

Storebrand Asset Management AS

Årsrapport for verdipapirfondene 2013



Innhold

Årsberetning 2013	3		
Regnskapsprinsipper	6		
Regnskap og porteføljer			
Delphi Emerging	7		
Delphi Europe	12	Storebrand Likviditet	172
Delphi Global	17	Storebrand Nord-Amerika I	180
Delphi Kombinasjon	22	Storebrand Norden	193
Delphi Nordic	28	Storebrand Norge	200
Delphi Norge	33	Storebrand Norge H	205
SEB NOK Liquidity Fund	38	Storebrand Norge I	212
Storebrand Aksje Innland	43	Storebrand Norge Institusjon	219
Storebrand AksjeSpar	50	Storebrand Norsk Kreditt IG	225
Storebrand Aktiv Allokering	56	Storebrand Norsk Kreditt IG 20	233
Storebrand Asia Pacific Indeks I	62	Storebrand Obligasjon+	241
Storebrand BarneSpar	72	Storebrand Optima Norge	248
Storebrand Blend Strategies	79	Storebrand PensjonSpar	253
Storebrand Europa	88	Storebrand Rente+	260
Storebrand Europa I	95	Storebrand Spar 2020	267
Storebrand Global Indeks I	106	Storebrand Spar 2030	273
Storebrand Global Kreditt IG	125	Storebrand Spar 2040	279
Storebrand Global Obligasjon	136	Storebrand Stat A	285
Storebrand Global Verdi	144	Storebrand Trippel Smart	291
Storebrand Høyrente	150	Storebrand Vekst	296
Storebrand Indeks – Alle Markeder	156	Storebrand Verdi	301
Storebrand Kombinasjon	166	Storebrand WGA Health Care	306
		Revisors beretning	310
		Avkastningsoversikt	312

Årsberetning 2013

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

Virksomheten

Storebrand Asset Management AS (tidligere Storebrand Fondene AS) er et forvaltningsselskap for verdipapirfond med konsesjon til aktiv forvaltning. Selskapet ble etablert i 1981 og er et heleid datterselskap av Storebrand ASA. Selskapets virksomhet drives fra Storebrands hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune. Selskapet har en filial i Sverige lokalisert i Stockholm og et datterselskap i Luxemburg.

I desember 2013 ble Storebrand Kapitalforvaltning AS fusjonert inn i Storebrand Fondene AS, og selskapet skiftet samtidig navn til Storebrand Asset Management AS. Fusjonen ble gjort med regnskapsmessig virkning fra 1.1.2013.

Frem til fusjonstidspunktet hadde Storebrand Fondene AS utkontraktert investeringstjenester, oppgjør, prising, IT-tjenester samt regnskap for verdipapirfond til Storebrand Kapitalforvaltning AS. Som følge av fusjonen har denne utkontraktingen opphørt. Storebrand Asset Management AS har imidlertid utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands heleide datterselskap Storebrand Baltic UAB. Denne utkontraktingen omfatter blant annet enkelte kontrollfunksjoner knyttet til prisfastsettelse på verdipapirer og fastsettelse av porteføljeværdi. Videre er enkelte arbeidsoppgaver knyttet til oppgjør utkontraktert til Storebrand Baltic UAB.

Imponerende aksjeår

Ikke siden 2009 har aksjemarkedene hatt en så markant oppgang som fjoråret. Bedring i den underliggende økonomien og mindre frykt blant investorene har vært viktige drivere. Kronesvekkelse har forsterket verdioppgangen for fond som investerer internasjonalt.

Oslo Børs steg nesten 24 prosent i 2013, mens det globale aksjemarkedet i gjennomsnitt steg vel 26 prosent målt i lokal valuta. Det brede amerikanske aksjemarkedet steg nærmere 30 prosent, mens de store europeiske børsene la på seg mellom 14 og 26 prosent. Japan utmerket seg med en oppgang på drøye 56 prosent, mens de nordiske børsene endte året med oppganger på mellom 23 og 27 prosent. Fremvoksende markeder endte et godt stykke bak resten av verden med sin verdiøkning på drøye 3 prosent. Den gode utviklingen i de velutviklede markedene reflekteres også i fondenes avkastning. Aktiv forvaltning og kronesvekkelse mot flere sentrale valutaer – slik som euro, dollar og de skandinaviske – forsterket avkastningen for fond målt i norske kroner. Delphi Nordic steg mer enn 55 prosent, mens Storebrand Global Verdi la på seg snau 48 prosent. Det beste norske aksjefondet i 2013, Storebrand Vekst, ga en verdistigning på drøye 48 prosent.

