)

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

Risiko og risikostyring

Risiko i fondene

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

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

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

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

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

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

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

Risikostyring

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

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

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

Annen risiko

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

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

Beredskapsarbeid

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

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

Organisering

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

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

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



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



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

Det har ikke vært endringer i Styret i 2023.

Regnskap

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

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

Lysaker, 17. april 2024

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
styrets leder

Lars Løddesøl

Sondre Gullord Graff

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



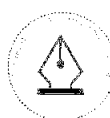
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



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

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



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



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

* Nasjonalt fond (non-UCITS)

** Omkategorisert til SFDR artikkel 8 i mars 2024

Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2023 og forteller hvor store svingninger avkastningen kan forventes å ha. For fond med kortere historikk enn fem år benyttes fondets referanseindeks som grunnlag for beregningen. For noen fond kan kurssvingningene tilsi en annen risikoklasse, men endring av risikoklasse skal først finne sted når gjentagende beregninger tilsier den nye risikoklassen. Metodikken for beregning av standardavvik og risikoklasse er basert på retningslinjene til The European Securities and Markets Authority (ESMA), og benyttes også i fondenes nøkkelinformasjon (Key Investor Information Document – KIID).



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

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Porteføljeoversikt

Storebrand Nordic High Yield

NO0010876444

31.12.2023 angitt i hele 1000



Rentebærende verdipapirer

Navn	Forfallsdato	Kupong rente	Renteregulerin tidspunkt	Antall/ pålydende	Kostpris	Effektiv rente	Durasjon	Påløpt rente	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen	Risiko- klasse
Felleskjøpet Agri SA 23/26 FRN	06.10.2026	6,63		17 000	17 000	6,73	0,02	269	17 337	68	0,62%	9
Agriculture, forestry and fishing					17 000			269	17 337	68	0,62%	
BlueNord ASA 19/26 9,00% USD C	17.06.2026	9,00	17.12.2023	5 500	48 966	3,32	0,45	193	58 982	9 803	2,12%	9
Odjell Rig III Ltd. 23/28 9,25% USD C	31.05.2028	9,25	30.11.2023	4 838	52 522	8,70	3,41	386	50 825	-2 083	1,83%	4
Okea ASA 23/26 9,125% USD C	14.09.2026	9,13		4 410	47 289	8,47	2,21	1209	46 864	-1 635	1,69%	9
Tidewater Inc. 23/28 10,375% USD C	03.07.2028	10,38		4 100	44 269	9,16	2,97	2142	45 711	-700	1,65%	9
Odjell Technology Ltd 22/26 FRN FLOOR C	23.02.2026	11,75	23.11.2023	35 000	36 156	7,90	0,15	434	37 530	939	1,35%	9
Pandion Energy AS 22/26 9,75% USD C	03.06.2026	9,75	03.12.2023	3 600	36 630	10,90	1,98	273	36 171	-732	1,30%	9
BW Offshore Limited 23/28 FRN FLOOR	29.11.2028	9,75		34 000	34 212	9,58	0,19	295	35 145	638	1,27%	9
Bluewater Holding B.V 22/26 12,00% USD C	10.11.2026	12,00	10.11.2023	1 273	12 370	12,22	1,86	217	13 177	591	0,47%	9
