

STOREBRAND ASSET MANAGEMENT

Offentliggjøring av informasjon iht. kapitalkravsforskriftens del IX, per 31.12.2018

Storebrand Asset Management AS (SAM) er et forvaltningsselskap for verdipapirfond og alternative investeringsfond og med konsesjon til aktiv forvaltning etter verdipapirhandelloven og lov om alternative investeringsfond. SAM er et heleid datterselskap av Storebrand ASA. Virksomheten er lokalisert i Storebrands hovedkontor på Lysaker. Selskapet har en filial i Sverige, lokalisert i Stockholm. Skagen AS, SPP Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er heleide datterselskap.

Pr. 31.12.2018 forvaltet SAM Konsern 707 milliarder kroner i verdipapirfond, fond i fond og individuelle porteføljer for forsikringsselskaper, pensjonskasser, fondsforvaltningsselskaper, kommuner, institusjonelle investorer og investeringselskaper.

Ansvarlig kapital, kapitalkrav og krav til kapitalbuffere

Selskapets ansvarlige kapital består i sin helhet av ren kjernekapital (Core Equity Tier 1, CET1).

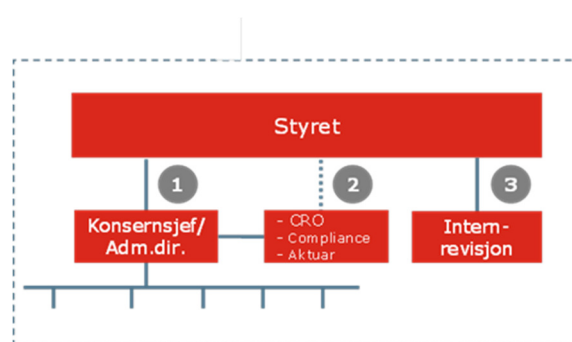
Minstekrav til kapital iht. kapitalkravsforskriften § 41-2 (1) er beregnet ut fra faste kostnader.

MNOK	31.12.2018
Ansvarlig kapital	
Egenkapital etter fradrag (ren kjernekapital)	963
Total ansvarlig kapital	963
Kapitalkrav	
25 prosent av faste kostnader 2017	255
Minimumskrav til ansvarlig kapital	255
Kapitaldekningsprosent faste kostnader	30 %

Per 31.12.2018 har SAM Konsern tilgjengelig en kapitalbuffer på 708 millioner kroner i ren kjernekapital. SAM Konsern er ikke omfattet av krav til kapitalbuffere.

Styring og kontroll av risiko

Konsernets organisering av risikostyringsansvar følger en modell basert på 3 forsvarslinjer:



Styret i SAM har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp selskapets risiko. Ledere på alle nivåer har ansvar for risikohåndteringen innen eget ansvarsområde. Alle ansatte skal være kjent med at bevissthet omkring risikoer og risikohåndtering er viktige elementer i konsernets kultur. Ledere skal hvert år avgi en lederbekreftelse som dokumenterer hvordan enhetens risikohåndtering har fungert i perioden.

I SAM er det opprettet uavhengige kontrollfunksjoner for virksomhetens risikohåndtering (Chief Risk Officer, CRO) og for regeletterlevelse (Chief Compliance Officer, CCO). De uavhengige kontrollfunksjonene er direkte underlagt selskapets adm. direktør og har rapportering til selskapets styre.

Internrevisjonen er direkte underlagt styret og skal gi styret en bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten i virksomhetens risikohåndtering, herunder hvordan forsvarslinjene fungerer.

SAM gjennomfører et systematisk arbeid med strategi og virksomhetsplaner, identifikasjon av risiko, samt valg og gjennomføring av tiltak for å sikre at målene nås. Vesentlige rutiner skal godkjennes av selskapets styre. Videre skal styret regelmessig gjennomgå retningslinjer for å påta seg og styre risikoer.

For alle forvaltningsoppdrag i SAM er det etablert en styrings- og kontrollstruktur som dekker kapitalforvaltningen fra forvaltningsavtale med kunde, ned til gjennomføring av de enkelte handler. Dette skal sikre at det porteføljeansvar som er definert for den enkelte porteføljeforvalter i SAM er forankret i forvaltningsmandatet gitt av kunden, og at forvalter følger risikorammer og retningslinjer som er gitt i mandatet.

