



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 914 443 679
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET FO NORSK KREDITT
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Jan Erik Saugestad
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 20.04.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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, 02.09.2019



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
RESULTATREGNSKAP			
Kostnader			
Annen driftskostnad		10 630 125	4 493 143
Sum kostnader		10 630 125	4 493 143
Driftsresultat		-10 630 125	-4 493 143
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		47 604 180	36 797 009
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi		26 626 979	17 602 197
Sum finansinntekter		74 231 159	54 399 206
Netto finans		74 231 159	54 399 206
Ordinært resultat før skattekostnad		63 601 034	49 906 063
Skattekostnad på ordinært resultat		390	
Ordinært resultat etter skattekostnad		63 600 644	49 906 063
Årsresultat		63 600 644	49 906 063
Overføringer og disponeringer			
Utbytte		-37 037 801	-31 662 239
Konsernbidrag			93 909
Overføring til/fra annen egenkapital		-26 562 843	-18 337 733
Sum overføringer og disponeringer		-63 600 644	-49 906 063



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer		10 635 180	14 093 482
Sum fordringer		10 635 180	14 093 482
Investeringer			
Markedsbaserte obligasjoner		2 069 267 307	1 706 702 743
Sum investeringer		2 069 267 307	1 706 702 743
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		5 286 318	549 315
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		5 286 318	549 315
Sum omløpsmidler		2 085 188 805	1 721 345 540
SUM EIENDELER		2 085 188 805	1 721 345 540
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		2 092 062 902	1 746 927 619
Overkurs		-36 796 916	-6 301 259
Sum innskutt egenkapital		2 055 265 986	1 740 626 360
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		29 643 816	-19 499 027



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2017	2016
Sum opptjent egenkapital		29 643 816	-19 499 027
Sum egenkapital		2 084 909 802	1 721 127 333
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Annen kortsiktig gjeld		279 003	218 207
Sum kortsiktig gjeld		279 003	218 207
Sum gjeld		279 003	218 207
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 085 188 805	1 721 345 540



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
Fax: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til styret i Storebrand Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Storebrand Asset Management AS for regnskapsåret avsluttet 31. desember 2017, som viser følgende resultater:

Delphi Europe	tkr	218 939	Storebrand Global Solutions	tkr	428 542
Delphi Global	tkr	535 005	Storebrand Global Value	tkr	207 426
Delphi Global Valutasikret	tkr	14 411	Storebrand Høyrente	tkr	15 323
Delphi Kombinasjon	tkr	134 595	Storebrand Indeks Alle Markeder	tkr	281 710
Delphi Nordic	tkr	1 038 518	Storebrand Indeks Norge	tkr	803 384
Delphi Norge	tkr	153 110	Storebrand Indeks Nye Markeder	tkr	76 182
FO Norsk Kreditt	tkr	63 601	Storebrand Kombinasjon	tkr	57 882
FO Norsk Likviditet	tkr	11 161	Storebrand Likviditet	tkr	155 752
SEB NOK Liquidity Fund	tkr	2 751	Storebrand Norge	tkr	49 257
Storebrand Aksje Innland	tkr	211 540	Storebrand Norge Fossilfri	tkr	82 362
Storebrand AksjeSpar	tkr	150 626	Storebrand Norge I	tkr	1 197 171
Storebrand Global ESG	tkr	101 133	Storebrand Norsk Kreditt IG	tkr	297 614
Storebrand Global ESG Pluss	tkr	203 590	Storebrand Norsk Kreditt IG 20	tkr	45 873
Storebrand Global Indeks	tkr	749 155	Storebrand Optima Norge	tkr	52 410
Storebrand Global Indeks Valutasikret	tkr	23 832	Storebrand Rente+	tkr	104 293
Storebrand Global Kreditt IG	tkr	1 038 084	Storebrand Stat	tkr	16 388
Storebrand Global Multifactor	tkr	2 090 139	Storebrand Vekst	tkr	-39 182
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret	tkr	48 261	Storebrand Verdi	tkr	210 349
Storebrand Global Obligasjon	tkr	44 872			

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2017, og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 213 282



Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til verdipapirfondenes 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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av verdipapirfondenes interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.

- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 20. april 2018
Deloitte AS



Roger Furholm
statsautorisert revisor



Årsrapport 2017

Verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

 storebrand



Årsberetning 2017

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

Virksomheten

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

Storebrand ASA inngikk den 25. oktober 2017 en aksjekjøpsavtale vedrørende kjøp av 90,95% av aksjene og 99,9% av stemmene i SKAGEN AS. Ved gjennomføring av transaksjonen ble aksjene overført til Storebrand Asset Management AS som et tingsinnskudd med virkning fra 7. desember 2017.

SKAGEN AS er lokalisert i Stavanger, mens datterselskapene SPP Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm og et datterselskap i Luxemburg. Datterselskapet Storebrand Luxembourg SA avviklet i 2012 sine forvaltede verdipapirfond og har ikke hatt noen vesentlig aktivitet i 2017. SAM med datterselskaper utgjør kapitalforvaltningsvirksomheten i Storebrand.

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

Børsoppgang og kronestyrking

I 2017 steg globale aksjemarkeder med nærmere 20 prosent målt i lokal valuta. Det er sjetten år på rad med oppgang. USA var sterkeste region av de store markedene, men også Europa steg tosifret prosent. Oppgangen var mindre målt i norske kroner som følge av kronestyrking gjennom året.

Oslo Børs steg med hele 19 prosent i 2017, og er dermed det beste norske aksjeåret siden 2013. Oljeprisen steg videre gjennom 2017, og spesielt mot slutten av året. I tillegg svekket den norske kronen seg mot euro. Det globale markedsbilde ser fortsatt bra ut, men det faktum at forholdene er gode gjør også sårbarheten stor ved negative nyheter. Vi forventer en mer beskjeden oppgang i 2018 sammenlignet fjoråret.

På makrofronten kunne ting knapt blitt bedre i 2017. Aktivitetstallene steg synkront både i industriland og fremvoksende økonomier. Politisk uro toppet på mange måter ut i mai, med det franske valget, etter lang tids bekymring for økt populisme knyttet til både BREXIT og Trump. Gjennom året utviklet det seg en økt spenning knyttet til Nord-Korea, og særlig retorikken med landets leder og USAs president. Bortsett fra sistnevnte konflikt var det i siste halvår fravær av nyheter som skaper "geopolitisk usikkerhet".