Borr BHC Ltd / Borr Finance LLC 10.00% 2028/11/15	15.11.2028	10,00		1 200	13 113	7,76	1,52	179	12 835	-458	0,46%	5
Mining and quarrying					325 547			5329	337 238	6 362	12,15%	
GLX Holding AS 23/27 FRN FLOOR C	23.02.2027	11,50	23.11.2023	37 500	37 902	10,34	0,14	455	39 244	887	1,41%	9
Eskornes QM Holding AS 23/26 FRN FLOOR C	10.09.2026	12,62	11.12.2023	28 000	27 838	13,54	0,16	196	28 136	102	1,01%	9
Manufacturing					65 740			652	67 381	989	2,43%	
Scatec ASA 21/25 FRN EUR C	19.08.2025	6,50	20.11.2023	4 300	43 905	7,98	0,11	357	47 753	3 491	1,72%	9
Scatec ASA 23/27 FRN C	17.02.2027	11,37	17.11.2023	10 000	10 000	9,54	0,17	139	10 764	625	0,39%	9
Electricity, gas, steam and air conditioning suppl					53 905			496	58 517	4 116	2,11%	
European Energy A/S FRN 2025/09/16	16.09.2025	7,68	18.12.2023	3 500	37 065	10,97	0,15	109	37 705	531	1,36%	9
Construction					37 065			109	37 705	531	1,36%	
Hoegh LNG Holdings Ltd 20/25 FRN FLOOR C	30.01.2025	10,72	30.10.2023	50 000	48 946	7,21	0,08	923	52 569	2 700	1,59%	9
Skill BidCo ApS 23/28 FRN EUR FLOOR C	02.03.2028	10,71	04.12.2023	4 060	46 829	11,00	0,17	366	46 369	-827	1,67%	5
Wallenius Wilhelmsen ASA 21/26 FRN FLOOR	03.03.2026	8,59	04.12.2023	43 000	43 619	7,23	0,19	277	44 715	819	1,61%	9
Altera Shuttle 19/24 FRN USD FLOOR STEP	18.10.2024	12,07	18.10.2023	4 200	39 453	9,73	0,08	1058	44 642	4 131	1,61%	9
Altera Shuttle Tankers 21/25 9,50% USD C	15.12.2025	9,50	15.12.2023	4 300	41 103	10,17	1,66	182	43 524	2 239	1,57%	9
Seapeak LLC 20/25 FRN FLOOR	02.09.2025	9,84	04.12.2023	40 000	39 852	8,05	0,17	295	41 645	1 498	1,50%	9
SFL Corporation Ltd. 21/26 7,25% USD C	12.05.2026	7,25	12.11.2023	3 000	31 312	8,53	2,00	297	30 107	-1 502	1,08%	4
Seapeak LLC 21/26 FRN FLOOR C	18.11.2026	9,66	20.11.2023	27 500	27 650	8,61	0,14	303	28 697	744	1,03%	9
Bonheur ASA 20/25 FRN FLOOR C	22.09.2025	7,52	22.12.2023	28 000	28 000	7,07	0,21	53	28 391	338	1,02%	9
Odjell SE 21/25 FRN FLOOR	21.01.2025	10,44	23.10.2023	25 000	25 025	6,70	0,07	500	26 532	1 006	0,96%	9
SFL Corporation Ltd. 23/27 8,875% USD C	01.02.2027	8,88	01.11.2023	2 400	25 495	8,49	2,49	356	25 146	-704	0,91%	4
SFL Corporation Ltd. 20/25 FRN FLOOR C	21.01.2025	9,09	23.10.2023	23 000	22 132	6,90	0,06	401	23 825	1 292	0,86%	4
Klavness Combinatio ASA 23/28 FRN FLOOR	05.09.2028	8,32	05.12.2023	22 500	22 500	8,20	0,21	135	23 057	422	0,83%	9
Stolt-Nielsen Limited 23/28 FRN FLOOR	26.09.2028	7,90	27.12.2023	22 000	22 000	7,99	0,26	19	22 239	220	0,80%	9
DFDS A/S 19/24 FRN	07.06.2024	6,12	07.12.2023	22 000	21 022	6,17	0,17	90	22 107	995	0,80%	9
Wallenius Wilhelmsen ASA 20/24 FRN FLOOR	09.09.2024	10,37	11.12.2023	20 500	20 672	6,15	0,19	118	21 242	451	0,77%	9
Wallenius Wilhelmsen ASA 22/27 FRN FLOOR	21.04.2027	8,94	23.10.2023	19 500	19 997	7,56	0,10	334	20 809	478	0,75%	9
Color Group AS 23/26 FRN FLOOR	23.08.2026	10,00	23.11.2023	16 000	16 000	8,40	0,17	169	16 922	753	0,61%	9
SFL Corporation Ltd. 19/24 FRN FLOOR C	04.06.2024	9,29	04.12.2023	15 000	14 988	7,40	0,16	105	15 236	144	0,55%	4
Bonheur ASA 21/26 FRN FLOOR C	13.07.2026	7,63	13.10.2023	5 500	5 500	7,45	0,04	32	5 654	62	0,20%	9
Color Group AS 19/24 FRN FLOOR	02.10.2024	7,53	02.10.2023	4 000	3 910	6,96	0,23	-2	4 023	115	0,14%	9
Transportation and storage					566 006			6070	587 450	15 374	21,16%	
Link Mobility Grou AS 20/25 3,375% EUR C	15.12.2025	3,38	15.12.2023	4 700	51 241	5,56	1,81	78	50 765	-554	1,83%	9
Ytirrete BidCo AB FRN 2028/07/12	12.07.2028	10,66		3 100	36 056	11,92	0,01	1733	35 815	-1 974	1,29%	9
Omda AS 23/28 FRN FLOOR C	04.12.2028	10,69		30 000	30 000	10,52	0,20	241	31 066	825	1,12%	9
SuperOffice Group AS 20/25 FRN FLOOR C	05.11.2025	11,22	06.11.2023	29 500	30 193	8,93	0,09	506	30 866	167	1,11%	9
Crayon Group Holdi ASA 21/25 FRN FLOOR C	15.07.2025	8,46	16.10.2023	19 000	18 825	8,36	0,03	339	19 470	306	0,70%	9
Information and communication					166 315			2896	167 982	-1 230	6,05%	
Spb 1 Boligkredit AS 19/24 FRN C COVID	15.05.2025	5,01	15.11.2023	84 000	84 080	4,93	0,12	538	84 614	-4	3,05%	0
Spb Vest Boligkredit AS 18/24 FRN C COVID	19.06.2025	5,20	19.12.2023	76 000	76 201	4,98	0,21	132	76 270	-63	2,75%	0



