



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 891 055 722  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: SWISS LIFE ASSET MANAGERS FUNDS AS  
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1  
0161 OSLO

### 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: Dzenana Ramic  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.03.2024

### 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, 23.07.2025



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekter	2	90 669 101	74 234 548
<b>Sum inntekter</b>		<b>90 669 101</b>	<b>74 234 548</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3, 4	49 072 939	49 687 965
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	89 982	
Annen driftskostnad	4, 9	12 627 886	9 873 073
<b>Sum kostnader</b>		<b>61 790 807</b>	<b>59 561 038</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>28 878 294</b>	<b>14 673 510</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		2 142 329	595 828
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 142 329</b>	<b>595 828</b>
Annen rentekostnad		35 002	1 502
Annen finanskostnad		24 668	222 229
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>59 670</b>	<b>223 731</b>
<b>Netto finans</b>		<b>2 082 659</b>	<b>372 097</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>30 960 953</b>	<b>15 045 606</b>
Skattekostnad på resultat	6	7 780 104	3 792 579
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>23 180 849</b>	<b>11 253 027</b>
<b>Årsresultat</b>	7	<b>23 180 849</b>	<b>11 253 027</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>23 180 849</b>	<b>11 253 027</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>23 180 849</b>	<b>11 253 027</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		23 180 849	9 750 000
Overført til annen egenkapital			1 503 027



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Sum overføringer og disponeringer		23 180 849	11 253 027



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	5 603 983	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>5 603 983</b>	
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	180 000	
<b>Sum varige driftsmidler</b>	5	<b>180 000</b>	
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	8	12 501 458	5 522 079
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>12 501 458</b>	<b>5 522 079</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>18 285 441</b>	<b>5 522 079</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		1 289 534	3 693 898
Andre kortsiktige fordringer		573 181	372 008
Konsernfordringer	9	30 185 417	
<b>Sum fordringer</b>		<b>32 048 132</b>	<b>4 065 906</b>
<b>Investeringer</b>			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	8		
Markedsbaserte aksjer	8		
Markedsbaserte obligasjoner	8		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	8		
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	10	48 185 138	52 773 917
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>48 185 138</b>	<b>52 773 917</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>80 233 269</b>	<b>56 839 823</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>98 518 711</b>	<b>62 361 902</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	11	3 587 100	3 587 100
Annen innskutt egenkapital		1 967 002	1 967 002
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5 554 102</b>	<b>5 554 102</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		4 503 027	4 503 027
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 503 027</b>	<b>4 503 027</b>
<b>Sum egenkapital</b>	7	<b>10 057 129</b>	<b>10 057 129</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	6		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 065 114	1 314 437
Betalbar skatt	6	2 744 234	542 579
Skyldig offentlige avgifter		1 843 695	1 440 339
Kortsiktig konserngjeld	9	33 038 200	13 878 397
Annen kortsiktig gjeld		49 770 339	35 129 020
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>88 461 582</b>	<b>52 304 773</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>88 461 582</b>	<b>52 304 773</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>98 518 711</b>	<b>62 361 902</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 616006

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 891 055 722  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: SWISS LIFE ASSET MANAGERS FUNDS AS  
Forretningsadresse: Haakon VIIIs gate 1  
0161 OSLO

#### 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: Dzenana Ramic  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.03.2024

#### 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, 11.07.2024



Organisasjonsnr: 891 055 722  
SWISS LIFE ASSET MANAGERS FUNDS AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekter	2	90 669 101	74 234 548
<b>Sum inntekter</b>		<b>90 669 101</b>	<b>74 234 548</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	3, 4	49 072 939	49 687 965
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	89 982	
Annen driftskostnad	4, 9	12 627 886	9 873 073
<b>Sum kostnader</b>		<b>61 790 807</b>	<b>59 561 038</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>28 878 294</b>	<b>14 673 510</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		2 142 329	595 828
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 142 329</b>	<b>595 828</b>
Annen rentekostnad		35 002	1 502
Annen finanskostnad		24 668	222 229
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>59 670</b>	<b>223 731</b>
<b>Netto finans</b>		<b>2 082 659</b>	<b>372 097</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>30 960 953</b>	<b>15 045 606</b>
Skattekostnad på resultat	6	7 780 104	3 792 579
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>23 180 849</b>	<b>11 253 027</b>
<b>Årsresultat</b>	7	<b>23 180 849</b>	<b>11 253 027</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>23 180 849</b>	<b>11 253 027</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>23 180 849</b>	<b>11 253 027</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avgitt konsernbidrag		23 180 849	9 750 000
Overført til annen egenkapital			1 503 027
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>23 180 849</b>	<b>11 253 027</b>