Avtakende frykt

En viktig årsak til den gode aksjemarkedsutviklingen er redusert frykt for ekstreutfall. Blant annet har risikoen for euro-kollaps og mislighold av statsgjeld blitt merkbart redusert. Sammen med fortsatt aktive og stimulansevillige sentralbanker har dette bidratt til å løfte børsene. Det har også vært en generell bedring i vekstbildet for både USA og eurosonen. Bedring i vekstbildet signaliserer sterkere underliggende økonomi og har vært positivt for aksjemarkedene, spesielt i industrilandene. Det globale vekstbildet har også vært positivt for norske aksjer. Kronesvekkelsen gjennom 2013 har gitt merkbare positive valutaeffekter for mange av de norske

selskapene som henter hoveddelen av sin inntjening fra internasjonale markeder. Selskapene på Oslo Børs har med dette lagt bak seg den beste kursutviklingen siden 2009. Fra bunnnoteringen høsten 2008 og frem til utgangen av fjoråret har Oslo Børs Hovedindeks steget mer enn 190 prosent, noe som tilsvarer en årlig verdistigning på rundt 25 prosent.

Avkastning og risiko

2013 var et år med meget god avkastning i finansmarkedene, og det norske verdipapirmarkedet opplevde god nettotegning på 26 milliarder kroner. Samlet forvaltningskapital i markedet ved utgangen av 2013 endte på 663 milliarder kroner (558 milliarder i 2012).

Den sterke utviklingen i verdipapirmarkedene i 2013 reflekteres også i fondenes avkastning. 43 av 45 fond oppnådde positiv verdistigning, og jevnt over gjorde fondene det bedre enn sine respektive referanseindekser. Samtlige rentefond og samtlige kombinasjonsfond utviklet seg bedre enn sine indekser. 19 av 22 aksjefond med aktive investeringsmandater steg mer enn indeks. Fond med passive investeringsmandater (indeksfond) endte marginalt bak indeks, noe som er normalt ettersom fondets avkastning er målt etter forvaltningskostnader.

Storebrand WGA Health Care hadde høyest verdistigning, etterfulgt av Delphi Nordic og Storebrand Norden. Alle steg mellom 55 og 58 prosent i 2013. Storebrand Vekst ble det beste norske aksjefondet med en verdioppgang på mer enn 48 prosent. Storebrand Global Verdi ble det beste globale aksjefondet med en verdistigning på noe under 48 prosent. Flere av Storebrands aksjefond ble i media utropt som vinnere i sine respektive fondskategorier.

Blant kombinasjonsfondene steg Storebrand Spar 2040 mest, med en verdioppgang på mer enn 29 prosent. Fondet har gjennom året hatt mer enn 80 prosent av midlene investert i aksjemarkedet, noe som forklarer den høye avkastningen i 2013.

Blant rentefondene var det Storebrand Obligasjon+ som ga høyest avkastning med 5,4 prosent. Fondet ble etterfulgt av Storebrand Norsk Kreditt IG og Storebrand Rente+ med verdistigninger på noe under 5 prosent. Disse avkastningstallene ligger godt over referanseindeksene som følge av god verdiutvikling i kredittmarkedene.

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 risikoskala basert på retningslinjer gitt av det europeiske finanstilsynet (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 2013 var alle Storebrands aksjefond plassert i risikoklasse 6 eller 7, noe som signaliserer høy risiko. Rentefondene var risikomessig plassert fra 1 til 3, mens kombinasjonsfondene var plassert i risikoklasse 5 og 6. Tabellen rett etter årsberetningen viser fondenes avkastning i 2013, kurssvingninger og risikoklasse.