Chip Bidco AS 19/24 FRN FLOOR C	13.12.2024	10,10	13.12.2023	60 000	59 901	8,63	0,18	303	61 072	868	2,20%	9
B2 Impact ASA 22/26 FRN EUR FLOOR C	22.09.2026	10,82	22.12.2023	4 800	50 508	10,33	0,21	146	55 193	4 539	1,99%	5
Axactor ASA 23/27 FRN FLOOR C	07.09.2027	12,87	07.12.2023	43 000	43 055	13,28	0,16	369	43 853	429	1,58%	5
Brage Finans AS 21/24 FRN	09.09.2024	5,03	11.12.2023	42 000	41 419	5,96	0,18	117	41 915	379	1,51%	9
Kistefos AS 22/26 FRN FLOOR C	09.09.2026	10,37	11.12.2023	39 000	39 505	10,02	0,18	225	39 883	153	1,44%	9
Brage Finans AS 20/24 FRN	15.11.2024	5,52	15.11.2023	38 000	37 590	6,21	0,11	268	38 119	262	1,37%	9
Nordea Eiendomscredi AS 19/24 FRN C COVID	19.06.2025	5,12	19.12.2023	35 000	35 065	4,96	0,21	60	35 113	-13	1,26%	0
DNB Boligkreditt AS 20/24 FRN C COVID	17.06.2025	5,03	18.12.2023	30 000	30 041	4,94	0,20	54	30 090	-6	1,08%	0
Intrum AB 4.875% 2025/08/15	15.08.2025	4,88	15.11.2023	2 750	26 207	9,35	1,43	188	29 102	2 707	1,05%	5
Danske Bank A/S VAR PERP	18.11.2171	4,38	18.11.2023	3 000	28 700	8,95	2,08	156	27 815	-1 040	1,00%	4
Nordea Bank Abp 3.750% VAR PERP Sub	01.03.2140	3,75	01.09.2023	3 000	24 148	8,97	4,23	378	24 593	66	0,89%	3
Axactor ASA 21/26 FRN EUR FLOOR C	15.09.2026	9,28	15.12.2023	2 200	20 475	12,08	0,14	102	23 561	2 984	0,85%	5
Morrow Bank ASA 20/PERP FRN C HYBRID	26.09.2199	12,75	27.12.2023	22 300	22 402	13,16	0,19	32	22 448	15	0,81%	9
Storskogen Group AB FRN 2025/12/01	01.12.2025	7,07	01.12.2023	21 250	18 909	7,74	0,14	126	21 406	2 371	0,77%	4
Intrum AB 9.250% 2028/03/15	15.03.2028	9,25	15.09.2023	2 000	20 660	12,20	3,08	611	21 153	-118	0,76%	5
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	27.06.2029	7,25	27.12.2023	20 000	19 770	7,52	0,22	16	20 022	235	0,72%	9
DNB Bank ASA 19/PERP ADJ USD C HYBRID	12.11.2099	4,88	12.11.2023	2 000	21 324	8,03	0,80	135	19 923	-1 535	0,72%	3
NOBA Bank Group AB 23/33 FRN C SUB	15.09.2033	11,59	15.12.2023	19 500	19 500	11,95	0,20	100	19 810	209	0,71%	9
Spb 1 SR-Bank ASA 23/PERP FRN HYBRID	22.12.2099	7,97	18 000	18 000	8,32	0,24	36	18 045	9	0,65%	9	
Skandinawska Enskilda Bank AB 5.12 VAR PERP C SUB	13.05.2199	5,13	13.11.2023	1 800	17 831	8,23	1,23	122	17 724	-229	0,64%	3
Intrum AB FRN 2025/07/03	03.07.2025	12,06	03.10.2023	16 000	15 868	10,07	0,23	-20	16 668	820	0,60%	4