Organisasjonsnr: 891 055 722  
SWISS LIFE ASSET MANAGERS FUNDS AS

## BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	5 603 983	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>5 603 983</b>	
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o. a. utstyr			
	5	180 000	
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>5</b>	<b>180 000</b>	
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler			
	8	12 501 458	5 522 079
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>12 501 458</b>	<b>5 522 079</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>18 285 441</b>	<b>5 522 079</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer			
		1 289 534	3 693 898
Andre kortsiktige fordringer			
		573 181	372 008
Konsernfordringer	9	30 185 417	
<b>Sum fordringer</b>		<b>32 048 132</b>	<b>4 065 906</b>
<b>Investeringer</b>			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern			
	8		
Markedsbaserte aksjer	8		
Markedsbaserte obligasjoner	8		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	8		
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd	10	48 185 138	52 773 917
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>48 185 138</b>	<b>52 773 917</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>80 233 269</b>	<b>56 839 823</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>98 518 711</b>	<b>62 361 902</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			



<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	11	3 587 100	3 587 100
Annen innskutt egenkapital		1 967 002	1 967 002
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5 554 102</b>	<b>5 554 102</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		4 503 027	4 503 027
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 503 027</b>	<b>4 503 027</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>10 057 129</b>	<b>10 057 129</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	6		
Annen langsiktig gjeld			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 065 114	1 314 437
Betalbar skatt	6	2 744 234	542 579
Skyldig offentlige avgifter		1 843 695	1 440 339
Kortsiktig konserngjeld	9	33 038 200	13 878 397
Annen kortsiktig gjeld		49 770 339	35 129 020
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>88 461 582</b>	<b>52 304 773</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>88 461 582</b>	<b>52 304 773</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>98 518 711</b>	<b>62 361 902</b>



Organisasjonsnr: 891 055 722  
SWISS LIFE ASSET MANAGERS FUNDS AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
2

Antall årsverk i regnskapsåret  
9.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

**Konsernregnskap**

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Til generalforsamlingen i Swiss Life Asset Managers Funds AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Swiss Life Asset Managers Funds AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap og kontantstrømsanalyse for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer 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 (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, 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 årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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



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

Oslo, 13. mars 2024

**PricewaterhouseCoopers AS**

Lars Kristian Jørgensen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Jørgensen, Lars Kristian	BANKID	2024-03-13 16:10

**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.



# Årsregnskap 2023

## Swiss Life Asset Managers Funds AS

**Styrets beretning**  
**Resultatregnskap**  
**Balanse**  
**Kontantstrøm**  
**Noter til regnskapet**

**Org.nr.: 891 055 722**



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2023



Swiss Life Asset Managers Funds AS mottok den 28. januar 2015 konsesjon som forvalter av alternative investeringsfond etter lov av 20. juni 2014 nr 28 om forvaltning av alternative investeringsfond.

Selskapets virksomhet er å forvalte alternative investeringsfond, drive aktiv forvaltning av investorers portefølje av instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, investeringsrådgivning, oppbevaring av fondsandeler, samt tilknyttet virksomhet.

Selskapets forretningskontor er i Oslo.

Selskapet inngår i konsern med Swiss Life Investment Management Holding AG, med nordisk konsernspiss Swiss Life Asset Managers Nordic AS, som ble 100% eier av selskapet per 1. desember 2021.

Selskapets driftsinntekter for 2023 (2022) utgjør kr 90 669 101 (kr 76 586 105). Årets resultat etter skatt for 2023 ble et overskudd på kr 23 180 849 (kr 11 253 027).

Selskapets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjør for 2023 kr 15 660 583 (kr 24 442 600).

Årets resultat foreslås disponert på følgende måte:

Avgitt konsernbidrag	kr	23 180 849
Overført til/fra annen egenkapital	kr	0
Sum disponeringer	kr	23 180 849

Likviditetsbeholdning ved utgangen av året på er kr 48 183 495 (kr 52 774 011). Egenkapitalen ved utgangen av 2023 er kr 10 057 129 (kr 10 057 129) som tilsvarer 10,20 % (16,13 %) av totalkapitalen, og vurderes å være forsvarlig på grunnlag av selskapets virksomhet.

Fortsatt drift er lagt til grunn for utarbeidelsen av regnskapet for 2023. Etter styrets oppfatning gir det fremlagte regnskapet og noter fyllestgjørende informasjon om selskapets stilling og resultat av driften. Det er ikke inntrådt andre forhold som er av vesentlig betydning for bedømmelsen av selskapets stilling etter årsskiftet.

Selskapets inntekter består av forvaltnings- og rådgivningsprovisjoner som avhenger av volum av forvaltet kapital. Av inntektene for 2023 er kr 76 746 208 relatert til forvaltning og kr 13 922 893 til andre inntekter, som investeringsrådgivning.