Fondsutvalget

Storebrand Asset Management AS forvalter totalt 45 verdipapirfond, inkludert Delphifondene. Det ble etablert to nye fond i 2013, mens fire ble avviklet. Ved utgangen av året hadde fondene en samlet forvaltningskapital på 81,0 milliarder kroner, mot 89,1 milliarder kroner ved utgangen av 2012. Selskapet hadde netto innløsning på 15,0 milliarder kroner i 2013 som følge av reallokering fra en av selskapets største kunder. Verdipapirfondene hadde en avkastning på 6,9 milliarder kroner. Selskapets markedsandel¹ målt etter midler til forvaltning utgjør 12,2 prosent, som er en reduksjon på 3,8 prosentpoeng i løpet av 2013.

Delphi Emerging ble etablert 15. april, og Delphi kan dermed også tilby et aksjefond som utelukkende investerer i fremvoksende markeder. SEB NOK Liquidity ble etablert 30. september. Dette er et rentefond med lav risiko som distribueres gjennom SEB Private Banking. Fondene Storebrand Obligasjon, Storebrand Global SRI, Storebrand Pionér og Delphi Vekst ble avviklet i løpet av 2013 som følge av liten interesse i markedet.

Det ble avholdt to andelseiermøter i september. Formålet var å tilpasse fondsvedtekter til nytt regelverk som trådte i kraft i 2012, og innføre nye anbefalte standardvedtekter for en rekke fond. Det ble også gjennomført andre mindre justeringer i flere av fondene. Disse justeringene var i andelseiernes interesse eller å anse som nøytrale. Alle de foreslåtte endringene ble godkjent og trådte i kraft i november. Nærmere detaljer om endringene er tilgjengelig på www.storebrand.no/fondsendinger.

Personkundemarkedet

Norske personkunder fortsatte å investere i fond også i 2013, med en samlet nettotegning på 3,3 milliarder kroner. Fortsatt er det rente- og kombinasjonsfond som har størst tegning, mens aksjefond hadde netto innløsning. Storebrand hadde nettotegning på 122 millioner kroner i det norske personkundemarkedet i 2013. Det var positiv nettotegning i rentefond, mens den var negativ for både aksjefond og kombinasjonsfond. Selskapets andel av samlet forvaltningskapital i personmarkedet¹ var 3,7 prosent ved utgangen av 2013.

Institusjonsmarkedet

Institusjonskundernes etterspørsel etter verdipapirfond fortsatte i 2013, men i motsetning til året før var det aksjefond som mottok mest med nettotegning på 11 av totalt 12 milliarder kroner. Det ble netto innløst 19 milliarder kroner fra våre rentefond, i hovedsak som følge av reallokering fra en av selskapets største kunder. Storebrand Asset Management AS hadde en markedsandel blant norske institusjonskunder¹ på drøye 13 prosent ved utgangen av 2013, som er en nedgang fra året før.

Pensjonsmarkedet

Sparing til pensjon er et viktig marked for finansbransjen. Verdipapirfondenes Forening (VFF) har fra 2013 utarbeidet markedsstatistikk for pensjonsmidler med fondsvalg. Ved utgangen av året var bransjens samlede forvaltningskapital på 72 milliarder kroner innenfor dette segmentet, etter nettotegninger på 7,6 milliarder kroner gjennom året. Storebrand tok hånd om mer enn halvparten av dette med 4 milliarder kroner i nettotegning. Ved utgangen av året forvaltet Storebrand Asset Manage-

ment AS pensjonsmidler med fondsvalg for 27 milliarder kroner, noe som tilsvarer en markedsandel¹ på 37,3 prosent.

Ekstraordinært store Innløsninger

Storebrand Asset Management AS har etablert særskilte rutiner som følges ved store innløsninger og tegninger i fondene, noe som sikrer likebehandling av andelseierne. Storebrand Stat A, Storebrand Global Stat, Storebrand Likviditet, Storebrand Trippel Smart, Storebrand Optima Norge, Storebrand WGA Health Care og Delphi Europe har alle hatt ekstraordinært store innløsninger, det vil si innløsninger som overstiger 10 prosent av fondets verdi. Ingen av innløsningene foretatt i løpet av 2013 har påvirket fondenes andelsverdi av betydning.