Storskogen Group AB FRN 2027/03/22	22.03.2027	10,91	22.12.2023	15 000	16 307	9,65	0,24	41	15 837	-511	0,57%	4
B2 Impact ASA 19/24 FRN EUR FLOOR C	28.05.2024	10,29	28.11.2023	1 240	12 322	9,50	0,15	131	14 069	1 616	0,51%	5
Kreditor AS 23/27 FRN FLOOR C	23.02.2027	11,75	23.11.2023	12 500	12 098	13,59	0,10	155	12 327	74	0,44%	9
NOBA Bank Group AB FRN 2033/09/15	15.09.2033	11,05	15.12.2023	12 000	12 196	11,41	0,20	59	12 263	7	0,44%	9
Ocean Yield AS 23/28 FRN FLOOR C	19.09.2028	8,53	19.12.2023	12 000	12 105	8,63	0,24	34	12 169	29	0,44%	9
Klarna Holding AB FRN 2033/08/16	16.08.2033	11,66	16.11.2023	10 000	10 496	11,93	0,12	147	10 361	-282	0,37%	5
Brage Finan AS 19/PERP FRN STEP C HYBRID	18.05.2099	8,98	16.11.2023	5 500	5 531	8,56	0,11	62	5 578	-15	0,20%	9
Intrum AB 3.500% 2026/07/15	15.07.2026	3,50	15.07.2023	500	4 825	10,52	2,17	90	4 872	-44	0,18%	5
DNB Bank ASA 20/30 FRN STEP C SUB	17.06.2030	6,35	18.12.2023	4 000	3 960	6,54	0,20	9	4 012	43	0,14%	9
DNB Bank ASA 20/30 FRN STEP C SUB	28.08.2030	6,00	28.11.2023	3 000	2 948	6,56	0,14	17	3 002	38	0,11%	9
Kistefos AS 20/24 FRN FLOOR C	11.09.2024	10,37	11.12.2023	2 900	2 908	5,69	0,18	17	2 944	20	0,11%	9
Intrum AB FRN 2024/10/01	01.10.2024	7,43	02.10.2023	2 000	2 017	7,43	0,22	37	2 056	2	0,07%	4
Intrum AB FRN 2025/09/12	12.09.2025	8,62	12.12.2023	2 000	1 938	10,45	0,15	9	1 984	37	0,07%	4
Financial and insurance activities					870 811			5001	889 862	14 051	32,06%	
Entra ASA 20/28 1,66%	21.04.2028	1,66	21.04.2023	50 000	39 938	5,65	3,91	578	43 134	2 619	1,55%	9
KMC Properties ASA 23/26 FRN FLOOR C	06.07.2026	9,73	06.10.2023	30 000	29 610	9,91	0,01	697	30 885	578	1,11%	9
Fastighets AB Balder 21/28 FRN	27.04.2028	6,07	27.10.2023	26 000	21 970	9,23	0,02	285	23 731	1 476	0,85%	3
Castellum AB 3.125% 21/71/03/02	02.03.2171	3,13	02.03.2023	2 500	21 134	13,71	2,40	728	22 002	139	0,79%	4
Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN	22.04.2026	5,64	23.10.2023	24 000	21 072	11,21	0,01	259	21 817	485	0,79%	3
Stendorren Fastigheter AB FRN 2026/12/21	21.12.2026	9,32	21.12.2023	15 000	14 416	9,39	0,21	39	15 306	851	0,55%	9
Magnolia Bostad AB FRN 2025/18/03	18.03.2025	10,94	18.12.2023	18 750	18 862	46,03	0,04	75	13 962	-4 974	0,50%	9