Etter styrets oppfatning er håndtering av risiko forsvarlig og finansiering tilfredsstillende. Selskapet er eksponert mot både forretningsmessig og operasjonell risiko. Usikkerhet rundt markedsutvikling er den viktigste forretningsmessige risikoen på lang sikt. Finansiell risiko, herunder eksponering mot kredittrisiko, likviditetsrisiko samt markedsrisiko på egen balanse, er ansett som meget liten. Selskapet har instruks, rutiner, kontroller og rapportering som adresserer relevante risikoer og gjennomfører tiltak for at risikoer holdes på et akseptabelt nivå.

Samfunnsansvar og bærekraft har alltid vært viktig i Swiss Life Asset Managers Funds AS sin virksomhet. Selskapet har i løpet av 2023 økt sitt fokus på miljø, sosiale forhold og eierstyring (Environmental, Social & Governance - ESG), og det har blitt videreutviklet en policy med klare retningslinjer for hvordan selskapet skal implementere dette fokuset i den daglige virksomheten.

Selskapet hadde per 31.12.2023 en netto ansvarlig kapital tilsvarende kjernekapital på kr 10 057 129. Selskapets minimums kapitalkrav etter Pilar 1 vil for 2024 være kr 8 363 652. Selskapets overskudd av ansvarlig kapital etter Pilar 1 vil dermed utgjøre kr 1 693 477. Selskapets egen vurdering av



bufferkapitalkrav etter Pilar 2 er at selskapet har en tilfredsstillende kapitaldekning.

Pr. 31.12.2023 er det ni ansatte i selskapet, hvorav en kvinne. Selskapet har som mål å være arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Det har vært lite sykefr. arbeidsulykker/-skader. Arbeidsmiljøet er godt. Etter styrets oppfatning forurenses ikke sel virksomhet det ytre miljø.

Selskapet har, gjennom konsernordning, tegnet styreansvarsforsikring som inkluderer alle styremedlemmer og daglig leder. Forsikringen dekker erstatning for økonomiske tap som følge av personlig lederansvar, herunder personlig ansvar for konsernets gjeld som oppstår som følge av krav fremsatt av tredjemann.

13. mars 2024

I styret for Swiss Life Asset Managers Funds AS

---

Christian Frederik Ness  
styrets leder

---

Tone Merete Østensen  
styremedlem

---

Christian Due  
styremedlem

---

Ove Christian Norheim  
daglig leder





## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Kontantstrømsanalyse

 BankID Signing  
Christian Fredeik Ness  
2024-03-19

 BankID Signing  
Christian Due  
2024-03-19

 BankID Signing  
Ove Christian Norheim  
2024-03-19

 BankID Signing  
Tone Østensen  
2024-03-19

	2023	2022
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
<b>Resultat før skattekostnad</b>	30 960 953	15 045 606
Ordinære avskrivninger	89 982	-
Periodens betalte skatt	-3 455 482	-1 342 502
Endring i kundefordringer	2 404 364	-3 088 450
Endring i leverandørgjeld	-249 323	972 375
Endring i konsernmellomværende	-28 933 413	5 468 258
Endring andre tidsavgrensningsposter	14 843 502	7 387 313
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>15 660 583</b>	<b>24 442 600</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Investering i finansielle instrumenter	-6 979 405	-5 522 004
Tilbakebetaling av kapital finansielle instrumenter	25	-
Investering i driftsmidler	-269 982	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-7 249 362</b>	<b>-5 522 004</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetalt nv egenkapital	-	-
Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	-13 000 000	-12 433 391
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-13 000 000</b>	<b>-12 433 391</b>
<b>Likviditetsendring gjennom året</b>	<b>-4 588 779</b>	<b>6 487 205</b>
<b>Likviditetsbeholdning 01.01</b>	<b>52 773 917</b>	<b>46 286 712</b>
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>	<b>48 185 138</b>	<b>52 773 917</b>



## Swiss Life Asset Managers Funds AS



### Resultatregnskap

	Note	2023	
<b>Driftsinntekter og driftskostnader</b>			
Salgsinntekter	2	90 669 101	74 234 548
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>90 669 101</b>	<b>74 234 548</b>
Lønnskostnad	3, 4	49 072 939	49 687 965
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	89 982	0
Annen driftskostnad	4, 9	12 627 886	9 873 073
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>61 790 807</b>	<b>59 561 038</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>28 878 294</b>	<b>14 673 510</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		185 417	45 205
Annen renteinntekt		1 956 912	550 623
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 142 329</b>	<b>595 828</b>
Annen rentekostnad		35 002	1 502
Annen finanskostnad		24 668	222 229
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>59 670</b>	<b>223 731</b>
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>2 082 659</b>	<b>372 097</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>30 960 953</b>	<b>15 045 606</b>
Skattekostnad på resultat	6	7 780 104	3 792 579
<b>Resultat</b>		<b>23 180 849</b>	<b>11 253 027</b>
<b>Årsresultat</b>	7	<b>23 180 849</b>	<b>11 253 027</b>
<b>Disponering av resultat</b>			
Avsatt konsernbidrag		23 180 849	9 750 000
Overført til annen egenkapital		0	1 503 027
<b>Sum overføringer</b>		<b>23 180 849</b>	<b>11 253 027</b>