Sentralbankenes ekspansive politikk har også påvirket aksjemarkedene positivt. Siden finanskrisen i 2008 har sentralbankene i USA, Japan og eurosoneen gjennomført omfattende programmer for å øke pengemengden i øko-

nomien, gjennom såkalte kvantitative lettelse – populært kalt pengetrykking. På det meste tilførte sentralbankene i eurosoneen, Japan og Storbritannia månedlig nesten 200 milliarder dollar ved å kjøpe eksisterende stats- og selskapsobligasjoner.

Avkastning og risiko

Børsoppgang og kronestyrking reflekteres i fondenes utvikling, og i 2017 oppnådde 36 av 37 fond positiv avkastning.

Våre aktive aksjefond oppnådde i hovedsak god absolutt avkastning i fjor, men svak relativ avkastning. Fondene hadde verdistigning på mellom 10 og 21 prosent, med Storebrand Verdi som beste fond. Storebrand Vekst falt 3,7 prosent og var eneste fond med negativ verdiutvikling.

Faktorfondene ga god absolutt avkastning, og til dels også god avkastning sammenlignet med referanseindeks. Storebrand Global Solutions (tidligere Storebrand Trippel Smart) endte høyest med 22,7 prosent verdistigning etterfulgt av Storebrand Global Value (tidligere Storebrand Global Verdi) med 19,8 prosent og Storebrand Global Multifactor med 16,3 prosent. Storebrand Global Multifactor Valutasikret, som ble etablert i første halvår, ga 11,2 prosent verdistigning.

Indeksfondene leverte avkastning og risiko i tråd med de underliggende markedene slik de er ment å gjøre.

Blant rentefondene oppnådde Storebrand Rente+ høyest avkastning med 4,9 prosent, etterfulgt av Storebrand Global Kreditt IG som steg 3,6 prosent og Storebrand Norsk Kreditt IG som steg 3,3 prosent. Med unntak av Storebrand Stat ga samtlige rentefond meravkastning sammenlignet med referanseindekser.

Risiko

Risiko i verdipapirfond avhenger av flere faktorer, både markedsutvikling, fondets strategi og forvalters frihetsgrader i utøvelsen av mandatet. Det finnes ikke ett enkelt nøkkeltall som forteller den hele og fulle sannhet om fondets risiko. Likevel har fondsbransjen i Norge og internasjonalt tatt i bruk en enhetlig risikokala basert på retningslinjer gitt av det europeiske finansilsynet (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 2017 var alle Storebrands aksjefond plassert i risikoklasse 5, noe som signaliserer henholdsvis middels til høy risiko. Rentefondene var risikomessig plassert fra 1 til 3, mens kombinasjonsfondene var plassert i risikoklasse 4. Tabellen rett etter årsberetningen viser fondenes avkastning i 2017, kurssvingninger og risikoklasse.



Fondsutvalget

Storebrand Asset Management AS forvalter totalt 37 verdipapirfond, i hovedsak under merkenavnene Storebrand og Delphi. Ett fond, Delphi Emerging, ble avviklet i 2017. Delphi Global Valutasikret, Storebrand Norge Fossilfri, Storebrand Global ESG, Storebrand Global ESG Plus, Storebrand Global Indeks Valutasikret, Storebrand Global Multifaktor Valutasikret og FO Norsk Likviditet ble etablert i løpet av året.

Med virkning fra 1. september ble årlig forvaltningshonorar for Storebrand Indeks – Nye Markeder redusert til 0,4 prosent (fra 0,75 prosent). Generelt er det en klar sammenheng mellom fondstype og forvaltningskostnader. Rentefond har løpende forvaltningskostnader på mellom 0,1 og 0,5 prosent pro anno, mens aktive aksjefond belastes forvaltningskostnader på inntil 2 prosent pro anno. Faktorfond belastes 0,75 prosent pro anno, mens det rimeligste indeksfondet belastes 0,1 prosent pro anno i forvaltningskostnad.

Ved utgangen av året hadde fondene en samlet forvaltningskapital på NOK 109,4 milliarder kroner, mot NOK 107,7 milliarder kroner ved utgangen av 2016. Fondene mottok netto innløsninger på totalt NOK 7,0 milliarder. Verdipapirfondene hadde en avkastning på 8,7 milliarder kroner. Selskapets markedsandel¹ målt etter midler til forvaltning utgjorde 10,4 prosent ved utgangen av året, noe som er en nedgang fra året før (11,0 prosent i 2016).

Fondsmarkedet

2017 var et godt år for fondssparerne i det norske verdipapirmarkedet, til tross for tidvis uro. Tall fra Verdipapirfondenes forening (VFF) viser at fondskundene økte sine verdier i verdipapirfond med 157¹ milliarder kroner, hvorav netto tegning av nye andeler utgjorde 60 milliarder kroner. Samlet forvaltningskapital i markedet ved utgangen av 2017 endte på 1 138 milliarder kroner (981 milliarder i 2016).

Storebrand sin andel av dette markedet var 109 milliarder kroner, noe som tilsvarer en markedsandel på 9,6 prosent (11 prosent i 2016). Det ble i 2017 netto innløst fra Storebrands verdipapirfond, i hovedsak som følge av flytting til andre forvaltningsprodukter i Storebrand.

Personkundemarkedet

Storebrand hadde marginal positiv netto tegning i 2017, og forvaltet ved årsskiftet 5,8 milliarder kroner for personkunder (7,3 milliarder i 2016). Nedgangen fra fjoråret skyldes at en større distributør er blitt reklassifisert som institusjon for bedre å gjenspeile midlenes opprinnelse. Selskapets andel av samlet forvaltningskapital i personmarkedet¹ var 2,5 prosent ved utgangen av 2017.

Institusjonsmarkedet

Enkelte større kunder har valgt å flytte rentemandater fra våre fond til diskresjonære porteføljer forvaltet av Storebrand. Dette har medført en betydelig netto innløsning i våre rentefond i 2017. For aksje- og kombinasjonsfond ble det imidlertid nettotegnet for 1,4 milliarder. Ved utgangen av året forvaltet Storebrand fond tilsvarende 44,5 milliarder kroner for institusjonsmarkedet (56,2 milliarder i 2016) Storebrands markedsandel var 7,1 prosent ved utgangen av 2017, en nedgang fra foregående år (10,0 prosent).