Bakkegruppen AS 21/25 FRN FLOOR STEP C	03.02.2025	11,73	03.11.2023	25 747	25 906	11,97	0,00	487	13 875	-12 517	0,50%	9
Fastighets AB Balder 22/27 4,451%	30.03.2027	4,45	30.03.2023	14 000	12 425	7,26	2,78	471	13 364	468	0,48%	3
Frigård Property G AS 21/24 FRN FLOOR C	10.02.2024	11,72	10.11.2023	11 600	11 644	27,50	0,09	193	11 619	-218	0,42%	9
Fastighets AB Balder 1.125% 2027/01/29	29.01.2027	1,13	29.01.2023	1 000	9 166	6,33	2,83	116	9 746	463	0,35%	3
Heimstaden AB 6.750% VAR PERP C SUB	15.01.2199	6,75	15.01.2023	3 000	6 258	95,89	0,96	2183	9 335	894	0,34%	9
Fastighets AB Balder 21/28 2,86%	27.04.2028	2,86	27.04.2023	10 000	7 955	7,45	3,74	194	8 547	398	0,31%	3
Svenska Nyttobostäder AB FRN 2024/09/21	21.09.2024	7,45	21.12.2023	7 500	7 532	12,47	0,17	16	7 347	-201	0,26%	9
Carucel Property AS 21/25 FRN FLOOR C	30.04.2025	10,47	30.10.2023	5 400	5 431	14,23	0,04	97	5 310	-218	0,19%	9
Heimstaden AB 4.375% 2027/03/06	06.03.2027	4,38	06.09.2023	1 000	4 794	39,67	2,01	155	4 915	-34	0,18%	9
Heimstaden Bostad AB 3.248% VAR PERP C SUB	19.02.2199	3,25	19.02.2023	600	3 803	115,10	0,39	189	3 697	-295	0,13%	4
Real estate activities					261 914			6762	258 590	-10 086	9,32%	
Media Central Hold 23/27 FRN EUR FLOOR C	23.06.2027	13,67	27.12.2023	3 500	38 957	14,66	0,19	60	39 275	259	1,41%	9
Aider Konsern AS 22/26 FRN FLOOR C	20.05.2026	10,76	20.11.2023	35 000	35 095	9,84	0,14	429	36 479	955	1,31%	9
Airswift G AS 21/25 FRN USD FLOOR STEP C	12.05.2025	14,07	28.11.2023	3 000	30 432	11,36	0,15	393	32 022	1 197	1,15%	9
Petroleum Geo-Serv AS 23/27 13,50% USD C	31.03.2027	13,50	30.09.2023	2 400	25 185	8,17	0,67	832	27 699	1 682	1,00%	5
Professional, scientific and technical activities					129 668			1713	135 474	4 093	4,88%	
NES Fircroft Bondc AS 22/26 11,75% USD C	29.09.2026	11,75	29.09.2023	3 000	30 717	10,21	1,80	912	32 598	968	1,17%	5
Administrative and support service activities					30 717			912	32 598	968	1,17%	
Den norske stat 14/24 3,00%	14.03.2024	3,00	14.03.2023	60 000	59 786	4,53	0,19	1440	61 249	23	2,21%	0
Public admin. & defense; compulsory social sec.					59 786			1440	61 249	23	2,21%	
Norlandia Health & AS 21/25 FRN FLOOR C	27.05.2025	10,50	10.10.2023	22 500	22 204	10,62	0,02	538	23 169	427	0,83%	9
Human health and social work activities					22 204			538	23 169	427	0,83%	