Samfunnsansvar

Bærekraft

Storebrand-konsernet har arbeidet systematisk og målrettet med bærekraft i nærmere 20 år. Bærekraftige produkter og relasjoner er et av Storebrands kundeløfter og en integrert del av konsernets merkevare. I løpet av 2013 har Storebrand ytterligere styrket arbeidet med bærekraft med formål om å levere på kundeløftet om bærekraft som en differensierende faktor som bringer oss nærmere visjonen "Våre kunder anbefaler oss". Storebrand har signert FNs prinsipper for ansvarsfull forretningsdrift Global Compact, og disse prinsippene fungerer som et fundament for våre retningslinjer innen bærekraft.

Konsernet stiller høye krav til de selskapene vi investerer i og vi stiller de samme kravene til oss selv og våre leverandører.

Storebrands minimumsstandard for bærekraftige investeringer gjelder alle Storebrands egne fond og pensjonsporteføljer. Kravene gjelder både aksjer og obligasjoner, i Norge og internasjonalt. Bærekraft er integrert i Storebrands verdier, visjon, kjerneverdier og kundeløfter, og selskapet har utarbeidet klare retningslinjer som fundament i dette arbeidet.

Etikk og tillit

Storebrand lever av tillit. Selskapet stiller krav om at konsernets medarbeidere skal ha en høy etisk standard. Konsernet har et felles regelverk som er tilgjengelig på Intranett. Her finner medarbeiderne regler for personlig adferd, forretningsmessig praksis og varsling. Selskapet har rutiner for både intern og ekstern varsling.

Miljø

Storebrand arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Konsernet stiller strenge miljøkrav til leverandører og selskaperne 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.

Finansiell risiko

Fond som har investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner vil være eksponert for renterisiko og kredittrisiko. Renterisiko innebærer risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kredittrisiko er risiko for at utsteder av en obligasjon ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser når obligasjonen forfaller, herunder også risiko for at utsteder skal gå konkurs.

Verdipapirfond er også utsatt for likviditetsrisiko, det vil si risiko for at plasseringene ikke kan konverteres til kontanter fordi det mangler kjøpere i markedet.

¹ Kilde: Verdipapirfondenes Forening (VFF)

Aksjefondene vil være eksponert for aksjemarkedsrisiko, det vil si risiko for endringer i fondsverdien som følge av generelle svingninger i aksjemarkedet. Fond som investerer i utenlandske verdipapirer vil i tillegg være eksponert for valutarisiko, det vil si risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i valutakursene.

Fond som innehar derivater har i tillegg informasjon om risiko i egen note i fondets regnskap.

Risikostyring

Håndtering av investeringsrisiko gjøres gjennom aktiv porteføljestyring innenfor forhåndsdefinerte rammer og begrensninger.

Storebrand Asset Management AS har en disiplinert investeringsmetodikk med fokusert og kontrollert risikotaking. Storebrand-fondenes forvaltere fokuserer på valg av enkelte investeringer, men analyserer og kontrollerer kontinuerlig fondene 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.

Daglig uavhengig kontroll av fondenes investeringer mot vedtekter og investeringsmandat sikrer at forvaltningen skjer innenfor gjeldende lovgivning, definerte risikomål og allokeringbegrensninger. Eventuelle brudd på gjeldende lov og vedtekter rapporteres til Finanstilsynet i selskapets kvartalsvise rapportering. Det var ingen brudd som har medført sanksjoner i 2013. I tillegg til de generelle investeringsbegrensninger som gjelder for

verdipapirfond vil fondets vedtekter også kunne inneholde ytterligere begrensninger på fondets frihetsgrader.

Organisering

Storebrand Asset Management AS er forretningsfører og forvaltningsansvarlig for fondene, og JP Morgan Europe Limited Oslo Branch er depotmottaker. Storebrand WGA Health Care er etablert gjennom en såkalt fond-i-fond løsning.