Pensjonsmarkedet

Ved utgangen av året forvaltet Storebrand pensjonsmidler med fondsvalg for 55 milliarder kroner (39,6 milliarder i 2016), noe som tilsvarer en markedsandel¹ på 33,5 prosent (32 prosent i 2016).

¹ Kilde: Verdipapirfondenes forening (VFF)

Ekstraordinært store innløsninger

SAM har etablert særskilte rutiner som følges ved store innløsninger og tegninger i fondene, noe som sikrer likebehandling av andelseierne. Storebrand Global Kreditt IG, Storebrand Global Indeks, Storebrand Global Value, Storebrand Optima Norge, Storebrand Norge og Storebrand Vekst mottok innløsninger som hver for seg utgjorde mer enn 10 prosent av fondets verdi. Store innløsninger i 2017 har ikke påvirket fondenes andelsverdi i vesentlig grad.

Samfunnsansvar

Bærekraft – en fremtid å glede seg til

Storebrandkonsernet har arbeidet systematisk og målrettet med bærekraft i 20 år. Bærekraftsarbeidet hadde sitt utspring i kapitalforvaltningen, der bærekraft i dag er en del av grunnpilaren i Storebrands investeringsstrategi.

I løpet av 2016 etablerte vi vår drivkraft. Drivkraften vår handler om hva Storebrand står for. Vi skaper trygghet i dag og en fremtid du kan glede deg til. Formålet vårt beskriver hva vi jobber for, hver dag: en trygg og bærekraftig fremtid med økonomisk frihet til å oppleve det du vil. Vi skal sikre at våre kunder får en fremtid å glede seg til. Dette skal vi gjøre ved å tenke langsiktig, vise at dette med bærekraft er veien til fremgang og hele tiden sette kundens behov først.

Storebrand baserer sitt arbeid med bærekraft og bærekraftige investeringer i globale standarder og retningslinjer for eierstyring og selskapsledelse og sosiale og miljømessige forhold. Vi støtter også FNs konvensjoner og retningslinjer, og har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UNPRI) og FNs prinsipper for bærekraftig forsikring (PSI). Bærekraft er integrert i alt vi gjør og er fundamentert i 10 klare retningslinjer for konsernet. Konsernet har publisert miljørapporter siden 1995 og bærekraftsrapporter siden 1999, og er i dag en integrert del av årsrapporten til Storebrand ASA. Rapporteringen følger retningslinjer for GRI standard, og International Integrated Reporting Council (IIRC) for rapportering.

Etikk og tillit

Storebrand lever av tillit. Selskapet stiller krav om at konsernets medarbeidere skal ha en høy etisk standard. Storebrand har også etiske regler som er et viktig verktøy i hverdagen, og hvert år følges de opp med opplæring og målinger. Ledergrupper på alle nivå i konsernet diskuterer etiske dilemmaer og går gjennom regelverket minst en gang i året. Konsernets regler vedrørende anti-korrupsjon, varsling og arbeid mot interne misligheter inngår i det etiske regelverket og gjelder alle ansatte og konsulenter som arbeider for Storebrand.

Miljø

Selskapet arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Storebrand konsernet stiller strenge miljøkrav til leverandører og selskapene det investeres i. Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder som solenergi og fjernvarme. Bygget er i tillegg sertifisert til Miljøfyrtårn.

Det vises for øvrig til nærmere redegjørelse vedrørende bærekraft i årsrapporten for Storebrand konsern.



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. I prospektene redegjøres det også for fondenes investeringsstrategi som vil være førende for forvalters handlingsrom og risikoappetitt.

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 investert i papirer med annen valuta enn fondets denomineringsvaluta er eksponert for valutarisiko. Med valutarisiko menes risiko for potensielt tap i form av redusert markedsverdi som følge av svingninger i valutakursen

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 betalingsevne medføre forbigående eller vedvarende verditap i verdipapiret, herunder også risiko for at utsteder skal gå konkurs.

Aksjefondene er eksponert for markedsrisiko i form av kurssvingninger i aksjemarkedene. Verdien av en portefølje kan falle som følge av endringer i finansielle markeder eller makroøkonomiske forhold.

For enkelte fond benyttes derivater for å redusere 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.

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 passive fond er forvalternes oppgave å sikre at fondene gir en avkastning som er tilnærmet lik avkastningen i referanseindeksen.

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

Organisering

SAM er forretningsfører og forvaltningsansvarlig for fondene, og JP Morgan Europe Limited Oslo Branch er depotmottaker.

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

Det var 152 årsverk i Storebrand Asset Management AS ved utgangen av 2017, og 301 årsverk i konsernet. Det er 67 prosent menn og 33 prosent kvinner i konsernet. Av seks styremedlemmer er to kvinner.

Odd Arild Grefstad er nytt medlem i forvaltningsselskapets styre etter Gunnar Heiberg, og er også ny styreleder etter Lars Løddesøl.

Regnskap

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av fondenes årsregnskap. Forutsetningen om fortsatt drift er også lagt til grunn ved avleggelsen av regnskapet for forvaltningsselskapet. Årsregnskapet for forvaltningsselskapet viser en tilfredsstillende finansiell stilling. Styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap er vist under det enkelte verdipapirfonds resultatregnskap.