### Swiss Life Asset Managers Funds AS

 BankID Signing  
Christian Fredeik Ness  
2024-03-19

 BankID Signing  
Christian Due  
2024-03-19

 BankID Signing  
Ove Christian Norheim  
2024-03-19

 BankID Signing  
Tone Østensen  
2024-03-19

### Balanse

	Note	2023	
<b>Eiendeler</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	5 603 983	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>5 603 983</b>	<b>0</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	5	180 000	0
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>5</b>	<b>180 000</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	8	12 501 458	5 522 079
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>12 501 458</b>	<b>5 522 079</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>18 285 441</b>	<b>5 522 079</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		1 289 534	3 693 898
Fordring på selskap i samme konsern	9	30 185 417	0
Andre kortsiktige fordringer		573 181	372 008
<b>Sum fordringer</b>		<b>32 048 132</b>	<b>4 065 906</b>
<b>Bankinnskudd o.l.</b>			
Bankinnskudd	10	48 185 138	52 773 917
<b>Sum bankinnskudd o.l.</b>		<b>48 185 138</b>	<b>52 773 917</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>80 233 269</b>	<b>56 839 823</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>98 518 711</b>	<b>62 361 902</b>



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

 BankID Signing  
Christian Frederik Ness  
2024-03-19  
 BankID Signing  
Christian Due  
2024-03-19  
 BankID Signing  
Ove Christian Norheim  
2024-03-19  
 BankID Signing  
Tone Østensen  
2024-03-19

### Balanse

	Note	2023	
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	11	3 587 100	3 587 100
Overkurs		1 967 002	1 967 002
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>5 554 102</b>	<b>5 554 102</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		4 503 027	4 503 027
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>4 503 027</b>	<b>4 503 027</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>10 057 129</b>	<b>10 057 129</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		1 065 114	1 314 437
Gjeld til selskap i samme konsern	9	33 038 200	13 878 397
Betalbar skatt	6	2 744 234	542 579
Skyldig offentlige avgifter		1 843 695	1 440 339
Annen kortsiktig gjeld		49 770 339	35 129 020
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>88 461 582</b>	<b>52 304 773</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>88 461 582</b>	<b>52 304 773</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>98 518 711</b>	<b>62 361 902</b>

Oslo, 13.03.2024

Styret i Swiss Life Asset Managers Funds AS

Christian Frederik Ness  
styreleder

Tone Merete Østensen  
styremedlem

Christian Due  
styremedlem

Ove Christian Norheim  
daglig leder



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og Forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak av 1999. Selskapet ble stiftet 15.03.2007.



### Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Inntekter og kostnader omregnes til valutakursene på transaksjonstidspunktet.

### Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter, herunder aksjer og obligasjoner, som

- er klassifisert som omløpsmidler,
- inngår i en handelsportefølje med henblikk på videresalg,
- omsettes på børs, autorisert markedsplass eller tilsvarende regulert marked i utlandet, og
- har god eierspredning og likviditet

er vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Andre investeringer er vurdert til laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi på balansedagen.

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringer.

### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

### Pensjoner

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres.

### Inntekter

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Selskapets inntekter knytter seg til ytelse av investeringstjenester og annen virksomhet som henger naturlig sammen med slik virksomhet.

### Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.



## Swiss Life Asset Managers Funds AS



### Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner, for eksempel konsernbidrag, føres mot egenkapitalen.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

### Note 2 Salgsinntekter

Av selskapets samlede inntekter på kr 90 669 101 er kr 76 746 208 relatert til forvaltning, og kr 13 922 893 til andre inntekter, som investeringsrådgivning og tilrettelegging.

### Note 3 Pensjonskostnader

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i denne loven. Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning som omfatter 9 personer. Forpliktelsene er fondet gjennom et forsikringselskap.

### Note 4 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, ledende ansatte, styret og revisor

#### Lønnskostnader

	2023	2022
Lønninger	38 420 431	39 408 800
Arbeidsgiveravgift	9 326 614	8 893 729
Pensjonskostnader	955 926	1 013 724
Andre ytelser	369 968	371 712
<b>Sum</b>	<b>49 072 939</b>	<b>49 687 965</b>

Selskapet har i 2023 sysselsatte 9 årsverk.

#### Godtgjørelser til daglig leder, ledende ansatte, styret og revisor

Swiss Life Asset Managers Funds AS har vedtatt en godtgjørelsesordning som skal bidra til å fremme god styring av og kontroll med selskapets risiko, og skal ikke oppfordre til å ta for høy risiko blant de ansatte. Den skal være i samsvar med selskapets og fondenes forretningsstrategi, overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser.