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

Det var 135 ansatte i Storebrand Asset Management AS ved utgangen av 2013, hvorav 62 kvinner. Staffan Hansén ble ved gjennomføring av fusjonen mellom Storebrand Fondene AS og Storebrand Kapitalforvaltning AS ansatt som administrerende direktør etter Jorunn Ygre Storjohann. Av seks styremedlemmer er tre kvinner.

Nils Robert Hodnesdal, Lars-Erik Eriksen, Wenche Martiussen og Per Brandt gikk ut av styret 9. desember 2013. Samtidig ble Lars Aasulv Løddesøl valgt inn som styreleder og Gunnar Heiberg som nytt styremedlem. For å sikre ansatterepresentasjon i styret er Hilde Marit Hengebøl og Arne Fredrik M. Håstein valgt av og blant de ansatte i selskapet. Det har ikke vært endring av de andelseiervalgte styremedlemmene.

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, 10. februar 2014

Styret i Storebrand Asset Management AS



Lars Aa. Løddesøl
Styrets leder



Gunnar Heiberg



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Hilde Marit L. Hengebøl



Arne Fredrik Håstein



Staffan Hansén
administrerende direktør

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov, skattelov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond, samt bransjestandarder fra Verdipapirfondenes Forening.

Vurderingsprinsipper

Følgende vurderingsprinsipper er benyttet for fastsettelse av virkelig verdi ved årets slutt:

- Omsetningskurs over børs for noterte verdipapirer.
- Sist omsatt kurs for unoterte aksjer innenfor "bid" og "ask" (såfremt det foreligger).
- For unoterte obligasjoner og andre rentebærende instrumenter vil virkelig verdi beregnes etter en teoretisk verdifastsettelses-modell, med utgangspunkt i relevante rentemarkedskurver og kredittspreader.
- Omløpsmidler i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner og benytter valutakurser ved årsslutt for verdifastsettelse.
- Futurekontrakter realiseres daglig og har således ingen balanseført markedsverdi.
- Utenlandske obligasjoner verdsettes primært gjennom kvoterte priser på Reuters eller Bloomberg.

Gevinst og tap

Ved realisasjon av instrumenter beregnes gevinst og tap basert på gjennomsnittlig anskaffelseskost. Futurekontrakter har daglig marginavregning og ansees å ha daglig realisasjon.

Innløsningskurs

Innløsningskurs pr. andel er beregnet ved å dividere verdipapirfondets nettoverdi på antall andeler i fondet fratrullet innløsningsprovisjon.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet. Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

Aksjeutbytte

Aksjeutbytte, med fradrag av eventuelt trukket kildeskatt, inntektsføres når aksjen går ex. utbytte. Eventuelt for mye trukket kildeskatt søkes refundert og står i regnskapet som et tilgodehavende.

Renteinntekter

Opptjente ikke forfalte renteinntekter er inntektsført i regnskapet. 0-kupongobligasjoner amortiseres over perioden frem til forfall etter effektiv rente metode, og er inntektsført som renteinntekter i regnskapet.

Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved kjøp av verdipapirer legges til verdipapirenes anskaffelseskost. Tilsvarende reduseres salgssummen ved salg av verdipapirer.

Forvaltningshonorar

Verdipapirfondene betaler et fast forvaltningshonorar pr. år. Honoraret beregnes daglig basert på fondets balanse foregående dag. For verdipapirfondet Delphi

Vekst, Delphi Global og Norge Institusjon belastes i tillegg et variabelt forvaltningshonorar. Det henvises her til fondets regnskap og vedtekter.

Provisjonsinntekter

Prospektets tegnings- og innløsningsprovisjon er lagt til grunn for provisjonssatsene opplyst i notene for fondene. Provisjonen tilfaller forvaltningsselskapet og verdipapirfondene.