Lysaker, 20. april 2018

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
Styrets leder
sign

Lars Aa. Løddesøl
Sign

Karin Wennberg Ellefsen
sign

Sverre Dale Moen
sign

Hilde Marit L. Hengebøl
Sign

Frode Aasen
sign

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør
sign



Verdipapirfondenes avkastning og risiko

	Avkastning i 2017		Risiko	
	Fond	Indeks	Std. Avvik (5 år)	Risikoklasse (1-7)
Aktive fond				
Delphi Europe	15,1 %	19,3 %	14,2 %	5
Delphi Global	17,2 %	16,3 %	14,0 %	5
Delphi Global Valutasikret ¹	9,6 %	12,2 %	11,2 %	5
Delphi Nordic	16,5 %	19,2 %	13,8 %	5
Delphi Norge	14,0 %	17,0 %	13,3 %	5
Storebrand Aksje Innland*	19,6 %	19,1 %	13,6 %	5
Storebrand AksjeSpar	15,5 %	17,5 %	11,0 %	5
Storebrand Norge	13,7 %	17,0 %	12,7 %	5
Storebrand Norge Fossilfri ¹	11,1 %	13,6 %	13,7 %	5
Storebrand Norge I*	20,3 %	19,1 %	13,2 %	5
Storebrand Optima Norge*	11,5 %	19,1 %	12,7 %	5
Storebrand Vekst	-3,7 %	19,1 %	13,7 %	5
Storebrand Verdi*	20,8 %	19,1 %	13,4 %	5
Faktorfond				
Storebrand Global Multifactor	16,3 %	16,3 %	12,4 %	5
Storebrand Global Multifaktor Valutasikret ¹	11,2 %	12,2 %	11,1 %	5
Storebrand Global Value	19,8 %	16,3 %	13,9 %	5
Storebrand Global Solutions	22,7 %	17,8 %	12,5 %	5
Indeksfond				
Storebrand Global Indeks	15,9 %	16,3 %	12,8 %	5
Storebrand Global Indeks Valutasikret ¹	11,2 %	12,2 %	11,0 %	5
Storebrand Global ESG ¹	10,0 %	10,4 %	12,8 %	5
Storebrand Global ESG Plus ¹	8,0 %	7,7 %	12,8 %	5
Storebrand Indeks - Alle Markeder	17,3 %	17,8 %	12,5 %	5
Storebrand Indeks - Norge	19,1 %	19,1 %	14,1 %	5
Storebrand Indeks - Nye Markeder	29,2 %	30,5 %	14,5 %	5
Rentefond				
FO Norsk Kreditt	2,8 %	1,4 %	1,0 %	2
FO Norsk Likviditet ¹	1,1 %	0,4 %	1,6 %	2
SEB NOK Liquidity Fund	1,5 %	0,5 %	0,1 %	1
Storebrand Global Kreditt IG	3,6 %	2,8 %	1,9 %	2
Storebrand Global Obligasjon	2,0 %	1,6 %	3,1 %	3
Storebrand Høyrente	2,0 %	0,5 %	0,2 %	1
Storebrand Likviditet	1,6 %	0,5 %	0,1 %	1
Storebrand Norsk Kreditt IG	3,3 %	1,4 %	1,0 %	2
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	2,8 %	1,4 %	1,0 %	2
Storebrand Rente+	4,9 %	0,5 %	1,6 %	2
Storebrand Stat*	1,6 %	2,1 %	2,8 %	3
Kombinasjonsfond				
Delphi Kombinasjon	10,3 %	10,1 %	7,9 %	4
Storebrand Kombinasjon	10,3 %	8,7 %	6,9 %	4

* Nasjonalt fond (non-UCITS)

¹ Etablert i 2017


Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2017 og forteller hvor store svingninger avkastningen kan forventes å ha. For fond med kortere historikk enn fem år benyttes fondets referanseindeks som grunnlag for beregningen. For noen fond kan kurssvingningene tilsi en annen risikoklasse, men endring av risikoklasse skal først finne sted når gjentakende beregninger 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).





Årsregnskap 2017

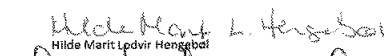
Resultatregnskap (lengtt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Høyrente		Storebrand Likviditet		Storebrand Global Obligasjon		Storebrand Stat		Storebrand Rente+	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Portefølleinntekter og -kostnader											
Renteinntekter/-kostnader		17,738	9,362	170,131	188,043	59,905	62,307	29,173	28,381	73,710	89,343
Gevinst/tap ved realisasjon		-144	-1,542	2,023	-28,642	100,269	51,302	-12,853	-3,290	-3,077	-268,229
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		-2	3,553	-6,203	41,159	-110,574	-15,122	1,655	-22,079	42,262	159,967
Andre portefølle inntekter/kostnader		-17	-13	-47	-80	-83	-	-4	-	-15	-
Porteføljeresultat		17,575	11,360	165,905	200,490	49,517	98,487	17,972	3,012	112,880	-18,919
Forvaltningsinntekter og -kostnader											
Forvaltningshonorar fast		-2,252	-1,025	-10,150	-10,230	-4,644	-4,931	-1,583	-1,403	-8,587	-9,632
Andre kostnader/inntekter		-	-	-3	-	-	-50	-1	-4	-	-47
Forvaltningsresultat		-2,252	-1,025	-10,153	-10,230	-4,644	-4,981	-1,584	-1,408	-8,587	-9,679
Resultat før skattekostnad		15,323	10,335	155,752	190,250	44,872	93,507	16,388	1,604	104,293	-28,598
Skattekostnad		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat		15,323	10,335	155,752	190,250	44,872	93,507	16,388	1,604	104,293	-28,598
Sum disponeres											
Utdeling til andelseiere		33,654	7,569	173,728	154,861	104,850	-	16,229	24,535	-	-
Kjøpt/solgt renter i løpet av året		-18,165	-797	-13,654	-5,871	-9,617	-31,986	-1,372	-858	-14,289	-32,631
Overføres til/fra annen egenkapital		-166	3,564	-6,322	41,260	-50,361	125,493	1,530	-22,072	118,582	4,033
Sum		15,323	10,335	155,752	190,250	44,872	93,507	16,388	1,604	104,293	-28,598
Balanse		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler											
Verdipapirer til kostpris		1,802,029	452,820	9,705,198	10,595,446	2,017,015	2,136,947	1,146,161	939,062	2,103,711	2,203,721
Urealisert gevinst/tap		-61	-	-1,919	-	238,358	-	-11,451	-	21,500	-
Opptjente renter verdipapirer		5,314	-	46,027	-	21,907	-	19,421	-	9,349	-
Sum verdipapirportefølle		2 1,807,281	452,820	9,749,306	10,595,446	2,277,280	2,136,947	1,154,131	939,062	2,134,560	2,203,721
Tilgodehavende renter kupong		-	-	-	-	408	-	-	-	-	-
Opptjent bankrenter		544	1,999	9,270	54,119	68	20,790	0	18,283	5	8,364
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		544	1,999	9,270	54,119	476	20,790	0	18,283	5	8,364
Til gode fra meglere		-	-	-	606	-	-	-	-	-	-
Til gode fra andelseiere		983	-	10,754	-	3,000	-	3,991	-	443	-
Andre fordringer		-	472	-	41,624	-	561	-	486	-	136
Sum andre fordringer		983	472	10,754	41,624	3,606	561	3,991	486	443	136
Bankinnskudd		90,721	8,169	1,152,946	187,941	278,196	187,028	646	1,197	23,583	80,702
Sum eiendeler		1,899,529	463,460	10,922,276	10,874,130	2,559,559	2,345,326	1,158,769	959,028	2,158,590	2,292,923
Egenkapital											
Andelskapital til pålydende		1,851,943	452,721	10,831,462	10,686,320	2,371,574	2,125,849	1,016,032	842,637	2,004,865	2,235,066
Annen egenkapital		47,192	10,614	25,845	32,439	187,202	219,081	142,585	116,269	152,924	57,077
Sum egenkapital		5 1,899,135	463,335	10,857,307	10,718,759	2,558,776	2,344,930	1,158,617	958,906	2,157,789	2,292,143
Gjeld											
Skyldig til meglere		-	-	64,238	-	335	-	-	-	-	-
Skyldig til andelseiere		4	-	-	-	-	-	-	-	42	-
Annen gjeld		390	125	731	155,371	448	396	152	122	759	780
Sum gjeld		394	125	64,969	155,371	783	396	152	122	801	780
Sum gjeld og egenkapital		1,899,529	463,460	10,922,276	10,874,130	2,559,559	2,345,326	1,158,769	959,028	2,158,590	2,292,923


Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 20. april 2018


 Odd Arild Gjerstad
 Styrets leder


 Lars Aa Løddesøl


 Sverre Dale Moen


 Hilde Marit Lovvir Høngedal


 Jan Erik Saugstad
 administrerende direktør



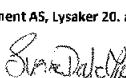
Årsregnskap 2017

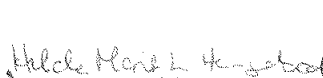
Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner)	Noter	Storebrand Global Kreditt IG		Storebrand Norsk Kreditt IG		Storebrand Norsk Kreditt IG 20	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
Porteføljeginntekter og -kostnader							
Renteinntekter/-kostnader		854,875	962,703	222,583	208,770	31,703	29,566
Gevinst/tap ved realisasjon		2,903,099	1,899,101	20,795	-15,297	7,375	-1,004
Netto endring urealisert kursgevinster/tap		-2,650,960	-1,154,955	73,721	63,181	9,262	12,926
Andre portefølje inntekter/kostnader		-1,562	-	-22	-	-8	-
Porteføljeresultat		1,105,451	1,706,849	317,078	256,654	48,331	41,588
Forvaltningsinntekter og -kostnader							
Forvaltningshonorar fast		-67,367	-85,764	-19,464	-15,497	-2,459	-2,310
Andre kostnader/inntekter		-	-112	-	-17	-0	-7
Forvaltningsresultat		-67,367	-85,876	-19,464	-15,514	-2,459	-2,317
Resultat før skattekostnad		1,038,084	1,620,973	297,614	241,140	45,873	39,271
Skattekostnad		-	-	-	2	-	-
Årets resultat		1,038,084	1,620,973	297,614	241,142	45,873	39,271
Sum disponeres							
Utdeling til andelseiere		1,650,069	1,502,835	272,377	185,998	37,620	28,296
Kjøpt/solgt renter i løpet av året		2,128,014	297,579	-47,461	-10,457	-904	-3,208
Overføres til/fra annen egenkapital		-2,739,999	-179,441	72,699	65,601	9,157	14,183
Sum		1,038,084	1,620,973	297,614	241,142	45,873	39,271
Balanse		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Elendeler							
Verdipapirer til kostpris		10,072,753	29,918,837	11,591,433	8,220,586	1,664,169	1,778,176
Urealisert gevinst/tap		325,350	-	70,460	-	15,837	-
Opptjente renter verdipapirer		107,357	-	88,065	-	10,162	-
Sum verdipapirportefølje	2	10,505,460	29,918,837	11,749,958	8,220,586	1,690,167	1,778,176
Tilgodehavende renter kupong		955	-	-	-	-	-
Opptjent bankrenter		104	312,930	-10,257	61,252	-1,537	9,634
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		669	312,930	-10,257	61,252	-1,537	9,634
Til gode fra meglere		1,148	-	-	-	-	-
Til gode fra andelseiere		9,073	-	5,263	-	680	-
Andre fordringer		-	585,746	-	1,352	-	-
Sum andre fordringer		10,221	585,746	5,263	1,352	680	-
Bankinnskudd		1,273,762	1,007,750	84,719	37,034	11,227	16,455
Sum elendeler		11,790,112	31,825,263	11,829,683	8,320,224	1,700,537	1,804,265
Egenkapital							
Andelskapital til pålydende		11,614,681	27,927,820	11,379,465	8,073,173	1,709,834	1,824,015
Annen egenkapital		169,250	3,873,728	448,228	244,926	-9,521	-19,978
Sum egenkapital	5	11,783,931	31,801,548	11,827,693	8,318,099	1,700,313	1,804,037
Gjeld							
Skyldig til meglere		3,657	-	-	-	-	-
Annen gjeld		2,524	23,715	1,990	2,125	224	228
Sum gjeld		6,181	23,715	1,990	2,125	224	228
Sum gjeld og egenkapital		11,790,112	31,825,263	11,829,683	8,320,224	1,700,537	1,804,265

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 20. april 2018


Odd Arild Grefstad
Styrets leder


Lars Aa Løddesøl


Sverre Dale Møen


Hilde Marit Lodvir Hengebøl


Karin Weenberg Ellersøy


Frode Aasen


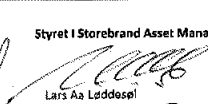
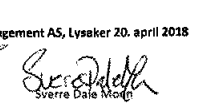
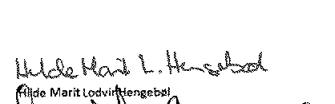
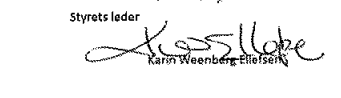