Godtgjørelsesordningen skal fremme god og effektiv risikostyring og forvaltning i samsvar med investeringsmandatene for de alternative investeringsfond som forvaltes, og bidra til at interessekonflikter unngås.

Godtgjørelsesordningen gjelder for alle ansatte i Swiss Life Asset Managers Funds AS, og består av et fast og et variabelt element, der den variable delen fastsettes og tildeles etter ansvarsområde og selskapet som helhet, herunder nærmere definerte kriterier.

Enkelte ansatte er underlagt særlige regler om beregning og utbetaling av godtgjørelse. Sammensetningen



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

av fast og variabel godtgjørelse skal være balansert, og minst 40 prosent av den variable g  
utbetales jevnt over en periode på minst tre år. Disse reglene gjelder for daglig leder,  
porteføljeforvaltningen, faktisk leder for risikostyring og medlemmer av investeringskomite



Hverken selskapet eller fondene er av en slik størrelse at det har en vesentlig betydning på  
finanssektoren. Det er derfor ikke etablert et godtgjørelsesutvalg. Samlet variabel godtgjørelse fastsettes  
av styret i Swiss Life Asset Managers Funds AS, mens tildeling per ansatt fastsettes av daglig leder.

Total godtgjørelse 2023	Antall	Fast	Variabel	Pensjonskostn	Annen godtgj
Alle ansatte	9	15 894 689	11 272 897	955 615	207 393

Total godtgjørelse 2023	Antall	Fast	Variabel	Pensjonskostn	Annen godtgj
Daglig leder	1	2 628 889	2 517 956	129 798	21 137
Andre ledende ansatte	2	5 029 891	4 244 316	264 377	70 469

Total godtgjørelse 2023	Antall	Fast	Variabel	Pensjonskostn	Annen godtgj
Styret	3	150 000	-	-	-

Det er kostnadsført NOK 7.187.458 i bonus inkl offentlige avgifter til daglig leder i 2023, hvorav  
NOK 5.636.208 inkl offentlige avgifter forventes utbetalt i 2024 og resterende fordeles over årene 2025 til  
2027.

Det er kostnadsført NOK 11.148.317 i bonus inkl offentlige avgifter til andre ledende ansatte i 2023,  
hvorav NOK 8.343.657 inkl offentlige avgifter forventes utbetalt i 2024 og resterende fordeles over årene  
2025 til 2027.

Det er ikke ytet lån eller stilt sikkerhet for lån til daglig leder eller styrets medlemmer.

### Revisor

Godtgjørelse til PWC AS for lovpålagt revisjon er kostnadsført i 2023 med kr. 160.000 eks. mva.  
Godtgjørelse til PWC AS for andre tjenester i 2023 utgjør kr 95.000 eks. mva.

### Note 5 Anleggsmidler

	Driftsløsøre, inventar ol.	Sum
+ Tilgang kjøpte driftsmidler	269 982	269 982
= <b>Anskaffelseskost 31.12.23</b>	<b>269 982</b>	<b>269 982</b>
Akkumulerte avskrivninger 31.12.23	89 982	89 982
= <b>Bokført verdi 31.12.23</b>	<b>180 000</b>	<b>180 000</b>
Årets ordinære avskrivninger	89 982	89 982
Økonomisk levetid	3 år	



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Note 6 Skatt

Årets skattekostnad	2023	
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	10 471 184	3 792 579
Endring i utsatt skattefordel	-2 691 080	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>7 780 104</b>	<b>3 792 579</b>
Skattepliktig inntekt:		
Resultat før skatt	30 960 953	15 045 606
Permanente forskjeller	159 461	124 710
Endring i midlertidige forskjeller	10 764 321	0
Avgitt konsernbidrag	-30 907 799	-13 000 000
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>10 976 936</b>	<b>2 170 316</b>
Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	10 471 184	3 792 579
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag	-7 726 950	-3 250 000
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>2 744 234</b>	<b>542 579</b>

BankID Signing  
Christian Fredeik Ness  
2024-03-19

BankID Signing  
Christian Due  
2024-03-19

BankID Signing  
Ove Christian Norheim  
2024-03-19

BankID Signing  
Tone Østensen  
2024-03-19

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	2023	2022	Endring
Varige driftsmidler	-8 987	0	8 987
Avsetninger mv	-22 406 945	-11 651 611	10 755 334
<b>Sum</b>	<b>-22 415 932</b>	<b>-11 651 611</b>	<b>10 764 321</b>
<b>Grunnlag for utsatt skattefordel</b>	<b>-22 415 932</b>	<b>-11 651 611</b>	<b>10 764 321</b>
<b>Utsatt skattefordel (25 %)</b>	<b>-5 603 983</b>	<b>-2 912 903</b>	<b>2 691 080</b>

Under midlertidige forskjeller for 2022 ble en avsetning på 11.651.611 kr ikke hensyntatt i skatteberegningen i årsregnskapet for 2022, men ble hensyntatt i skattemeldingen. Dette innebar at vi skattemessig hadde en utsatt skattefordel på 2.912.903 kr, mens årsregnskapet viste 0 kr. Den utsatte skattefordelen ble imidlertid bokført regnskapsmessig i 2023.