Skatt

Kursgevinster og -tap ved realisasjon av aksjer utenfor EØS er ikke skattepliktig eller fradragsberettiget. Tre prosent av inntekt fra utbytte innenfor EØS er grunnlag for inntektsskatt. Skattefritak for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for rentebærende instrumenter. Rentefond har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Renteinntekter på swap kontrakter er skattemessig tatt inn tom. dato for siste betaling på ett av bena, med unntak dersom begge ben har sammenfallende dato for neste kupong i nytt år- da er også neste kupongforfall i nytt år inntatt. Utsatt skatt er beregnet på urealisert verdiendring på eventuelle rente- og valutainstrumenter i aksjefond og kombinasjonsfond. Utsatt skattefordel er kun balanseført for kombinasjonsfondene.

Utdelinger til andelseier

Utdeling til andelseiere behandles som overskuddsdisponering i fondet. Utdeling fra rentefond er tildelt som nye andeler i regnskapsåret, eller avsatt som gjeld til andelseierne pr. 31.12. En del aksjefond utdeler utbytte i november og dette fremgår av det enkelte regnskap.

Effektiv rente

Effektiv rente på en obligasjon er en beregnet rente som oppnås dersom obligasjonen holdes til forfall.

Usikkerhet i verddivurderingene

Verdsettelsen av regelmessig kvoterte aksjer og obligasjoner ansees som å ha begrenset usikkerhet tilknyttet verdsettelsen. Unoterte aksjer har vært priset i henhold til offisielle unoterte meglerlister. Unoterte aksjer som ikke har noen prisingskilde i markedet utgjør en ubetydelig andel av fondene og har i hovedsak vært priset til siste omsatte verdi.

Det benyttes for norske obligasjoner teoretiske verdsettelsesmodeller for å fastsette antatt markedsverdi for de fleste obligasjoner med prisinformasjon fra et bredt grunnlag eksterne kilder. For en del obligasjoner som ikke er naturlig å prise med teoretiske modeller, slik som høyrente-obligasjoner, baserer prisingen seg på prisindikasjoner og kredittrapporter fra de mest sentrale meglerhusene i det norske markedet. Usikkerheten søkes minimert gjennom å innhente informasjon fra flere kilder og benytte konsensuspriser i tilfeller der en enkelt kilde ikke antas å ha fortrinn fremfor andre kilder.

Resultatregnskap

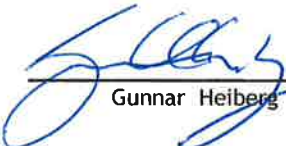
	Note	2013
Porteføljeinntekter- og kostnader		
Renteinntekter		54,318
Utbytte		1,936,712
Gevinst/tap ved realisasjoner		-22,688,176
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		18,209,779
Porteføljerresultat		-2,487,367
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		10,780
Forvaltningshonorar		-2,518,907
Andre kostnader		-47,685
Forvaltningsresultat		-2,555,812
Resultat		
Resultat før skattekostnad		-5,043,179
Skattekostnad	5	-139,947
Årsresultat		-5,183,126
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-5,183,126
Sum		-5,183,126

Balanse pr. 31. desember

	Note	2013
Eiendeler		
Fondets verdipapirporteføje		163,623,462
Opptjente, ikke mottatte inntekter		741
Andre fordringer	8	100,297
Bankinnskudd		15,919,674
Sum eiendeler		179,644,174
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende		182,415,536
Over-/underkurs		-1,781,801
Sum innskutt egenkapital		184,197,337
Opptjent egenkapital		-5,183,126
Sum egenkapital	3	179,014,211
Gjeld		
Annen gjeld	5, 8	629,964
Sum gjeld		629,964
Sum egenkapital og gjeld		179,644,175

Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa. Løddesøl
styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se regnskapsprinsipper på egen side.