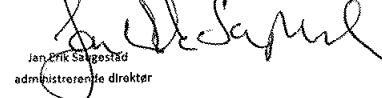

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



Årsregnskap 2017

Resultatregnskap (begitt hele tusen kroner)	Noter	SEB NOR Liquidity Fund		FO Norsk Kreditt		FO Norax Likviditet
		2017	2016	2017	2016	03.08-31.12.2017
Porteføljelinnetter og -kostnader						
Renteinntekter/-Kostnader		3,258	1,725	47,604	36,797	14,807
Gevinst/tap ved realisasjon		-110	-275	-7,223	-1,936	-2,106
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		-206	238	26,627	17,602	-699
Andre porteføljelinnetter/kostnader		-8		-11		-9
Porteføljeresultat		2,934	1,688	66,998	52,463	11,993
Forvaltningsinntekter og -kostnader						
Forvaltningshonorar fast		-183	-94	-3,397	-2,550	-832
Andre kostnader/inntekter		-	-7	-0	-7	-
Forvaltningsresultat		-183	-101	-3,397	-2,557	-832
Årets resultat		2,751	1,588	63,601	49,906	11,161
Sum disponeres						
Utdeling til andelseiere		2,867	1,759	39,957	31,662	12,575
Kjøpt/solgt renter i løpet av året		187	-426	3,081	-94	-462
Overføres til/fra opptjent egenkapital		-903	255	26,563	18,338	-952
Sum		2,751	1,588	63,601	49,906	11,161
Balanse		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017
Elendeler						
Verdipapirer til kostpris		181,174	124,129	2,061,222	1,706,703	984,553
Urealisert gevinst/tap		-224		6,410		-699
Opptjente renter verdipapirer		495		14,123		4,496
Sum verdipapirportefølje	2	181,445	124,129	2,081,756	1,706,703	988,350
Tilgodehavende renter kupong		-		-		-
Opptjent bankrenter		0	365	-1,853	13,516	451
Sum opptjente ikke mottatte inntekter		0	365	-1,853	13,516	451
Andre fordringer		-		-	578	-
Sum andre fordringer		-	-	-	578	-
Bankinnskudd		600	77	5,286	549	70,791
Sum eiendeler		182,045	124,571	2,085,189	1,721,346	1,059,592
Egenkapital						
Andelskapital til pålydende		182,052	124,512	2,092,063	1,746,928	1,060,511
Annen egenkapital		-22	49	-7,153	-25,800	-1,015
Sum egenkapital	5	182,029	124,561	2,084,910	1,721,128	1,059,496
Gjeld						
Annen gjeld		16	10	279	218	96
Sum gjeld		16	10	279	218	96
Sum gjeld og egenkapital		182,045	124,571	2,085,189	1,721,346	1,059,592

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lyseker 20. april 2018

 Odd Arild Grefstad
 Lars Aa Løddesøl
 Sverre Dale Mørch
 Hilde Marit Lodvigengebal
 Kåre Woenberg Bløfse
 Frode Aasen
 Jan Erik Sægestad
 Styrets leder
 administrerende direktør



Generelle noter 2017

Note 1: Regnskapsprinsipper

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

Regnskapet for 2017 er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter som aksjer, obligasjoner, sertifikater, renteswapper og FX-terminer vurderes til virkelig verdi (markeds verdi).

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirer er vurdert til markedskurser pr 29.12.2017. Det samme gjelder valutakurser.

Norske rentepapirer verdsettes primært gjennom kvoterte priser fra Nordic Bond Pricing. Utenlandske rentepapirer verdsettes primært gjennom kvoterings priser fra Bloomberg og Reuters.

Renteswapper og FX-terminer verdsettes teoretisk basert på diskontering av fremtidige kontantstrømmer.

Futureskontrakter realiseres daglig og har således ingen balanseført markedsverdi.

Unoterte aksjer blir priset ihht offisielle unoterte meglerlister. Dersom det ikke finnes meglerlister så blir aksjen priset til sist omsatt verdi. Dette utgjør en ubetydelig andel av porteføljen.

Realiserte gevinst og tap:

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

Transaksjonskostnader:

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

Utdeling til andelseiere:

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

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

Note 2: Porteføljeoversikt

Se egne sider



Storbrand Høyrente Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Høyrente (UCITS) er et pengemarkedsfond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk tremånedersrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statssertifikatindeks (ST1X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko.

Note 4: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av den daglige forvaltningskapitalen. Forvaltningshonorar for dette fondet er 0.25%. Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 5: Egenkapital

	2017	2016
Egenkapital pr 01.01.	463,335	437,958
Tegning	1,614,866	301,414
Innløsning	-160,734	-286,372
Årets resultat	15,323	10,335
Netto utdeling til andelseiere	-33,654	-7,569
Reinvestert til utbetaling	-	7,569
Sum egenkapital 31.12.	1,899,135	463,335

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

Pålydende: 10,000.00

	2017	2016	2015
Antall andeler pr 01.01.	45,272	43,169	41,461
Tegning av andeler	155,434	29,257	28,232
Innløsning av andeler	-15,512	-27,154	-26,524
Antall andeler pr 31.12.	185,194	45,272	43,169

Antall andelseiere 1,653 1,686 1,731

Kurs pr 31.12. 10,254.82 10,234.45 10,145.18

Note 7: Skatt

Pengemarkedsfond er skattepliktig med 24 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2017	2016	2015	2014	2013
Fond	2.01 %	2.56 %	0.67 %	2.27 %	2.67 %
Ref. indeks	0.47 %	0.54 %	0.88 %	1.33 %	1.62 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 51.34% av forvaltningskapitalen.



Storebrand Likviditet Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Likviditet (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 norsk statssertifikatindeks (ST1X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko.

Note 4: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av den daglige forvaltningskapitalen. Forvaltningshonorar for dette fondet er 0.10%. Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 5: Egenkapital

	2017	2016
Egenkapital pr 01.01.	10,718,760	9,861,054
Tegning	4,924,602	3,769,777
Innløsning	-4,768,079	-3,102,321
Årets resultat	155,752	190,250
Netto utdeling til andelseiere	-173,728	-154,861
Reinvestert til utbetaling		154,861
Sum egenkapital 31.12.	10,857,307	10,718,760

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

Pålydende: 10,000.00

	2017	2016	2015
Antall andeler pr 01.01.	1,068,632	987,252	919,064
Tegning av andeler	486,843	373,395	461,669
Innløsning av andeler	-472,329	-292,015	-393,481
Antall andeler pr 31.12.	1,083,146	1,068,632	987,252

Antall andelseiere 98 97 96

Kurs pr 31.12. 10,023.86 10,030.35 9,988.38

Note 7: Skatt

Pengemarkedsfond er skattepliktig med 24 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2017	2016	2015	2014	2013
Fond	1.56 %	1.89 %	1.23 %	2.27 %	2.04 %
Ref. indeks	0.47 %	0.54 %	0.88 %	1.33 %	1.62 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 46.08% av forvaltningskapitalen.



Storebrand Global Obligasjon Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Global Obligasjon (UCITS) er et internasjonalt obligasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner utstedt av både stat og selskaper innenfor OECD-området. Referanseindeksen er JP Morgen Traded Government Bond Indeks. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet. Fondet valutasikrer utenlandske investeringer.