### Note 7 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 31.12.2022	3 587 100	1 967 002	4 503 027	10 057 129
Årets resultat			23 180 849	23 180 849
Konsernbidrag avgitt			-23 180 849	-23 180 849
<b>Pr 31.12.2023</b>	<b>3 587 100</b>	<b>1 967 002</b>	<b>4 503 027</b>	<b>10 057 129</b>



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Note 8 Finansielle anleggsmidler

	Eierandel	Anskaffelses kost	B
Swiss Life REF ESG Nordic 2022 AS	1 %	12 501 408	12 501 408
Swiss Life Ref Nordic 2018 AS - B-a	0 %	25	25
Swiss Life Ref Nordic 2020 AS - B	0 %	25	25
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>12 501 458</b>	<b>12 501 458</b>

 BankID Signing  
Christian Fredekn Ness  
2024-03-19

 BankID Signing  
Christian Due  
2024-03-19

 BankID Signing  
Ove Christian Norheim  
2024-03-19

 BankID Signing  
Tone Østensen  
2024-03-19

### Note 9 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

	Forhold	Kundefordringer		Andre fordringer	
		2023	2022	2023	2022
SWISS LIFE ASSET MANAGERS NORDIC AS	Morselskap	0	0	30 185 417	0
<b>Sum</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30 185 417</b>	<b>0</b>

	Forhold	Leverandørgjeld		Annen kortsiktig gjeld	
		2023	2022	2023	2022
SWISS LIFE ASSET MANAGERS TRANSACTIONS AS	Søsterselskap	0	1 080	0	0
SWISS LIFE ASSET MANAGERS BUSINESS MANAGEMENT AS	Søsterselskap	0	18 239	0	0
SWISS LIFE ASSET MANAGERS NORDIC AS	Morselskap	2 130 401	859 078	30 907 799	13 000 000
<b>Sum</b>		<b>2 130 401</b>	<b>878 397</b>	<b>30 907 799</b>	<b>13 000 000</b>

### Resultatmessige kostnader med nærstående parter

Transaksjonsgruppe	Motpart	Forhold til motparten	2023	2022
Compliance honorar	SWISS LIFE ASSET MANAGERS NORDIC AS	Morselskap	1 500 000	0
<b>Sum</b>			<b>1 500 000</b>	<b>0</b>



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### Note 10 Bankinnskudd

Bankinnskudd, kontanter og lignende omfatter bundne skattetrekkmidler med kr 888 773 likviditetsbeholdning på kr 48 185 138 per 31.12.2023. Klientmidler samt klientgjeld per 31. bokført med kr 326 235.



### Note 11 Aksjekapital, aksjonærer m.v.

Aksjekapitalen i Swiss Life Asset Managers Funds AS pr. 31.12 består av:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	1 087	3 300	3 587 100
<b>Sum</b>	<b>1 087</b>	<b>3 300</b>	<b>3 587 100</b>

### Eierstruktur

Oversikt over de største aksjonærene pr. 31.12.2023:

	Ordinære	Sum antall	Eierandel	Stemmeandel
Swiss Life Asset Managers Nordic AS	1 087	1 087	100 %	100 %
<b>Sum</b>	<b>1 087</b>	<b>1 087</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Swiss Life Asset Managers Funds AS sitt morselskap er Swiss Life Asset Managers Nordic AS, Haakon VII's gate 1, 0161 OSLO, Norge. Konsernregnskapet kan fås ved henvendelse til denne adressen.

### Note 12 Ikke balanseførte forpliktelser

Selskapet har kommitert seg til å innbetale kr 22.226.000 i kapital til fondet Swiss Life REF ESG Nordic 2022 AS. Per 31.12.2023 var gjenværende kommitert kapital kr. 9.723.694.

### Note 13 Forhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirforetak og opplysningsplikt ift forskrift om kapitalkrav for verdipapirforetak mfl.

#### Styring og kontroll av risiko

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring av risiko. Dette punkt omhandler Foretakets prosess for å vurdere samlet kapitalbehov og gir en beskrivelse av Foretakets retningslinjer og rutiner for styring og kontroll av risiko.