Sum rentebærende verdipapirer	2 606 678	9,84	0,63	32 187	2 674 552	35 687	96,36%
		9,84	0,63				

Valuta

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	% vekt i porteføljen
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20240126	302 612 191	303 299	NOK	301 756	-1 544	10,87%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20240126	69 811 466	69 718	NOK	69 614	-104	2,51%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20240214	33 323 124	33 403	NOK	33 151	-252	1,19%
FX forward_SEK/NOK_SEBA-STO_20240212	27 188 642	27 161	NOK	27 055	-106	0,97%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20240126	23 920 928	23 888	NOK	23 853	-34	0,86%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20240126	23 392 052	23 449	NOK	23 326	-123	0,84%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20240117	22 329 324	22 372	NOK	22 291	-82	0,80%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20240117	20 625 554	20 639	NOK	20 590	-49	0,74%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20240126	9 505 144	9 490	NOK	9 478	-12	0,34%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20240212	9 220 750	9 211	NOK	9 175	-35	0,33%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20240212	8 662 989	8 675	NOK	8 620	-54	0,31%
FX forward_SEK/NOK_NDA-HEL_20240212	6 154 882	6 146	NOK	6 125	-21	0,22%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20240126	5 931 641	5 928	NOK	5 915	-14	0,21%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20240117	4 119 201	4 122	NOK	4 112	-10	0,15%
FX forward_SEK/NOK_SEBA-STO_20240212	1 253 957	1 253	NOK	1 248	-5	0,04%
FX forward_SEK/NOK_SEBA-STO_20240212	-1 237 000	-1 253	SEK	-1 241	12	-0,04%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20240117	-400 000	-4 122	USD	-4 054	68	-0,15%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20240126	-500 000	-5 928	EUR	-5 595	333	-0,20%
FX forward_SEK/NOK_NDA-HEL_20240212	-6 000 000	-6 146	SEK	-6 020	126	-0,22%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20240212	-824 000	-8 675	USD	-8 319	356	-0,30%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20240212	-800 000	-9 211	EUR	-8 936	275	-0,32%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20240126	-800 000	-9 490	EUR	-8 952	537	-0,32%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20240117	-2 000 000	-22 372	USD	-20 269	2 103	-0,73%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20240117	-2 000 000	-20 639	USD	-20 269	370	-0,73%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20240126	-2 100 000	-23 449	USD	-21 254	2 194	-0,77%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20240126	-2 000 000	-23 888	EUR	-22 381	1 506	-0,81%
FX forward_SEK/NOK_SEBA-STO_20240212	-26 000 000	-27 161	SEK	-26 088	1 074	-0,94%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20240214	-3 000 000	-33 403	USD	-30 278	3 124	-1,09%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20240126	-5 890 000	-69 718	EUR	-65 913	3 805	-2,37%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20240126	-27 530 000	-303 299	USD	-278 635	24 665	-10,04%
Valutaforwards		0		38 103	38 103	1,37%
FX swap_EUR/NOK_SEBA-STO_20240212	334 840 989	333 439	NOK	333 194	-245	12,00%
FX swap_SEK/NOK_SEBA-STO_20240212	96 954 800	96 571	NOK	96 478	-93	3,48%
FX swap_USD/NOK_SEBA-STO_20240212	96 137 028	96 520	NOK	95 664	-855	3,45%
FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20240212	64 306 202	64 448	NOK	63 990	-458	2,31%
FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20240212	20 710 294	20 749	NOK	20 608	-141	0,74%
FX swap_USD/NOK_SEBA-STO_20240126	13 277 050	13 311	NOK	13 239	-72	0,48%
FX swap_SEK/NOK_SEBA-STO_20240212	5 135 990	5 129	NOK	5 111	-18	0,18%
FX swap_USD/NOK_SEBA-STO_20240214	1 071 195	1 074	NOK	1 066	-8	0,04%
FX swap_USD/NOK_SEBA-STO_20240214	-100 000	-1 074	USD	-1 009	64	-0,04%
FX swap_SEK/NOK_SEBA-STO_20240212	-5 000 000	-5 129	SEK	-5 017	112	-0,18%
FX swap_USD/NOK_SEBA-STO_20240126	-1 200 000	-13 311	USD	-12 145	1 166	-0,44%
FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20240212	-1 900 000	-20 749	USD	-19 182	1 567	-0,69%
FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20240212	-6 000 000	-64 448	USD	-60 574	3 874	-2,18%
FX swap_USD/NOK_SEBA-STO_20240212	-9 000 000	-96 520	USD	-90 861	5 658	-3,27%
FX swap_SEK/NOK_SEBA-STO_20240212	-100 000 000	-96 571	SEK	-100 337	-3 766	-3,61%
FX swap_EUR/NOK_SEBA-STO_20240212	-29 000 000	-333 439	EUR	-323 932	9 507	-11,67%
Valutaswaps		0		16 293	16 293	0,59%
Sum valuta		0		54 396	54 396	1,96%

Øvrige finansielle instrumenter

Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
VarMar_NORDICHY_SEB_NOK	-21 720 000	-21 720	NOK	-21 717	0	-0,78%
VarMar_NORDICHY_NDA_NOK	-34 540 000	-34 540	NOK	-34 594	0	-1,25%



Navn	Antall	Kostpris	Valuta	Markedsverdi (inkl. påløpt rente)	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Call money		-56 260		-56 311	0	-2,03%
Sum øvrige finansielle instrumenter		-56 260		-56 311	0	-2,03%
		Kostpris		Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	% vekt i porteføljen
Total sum		2 550 418		2 672 638	90 083	96,29%