Note 4: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av den daglige forvaltningskapitalen. Forvaltningshonorar for dette fondet er 0.2%. Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 5: Egenkapital

	2017	2016
Egenkapital pr 01.01.	2,344,930	2,693,555
Tegning	614,234	168,550
Innløsning	-340,410	-610,681
Årets resultat	44,872	93,506
Netto utdeling til andelseiere	-104,850	-
Sum egenkapital 31.12.	2,558,776	2,344,930

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

Pålydende: 10,000.00

	2017	2016	2015
Antall andeler pr 01.01.	212,584	253,033	239,221
Tegning av andeler	55,317	15,143	108,033
Innløsning av andeler	-30,745	-55,592	-94,221
Antall andeler pr 31.12.	237,157	212,584	253,033

Antall andelseiere 37 42 42

Kurs pr 31.12. 10,789.36 11,030.56 10,645.07

Note 7: Skatt

Obligasjonsfond er skattepliktig med 24 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2017	2016	2015	2014	2013
Fond	1.99 %	3.62 %	2.17 %	10.03 %	1.27 %
Ref. indeks	1.60 %	3.65 %	2.37 %	10.02 %	0.92 %



Storebrand Stat Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Stat (tidligere Storebrand Stat A) (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 5-års statsobligasjonsindeks (ST5X). Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet.

Note 4: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av den daglige forvaltningskapitalen. Forvaltningshonorar for dette fondet er 0.15%. Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 5: Egenkapital

	2017	2016
Egenkapital pr 01.01.	958,906	876,691
Tegning	240,365	158,180
Innløsning	-40,813	-77,569
Årets resultat	16,388	1,604
Netto utdeling til andelseiere	-16,229	-24,534
Reinvestert til utbetaling		24,534
Sum egenkapital 31.12.	1,158,616	958,906

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

Pålydende: 1,000.00

	2017	2016	2015
Antall andeler pr 01.01.	842,637	752,726	619,256
Tegning av andeler	209,023	134,382	213,611
Innløsning av andeler	-35,629	-44,471	-80,141
Antall andeler pr 31.12.	1,016,031	842,637	752,726

Antall andelseiere 3 4 3

Kurs pr 31.12. 1,140.34 1,137.98 1,164.69

Note 7: Skatt

Obligasjonsfond er skattepliktig med 24 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2017	2016	2015	2014	2013
Fond	1.63 %	0.27 %	2.00 %	9.11 %	-0.69 %
Ref. indeks	2.06 %	0.30 %	2.20 %	9.58 %	-0.86 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 96.46% av forvaltningskapitalen.



Storebrand Rente+ Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Rente+ (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk tremånedersrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statssertifikatindeks (ST1X), og gjennomsnittlig rentebinding kan være inntil fem år. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringstidspunktet er B eller tilsvarende.

Note 4: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av den daglige forvaltningskapitalen. Forvaltningshonorar for dette fondet er 0.4%. Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 5: Egenkapital

	2017	2016
Egenkapital pr 01.01.	2,292,143	2,829,691
Tegning	483,628	671,518
Innløsning	-722,275	-1,180,468
Årets resultat	104,293	-28,598
Sum egenkapital 31.12.	2,157,789	2,292,143

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

Pålydende: 1,000.00

	2017	2016	2015
Antall andeler pr 01.01.	2,235,065	2,736,547	3,116,709
Tegning av andeler	457,125	668,922	1,750,893
Innløsning av andeler	-687,325	-1,170,404	-2,131,055
Antall andeler pr 31.12.	2,004,864	2,235,065	2,736,547

Antall andelseiere 921 1,041 1,332

Kurs pr 31.12. 1,076.28 1,025.53 1,034.04

Note 7: Skatt

Rentefond er skattepliktig med 24 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2017	2016	2015	2014	2013
Fond	4.95 %	-0.82 %	-1.76 %	1.50 %	4.72 %
Ref. indeks	0.47 %	0.54 %	0.88 %	1.33 %	1.62 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 18.59% av forvaltningskapitalen.



Storebrand Global Kreditt IG Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Global Kreditt IG (UCITS) er et internasjonalt obligasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i lån utstedt av internasjonale selskaper, og er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet. 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 4: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av den daglige forvaltningskapitalen. Forvaltningshonorar for dette fondet er 0.25%. Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 5: Egenkapital

	2017	2016
Egenkapital pr 01.01.	31,801,547	31,248,971
Tegning	4,493,135	4,331,723
Innløsning	-23,898,767	-5,400,120
Årets resultat	1,038,084	1,620,973
Netto utdeling til andelseiere	-1,650,069	-1,502,835
Reinvestert til utbetaling		1,502,835
Sum egenkapital 31.12.	11,783,930	31,801,547

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

Pålydende: 1,000.00

	2017	2016	2015
Antall andeler pr 01.01.	27,927,820	27,430,720	24,343,802
Tegning av andeler	4,064,133	5,013,556	5,528,976
Innløsning av andeler	-20,377,272	-4,516,456	-2,442,058
Antall andeler pr 31.12.	11,614,681	27,927,820	27,430,720

Antall andelseiere	234	29	21
Kurs pr 31.12.	1,014.57	1,138.70	1,139.19

Note 7: Skatt

Obligasjonsfond er skattepliktig med 24 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2017	2016	2015	2014	2013
Fond	3.61 %	4.91 %	1.83 %	7.59 %	3.78 %
Ref. indeks	2.84 %	4.25 %	1.80 %	7.01 %	2.40 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 79.28% av forvaltningskapitalen.



Storebrand Norsk Kreditt IG Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Norsk Kreditt IG (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk treårsrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statsobligasjonsindeksen (ST4X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko. Gjennomsnittlig rentebinding skal være 2-4 år. Laveste tillatt kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BBB- eller tilsvarende.

Note 4: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av den daglige forvaltningskapitalen. Forvaltningshonorar for dette fondet er 0.2%. Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 5: Egenkapital

	2017	2016
Egenkapital pr 01.01.	8,318,099	7,521,127
Tegning	3,721,984	1,629,087
Innløsning	-237,628	-1,073,257
Årets resultat	297,614	241,142
Netto utdeling til andelseiere	-272,377	-185,997
Reinvestert til utbetaling		185,997
Sum egenkapital 31.12.	11,827,692	8,318,099

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

Pålydende: 1,000.00

	2017	2016	2015
Antall andeler pr 01.01.	8,073,173	7,366,295	5,552,047
Tegning av andeler	3,533,484	1,564,176	2,191,356
Innløsning av andeler	-227,192	-857,298	-377,108
Antall andeler pr 31.12.	11,379,465	8,073,173	7,366,295

Antall andelseiere 31 26 22

Kurs pr 31.12. 1,039.39 1,030.35 1,021.04

Note 7: Skatt

Rentefond er skattepliktig med 24 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2017	2016	2015	2014	2013
Fond	3.25 %	3.22 %	0.18 %	5.63 %	4.76 %
Ref. indeks	1.39 %	0.44 %	1.59 %	5.07 %	0.94 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 73.55% av forvaltningskapitalen.