Kundeavtalene er skriftlige og inneholder presise rammer og mandater for forvaltnings- eller rådgivningsoppdraget. Foretakets virksomhet var per 31.12.2023 rettet mot et begrenset antall kunder, alle klassifisert som profesjonelle eller som kvalifisert motpart. Foretaket har i 2023 oppbevart klientmidler i forbindelse med tilrettelegging av emisjoner for egne AIF'er. Det ligger ikke innenfor foretakets nåværende virksomhet å anvende egen balanse som direkte ledd i investeringstjenestene, og foretaket har derfor ingen handelsportefølje.

Forvaltningen av Foretaket hører under styret. Styret skal sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten, inklusive all løpende styring og kontroll. Det er dermed Styrets oppgave å påse at den



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

interne kontroll i virksomheten sikres mot vesentlig risiko i et tilstrekkelig omfang og på en måte.

Styret har i den forbindelse utarbeidet et sett med instruks, rutiner, oversikter og standa sikre forsvarlig drift og kontroll av Foretaket. Dette regelverket er dokumentert som Foretakets "Instruks og Rutinesamling" som alle ansatte plikter og forstå og være kjent med. Denne "Instruks og Rutinesamling" er under kontinuerlig fornyelse.

Med internkontroll forstås en prosess, iverksatt av styret, ledelsen og annet personell for å gi rimelig sikkerhet for måloppnåelse innenfor følgende områder;

- \* Hensiktsmessig, effektiv og rasjonell drift
- \* Pålitelighet i den operasjonelle og finansielle rapportering
- \* At virksomheten drives i overensstemmelse med lover, forskrifter og interne retningslinjer

Formålet med den interne kontroll i virksomheten er blant annet å sikre at:

- \* Virksomheten følger bestemmelser gitt i eller i medhold av lov
- \* Virksomheten har kontrolltiltak som sikrer at avtalene med virksomhetens kunder gjennomføres etter sitt innhold
- \* Virksomheten har etablert en operasjonell og finansiell rapportering som sikrer at administrerende direktør og styret til enhver tid har oversikt over og styring med risiko forbundet med virksomhetens drift
- \* Sikre at god forretningskikk etterleves i alle deler av Foretakets virksomhet slik at Foretaket fremstår som en profesjonell markedsaktør for alle berørte parter
- \* Påse at interessekonflikter unngås så langt det er mulig for derigjennom å oppnå tillit hos Foretakets kunder. Hvis det ikke er mulig å unngå slike konflikter skal man sikre at kundenes interesser går foran Foretakets interesser.

### Kapitalkrav

Foretakets samlede kapitalbehov vurderes utfra et tredelt system inndelt i såkalte pilarer.

Pilar 1: Minimumskrav til ansvarlig kapital

Pilar 2: Vurderingen av samlet kapitalbehov og individuell tilsynsmessig oppfølging

Pilar 3: Institusjonenes offentliggjøring av informasjon





## Swiss Life Asset Managers Funds AS



Foretakets ansvarlige kapital fremkommer som følger:

	31.12.2023	
Innbetalt aksjekapital	3 587 100	3 587 100
Annen innskutt egenkapital	0	0
Overkurs	1 967 002	1 967 002
Annen egenkapital	4 503 027	4 503 027
<b>Kjernekapital</b>	<b>10 057 129</b>	<b>10 057 129</b>
Tilleggskapital	0	0
<b>Netto Ansvarlig kapital</b>	<b>10 057 129</b>	<b>10 057 129</b>

### Pilar 1

Pilar 1 omhandler minstekrav til kapitaldekning som er 8 % av beregningsgrunnlaget. Det faktiske kapitalkravet vil imidlertid være noe høyere som følger av beregninger under Pilar 2. Beregningsgrunnlaget for Pilar 1 er den risikovektede summen av kreditt- og markedsrisiko og operasjonell risiko (knyttet til begrenset tjenestespekter).

Foretakets samlede kapitalkrav etter Pilar 1 vil derfor være det største av

- foretakets startkapitalkrav,
- 8% av beregningsgrunnlaget for kreditt- og markedsrisiko,
- 25% av fjorårets faste kostnader.

Foretakets kapitalkrav og overskudd av ansvarlig kapital etter Pilar 1 er som følger:

	per 31.12.2023	per 31.12.2022
<i>i) Kapitalkrav under standard metode</i>		
Vektet beregningsgrunnlag for poster som ikke inngår i handelsporteføljen	4 925 000	1 611 000
Markedsrisiko relatert til handelsporteføljen	0	0
Operasjonell risiko	0	0
SUM	4 925 000	1 611 000
Kapitaldekning under standard metoden i %	204 %	624 %
<i>ii) Kapitalkrav som følge av faste kostnader</i>		
Kapitalkrav 25% av selskapets faste kostnader	8 363 652	7 892 000
<i>iii) Krav til startkapital, EUR 125.000</i>	1 405 000	1 314 000
Samlet kapitalkrav er det høyeste beløpet av i), ii) og iii)	8 363 652	7 892 000
<b>Overskudd ansvarlig kapital</b>	<b>1 693 477</b>	<b>2 165 129</b>