Vurdering av risikoer

SAM forvalter verdipapirfond, tilbyr aktiv forvaltning og forvaltning av fond-i-fond-strukturer for kunders regning og risiko, og forvalter også realaktiva. Selskapet har ikke risiko utover normal forretningsmessig og operasjonell risiko for denne type virksomhet.

1. Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at en motpart ikke kan gjøre opp sine forpliktelser. Kredittrisikoen anses som lav. For verdipapirfondene trekkes honoraret fra porteføljene og utbetales månedlig etterskuddsvis til forvaltnings-selskapet. En stor del av inntektene knyttet til aktiv forvaltning kommer fra andre konsern-selskaper, og for øvrige kunder trekkes honorar for en stor del direkte fra kundenes porteføljer. SAM har i svært liten grad tap på fordringer. Selskapets overskuddslikviditet er plassert i verdipapirfond og norske statskasseveksler, og det anses ikke å utgjøre noen vesentlig kredittrisiko.

2. Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriser eller volatilitet avviker fra det som er forventet. Selskapets investeringspolicy medfører at egne investeringer er begrenset til plassering av overskuddslikviditet i norske statskasseveksler og pengemarkedsfond. Dette er investeringer med lav markedsrisiko.

3. Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for økonomisk tap som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eksterne hendelser eller at interne retningslinjer ikke etterleves. Compliancerisiko defineres som en del av operasjonell risiko, og kapitalbehovet for operasjonell risiko forutsettes å dekke også compliancerisiko.

Den operasjonelle risikoen er risikoen med størst potensial for negative økonomiske konsekvenser for selskapet. De vanligste operasjonelle risikotypene i fond- og porteføljeforvaltningen er feil som oppstår i handels- og oppgjørprosessen, feilprising, brudd på investeringsmandater og feilrapportering, samt risiko knyttet til IT og informasjonssikkerhet. I eiendomsforvaltningen er de vesentligste operasjonelle risikoen knyttet til skade på eiendom, personer og/eller miljø og til korrupsjon.

Selskapet har krav om at uønskede feil og hendelser rapporteres til CRO. Hendelsesrapporteringen er et viktig verktøy for å identifisere om mangler i prosesser og systemer som rammer kunder medfører økonomisk tap og brudd på regelverk. Hendelsesrapporteringen gir også et godt grunnlag for å vurdere risiko og iverksette tiltak som kan redusere enhetens operasjonelle risiko. Selskapet følger opp uønskede hendelser for å ta lærdom og hindre

gjentakelse av feil. I sin styrerapportering gjennomgår CRO hendelsesrapporteringen med fokus på de vesentligste hendelsene.

Selskapet har investert betydelige ressurser i løsninger for automatisert prosessering av transaksjoner, overvåking av prisingsprosessen og investeringsbegrensninger samt standardiserte rapporteringspakker. Løpende arbeid med å automatisere og forbedre datahåndteringen i selskapet har resultert i forbedret datakvalitet.

Systemavbrudd og datatap vil kunne få alvorlige konsekvenser for forvaltningsvirksomheten. Selskapet har derfor etablert en beredskapsløsning som omfatter drift av verdipapirsystem, andelseiersystem og databaser.

Selskapet er oppmerksom på økende risiko knyttet til informasjonssikkerhet / cyberrisk. I Storebrand konsernet har Chief Security Office ansvar for å ivareta informasjonssikkerhet og det er implementert et konsernfelles program for opplæring og bevisstgjøring av ledere og medarbeidere.

Selskapet er spesielt oppmerksom på risiko i forbindelse med endring i relevant lovverk. Det er opprettet en felles portal for styrende dokumenter, og utpekt en ansvarlig for å koordinere arbeidet med retningslinjer og rutiner i 1. linje på tvers av avdelingene.

Forvaltning for Storebrands interne livselskapskunder og eksterne pensjonskaskeskunder må løpende tilpasses endringer i rammebetingelser. SAM ivaretar på vegne av SPP Pension & Försäkring AB, SPP Fonder og Euroben kravene disse selskapene er underlagt iht. EU-regelverk som ennå ikke er inntatt i EØS-avtalen.

4. Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å gjøre opp sine forpliktelser etter hvert som de forfaller. Selskapet har etablert gode likviditetsbuffer, og overvåker utviklingen i likviditetsbeholdningene fortløpende i forhold til interne grenser. Rutiner for dette er beskrevet i selskapets kapitalforvaltningsstrategi og likviditetsstrategi, som årlig fastsettes av styret. Selskapet har en beholdning av statskasseveksler og pengemarkedsfond som kan dekke eventuelle utbetalinger på kort varsel. Ved ytterligere likviditetsbehov vil selskapet støtte seg på morselskapet.

5. Andre risikoformer

SAM er ikke eksponert for finansieringsrisiko, konsentrasjonsrisiko, forsikringsrisiko, risiko knyttet til pensjonsforpliktelser eller risiko for uforsvarlig gjeldsoppbygging.

Forretningsrisiko/strategisk risiko i selskapet styres gjennom rammer som etableres gjennom den årlige strategi- og planprosessen hvor administrasjonen i SAM utarbeider finansiell plan og prognoser som legges frem for beslutning i selskapets styre. Konsernfunksjonen Virksomhetsstyring har ansvar for å kontrollere rammer for forretningsrisiko i sin kvartalsvise rapportering av finansielle og operasjonelle måltall til ledelsen og styret. Målsetningen er at dette skal kunne gi tidlig informasjon dersom virksomheten beveger seg i feil retning, slik at korrigerende tiltak raskt kan iverksettes.

SAM forvalter aktiva på vegne av sine kunder og vurderes ikke til å utgjøre en systemrisiko for det finansielle systemet. Det høye nivået av avhengighet mellom de ulike institusjonene i finansnæringen kan imidlertid medføre at SAM kan bli berørt av systemrisiko. Effekten på SAM antas først og fremst å være knyttet til reduserte inntekter.

Selskapets renommérisiko kan knyttes til forhold som mangelfull rådgivning og ansatte som ikke følger konsernets etiske regler knyttet til for eksempel korrupsjon. Renommérisiko kan også knyttes til at selskapet begår feil eller har vedtekts- eller mandatbrudd i forvaltningen. Situasjoner hvor det kan sås tvil om at andelseieres interesser er ivaretatt på best mulig måte vil kunne bli framstilt kritikkverdig i media, og vil innebære betydelig renommérisiko. Storebrands produkter og kunderelasjoner bygger på solid og langsiktig tillit mellom selskapet og markedet, og svekket renommé kan påvirke evnen til å beholde og tiltrekke kunder og medarbeidere. Selskapets retningslinjer for interessekonflikt samt tverrgående retningslinjer og internregler innenfor områder som etikk, informasjon og informasjonssikkerhet er viktige elementer i håndtering av renommérisiko.

Selskapet har valutarisiko knyttet til svenske kroner. En betydelig andel av selskapets inntekter er i SEK som følge av forvaltning for de svenske konsernselskapene. Endring i valutakursen vil gjenspeile seg i selskapsresultatet.

Klimarisiko påvirker SAM både gjennom de investeringer som gjennomføres på vegne av kunder, og gjennom hvordan selskapet arbeider med klimapåvirkning i driften av selskapet. Klimarisiko i investeringene håndteres gjennom

at SAM søker å unngå investeringer i selskaper som kan bli negativt påvirket av klimarisiko. Arbeid med klimapåvirkning i driften av selskapet er viktig for å sikre troverdighet og for å styrke koblingen mellom egen praksis og krav SAM stiller til selskapene det investeres i. Storebrand/SAM jobber aktivt for å håndtere klimarisiko, og SAMs Bærekraftsteam utfører analyser for å identifisere selskaper som er utsatt for klimarisiko.

Kapitalbehovsvurdering iht. Pilar 2

SAM har en intern prosess for å vurdere risikoprofil og tilhørende kapitalbehov (ICAAP). I vurdering av samlet kapitalbehov hensyntas alle relevante risikoer selskapet er eksponert for. For Pilar 1-risikoer (kredittrisiko og markedsrisiko) gjennomføres en vurdering av om beregnet minstekrav til kapital er tilstrekkelig for å dekke faktisk risiko. Selskapet har beregnet et Pilar 2-tillegg for å dekke operasjonell risiko. I tillegg har selskapet et mål om å holde en intern kapitalbevaringsbuffer på 2,5 prosent av beregningsgrunnlaget, tilsvarende ca. 30 prosent av det lovpålagte kapitalkravet.