Storebrand Norsk Kreditt IG 20 Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Storebrand Norsk Kreditt IG 20 (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk treårsrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statsobligasjonsindeks (ST4X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko. Gjennomsnittlig rentebinding skal være 2-4 år. Laveste tillatt kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BBB- eller tilsvarende.

Note 4: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av den daglige forvaltningskapitalen. Forvaltningshonorar for dette fondet er 0.15%. Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 5: Egenkapital

	2017	2016
Egenkapital pr 01.01.	1,804,037	1,020,785
Tegning	378,397	928,460
Innløsning	-490,373	-184,479
Årets resultat	45,873	39,271
Netto utdeling til andelseiere	-37,620	-28,296
Reinvestert til utbetaling		28,296
Sum egenkapital 31.12.	1,700,313	1,804,037

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

Pålydende: 1,000.00

	2017	2016	2015
Antall andeler pr 01.01.	1,824,015	1,045,144	2,484,053
Tegning av andeler	375,778	936,336	490,321
Innløsning av andeler	-489,959	-157,465	-1,929,230
Antall andeler pr 31.12.	1,709,834	1,824,015	1,045,144

Antall andelseiere 19 19 23

Kurs pr 31.12. 994.43 989.04 976.69

Note 7: Skatt

Rentefond er skattepliktig med 24 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2017	2016	2015	2014	2013
Fond	2.82 %	2.88 %	-0.12 %	5.40 %	4.11 %
Ref. indeks	1.39 %	0.44 %	1.59 %	5.07 %	0.94 %

Note 9: Nærstående parter

Selskap i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 42.34% av forvaltningskapitalen.



SEB NOK Liquidity Fund Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

SEB NOK Liquidity (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 norsk statsertifikatindeks (ST1X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittisiko.

Note 4: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av den daglige forvaltningskapitalen. Forvaltningshonorar for dette fondet er 0.1%. Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 5: Egenkapital

	2017	2016
Egenkapital pr 01.01.	124,560	52,065
Tegning	276,280	85,000
Innløsning	-218,696	-14,093
Årets resultat	2,751	1,588
Netto utdeling til andelseiere	-2,867	-1,759
Reinvestert til utbetaling		1,759
Sum egenkapital 31.12.	182,028	124,560

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

Pålydende: 1,000.00

	2017	2016	2015
Antall andeler pr 01.01.	124,512	52,266	186,221
Tegning av andeler	273,591	84,438	823
Innløsning av andeler	-216,052	-12,192	-134,778
Antall andeler pr 31.12.	182,052	124,512	52,266

Antall andelseiere 3 3 1

Kurs pr 31.12. 999.88 1,000.39 996.17

Note 7: Skatt

Pengemarkedsfond er skattepliktig med 24 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling de siste 5 årene

År	2017	2016	2015	2014	2013
Fond	1.55 %	1.86 %	1.37 %	2.23 %	0.48 %
Ref. indeks	0.47 %	0.54 %	0.88 %	1.33 %	0.43 %



FO Norsk Kreditt Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

FO Norsk Kreditt (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk treårsrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statsobligasjonsindeks (ST4X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kreditt risiko. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BB- eller tilsvarende.

Note 4: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av den daglige forvaltningskapitalen. Forvaltningshonorar for dette fondet er 0.15%. Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 5: Egenkapital

	2017	2016
Egenkapital pr 01.01.	1,721,128	1,614,825
Tegning	803,639	249,596
Innløsning	-469,500	-193,200
Årets resultat	63,601	49,906
Netto utdeling til andelseiere	-33,957	-31,662
Reinvestert til utbetaling		31,662
Sum egenkapital 31.12.	2,084,910	1,721,128

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

Pålydende: 1,000.00

	2017	2016	2015
Antall andeler pr 01.01.	1,746,928	1,657,532	-
Tegning av andeler	813,024	252,155	1,869,149
Innløsning av andeler	-467,889	-162,760	-211,617
Antall andeler pr 31.12.	2,092,063	1,746,928	1,657,532

Antall andelseiere 2 2 2

Kurs pr 31.12. 996.58 985.23 974.23

Note 7: Skatt

Rentefond er skattepliktig med 24 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragsberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling siden oppstart

År	2017	2016	2015 *)
Fond	2.83 %	3.02 %	-0.62 %
Ref. indeks	1.39 %	0.44 %	1.22 %

*) FO Norges Kreditt ble startet 19.01.2015.



FO Norsk Likviditet Noter

Note 3: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

FO Norsk Likviditet (UCITS) er et pengemarkedsfond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning utover norsk statssertifikatindeks. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer utstedt eller garantert av den norske stat, fylkeskommuner, kommuner eller finansinstitusjoner. Referanseindeksen er norsk statssertifikatindeks (ST1X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko.

Note 4: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av den daglige forvaltningskapitalen. Forvaltningshonorar for dette fondet er 0.1%. Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon.

Note 5: Egenkapital

	2017
Egenkapital pr 01.01.	-
Tegning	1,173,906
Innløsning	-112,996
Årets resultat	11,161
Netto utdeling til andelseiere	-12,575
Sum egenkapital 31.12.	1,059,496

Note 6: Antall andeler (i hele tall)

Pålydende: 1,000.00

	2017
Antall andeler pr 01.01.	-
Tegning av andeler	1,172,760
Innløsning av andeler	-112,249
Antall andeler pr 31.12.	1,060,511

Antall andelseiere 2

Kurs pr 31.12. 999.04

Note 7: Skatt

Pengemarkedsfond er skattepliktig med 24 % av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, med fradrag av fradragberetigede kostnader, slik som forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i betalbar skatteposisjon.

Note 8: Verdiutvikling siden oppstart

År	2017*)
Fond	1.10 %
Ref. indeks	0.36 %

*) oppstart av fondet 3. august 2017