## Swiss Life Asset Managers Funds AS



Ved inngangen til 2024 vil ii) Kapitalkrav basert på 25% av fjorårets faste kostnader være d beløpet og som slår inn som Foretakets kapitalkrav:

Beregning av faste kostnader	2023
Inntekter, inkl finansinntekter	92 811 430
Positivt resultat før skatt	-30 960 953
Variabel godtgjørelse til ansatte	-28 395 867
Variabel godtgjørelse ordrefremidlende institusjon	0
Sum faste kostnader	33 454 610
<b>Kapitalkrav 25% av faste kostnader</b>	<b>8 363 652</b>

### Pilar 2

Pilar 2 stiller krav til egenvurdering av risikoprofil og kapitalbehov utover det som følger av Pilar 1, kalt ICAAP, Internal Capital Adequacy Assessment Process. Foretaket utarbeidet for første gang sin egenvurdering til Finanstilsynet i mars 2008. Egenvurderingen utarbeides årlig.

#### Kredittrisiko:

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at Foretakets motpart eller kunder ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser ovenfor Foretaket. Kredittrisiko vil for Foretaket hovedsakelig relatere seg til Foretakets begrensede antall kunder. Faktureringen av løpende honorar skjer forskuddsvis hvert kvartal for de Lukkede Fondene. Foretaket vil dermed som utgangspunkt ha begrensede kundefordringer. Kundernes betalingsforpliktelser ovenfor foretaket hensyntas når det gjennomføres investeringer. Vesentlig nedgang i markedene vil likevel kunne påvirke kundernes evne til å overholde betalingsforpliktelsene ovenfor Foretaket. Etablering av nye kundeforhold vil tilsvarende øke Foretakets kreditteksponering. Foretaket vil kun ha begrensede anleggsmidler. Foretakets eiendeler består i hovedsak av overskuddslikviditet knyttet til Foretakets løpende driftsoverskudd. Overskuddslikviditeten plasseres i norske banker.

#### Markedsrisiko:

Markedsrisiko oppstår gjerne som følge av usikrede transaksjoner i valuta, rente og egenkapitalmarkedene. Beregning av kapitalkrav etter Pilar 1 som følge av markedsrisiko er mindre relevant for Foretaket da det ikke foretas egenhandel som ledd i investeringstjenestevirksomheten, og at Foretaket heller ikke har rentebærende gjeld. Foretaket vil imidlertid indirekte være eksponert mot markedsrisiko ved at inntekter blant annet beregnes ut fra verdijustert egenkapital i kundeporteføljene. Den verdijusterte egenkapitalen vil påvirkes av generelle markedssvingninger. Beregningen for dette formål foretas en gang per år for de Lukkede Fondene og følgelig vil Foretaket ha relativ lang horisont for å kunne tilpasse seg endringer i markedsforholdene.

#### Operasjonell risiko:

Operasjonell risiko er risiko for tap som skyldes svakheter eller feil i prosesser og systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Det henvises til innledende avsnitt vedrørende beskrivelse av Foretakets internkontrollsystem. Foretaket har ikke disposisjonsfullmakt over kundens bankkonti, og kundene har separate avtaler med regnskapsfører / administrator slik minst ett annet foretak også har oversikt over samme kundes beholdninger. Foretakets kostnader består hovedsakelig av personal, lokaler og IT systemer. Avtaler om løpende tjenester og produktleveranser inngått mellom foretaket og leverandører har korte oppsigelsesfrister (hovedsakelig 3 måneder).



## Swiss Life Asset Managers Funds AS

### *Renterisiko*

Renterisiko er risiko for tap som følge av endringer i det generelle rentenivået. I denne sår renterisiko kun knyttet til Foretakets egen kapitalforvaltning. Overskuddslikviditet er plassert i bankinnskudd i norske banker.

### *Konsentrasjonsrisiko*

Foretaket hadde per 31.12.2023 et begrenset antall kunder. Avtaler for eksisterende Lukkede fond har en gjenværende levetid på 6-10 år og svært begrensede oppsigelsesmuligheter for kunden.

### *Forsikringsrisiko:*

Ikke relevant.

### *Valutarisiko:*

Foretakets inntekter og kostnader er primært i norske kroner.

### *Renommérisiko:*

Foretaket henvender seg ikke direkte til massemarkedet. Avtalene med kundene er i hovedsak fra 5 - 7 år. Det er imidlertid klart at avkastning i kundeporteføljene som ligger under forventning eller negative forhold som for eksempel brudd på lover og regler vil påvirke Foretakets fremtidige inntektsmuligheter negativt. En betydelig svekkelse av Foretakets renommé vil eventuelt gi seg utslag i reduserte inntektsmuligheter. Foretakets kunder har også anledning til å si opp avtalene ved vesentlig mislighold.