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Delphi Emerging har som mål å oppnå langsiktig meravkastning ved å investere i aksjeselskaper som er notert i, eller har en sterk tilknytning til, land som inngår i indeksen MSCI Emerging Markets NTR. Fondet forvaltes aktivt, og benytter Delphi-metoden som kombinerer tradisjonell fundamental analyse med trendanalyse. Porteføljen vil til enhver tid bestå av 35-45 store og mellomstore selskaper innenfor minimum fem sektorer.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering /avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013
Omløpshastighet	1,18
Transaksjonskostnader	614 074

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013
Tegning	208 990 532
Innløsning	-24 793 195
Årsresultat	-5 183 126
Sum	<u>179 014 211</u>

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

Antall andeler (pålydende kr 1 000)	2013
Antall pr 1.1	
Tegning av andeler	208,273
Innløsning av andeler	-25,857
Antall andeler 31.12	<u>182,416</u>
Innløsningskurs	981.85
Antall andelseiere	262

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013
Betalbar skatt	<u>139 947</u>
Årets totale skattekostnad	<u>139 947</u>
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013
Ordinært resultat før skattekostnad	-5 043 179
Permanente forskjeller	47 685
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	23 761 030

Noter til regnskapet for 2013

3% av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	2 047
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	-57 993
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-18 209 779
Årets skattegrunnlag	499 811
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	139 947

Oversikt over permanente forskjeller 2013

Andre ikke fradragsberettigede kostnader	47 685
Sum permanente forskjeller	47 685

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2 % provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 2,00%.

Note 7 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovijoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 8 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013
<i>Andre fordringer</i>	
Forfalt ikke betalt utbytte	100 297
<i>Annen gjeld</i>	
Uoppgjorte sluttsedler	181 664
Betalbar skatt	139 947
Påløpt forvaltningshonorar	308 353
	629 964

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. Indeks
2013	-1.81 %	8.04 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 74,90% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Delphi Emerging pr. 31.12.2013

NO0010670755

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Sands China Ltd	XHKG	147,800	4,280,212	7,326,110	4.09%
Naspers Ltd-N	XJSE	10,000	4,418,880	6,348,593	3.54%
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	XHKG	173,000	3,775,798	5,793,517	3.23%
BYD CO H	XHKG	190,000	4,524,788	5,649,235	3.15%
Alsea SAB de CV	XMEX	287,000	4,782,976	5,422,808	3.03%
KROTON EDUCACIONAL SA	BVMF	53,000	4,043,105	5,350,746	2.99%
Akso Akrilik Kimya Sanayii AS	XIST	210,000	5,060,462	4,755,778	2.66%
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	XHKG	260,000	4,314,781	4,577,288	2.56%
UMW Holdings	XKLS	160,000	4,172,392	3,574,021	2.00%
UMW Oil and Gas	XKLS	30,600	161,545	227,277	0.13%
Sum Consumer Discretionary			39,534,939	49,025,374	27.37%
Hypermarcas SA	BVMF	70,000	3,512,754	3,177,100	1.77%
Coca-Cola Icecek AS	XIST	21,000	3,411,798	3,068,722	1.71%
Sum Consumer Staples			6,924,552	6,245,822	3.49%
China Oilfield Services	XHKG	340,000	4,572,848	6,398,032	3.57%
Ezion Holdings Ltd	XSES	534,000	4,485,919	5,696,307	3.18%
Petronas Dagangan	XKLS	90,000	4,673,331	5,241,009	2.93%
Sum Energy			13,732,099	17,335,348	9.68%
Public Bank Bhd	XKLS	146,000	4,558,572	5,246,195	2.93%
Porto Seguro	BVMF	60,000	4,507,911	4,590,145	2.56%
Bank Millennium	XWAR	300,000	4,542,563	4,342,884	2.42%
COUNTRY GARDEN HLDGS	XHKG	1,100,000	4,553,144	4,028,014	2.25%
Bangkok Bank Public F	XBKK	68,000	3,171,897	2,234,739	1.25%
Sum Financials			21,334,086	20,441,976	11.41%
ASPEN PHARMACARE HLDGS	XJSE	36,500	4,413,652	5,681,406	3.17%
Mediclinic International Ltd	XJSE	114,500	4,668,525	5,040,597	2.81%
KALBE FARMA TBK PT	XIDX	5,500,000	4,608,683	3,427,256	1.91%
Sum Health Care			13,690,860	14,149,259	7.90%
Alfa Sab De CV	XMEX	250,000	3,770,910	4,240,792	2.37%
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	XBKK	128,000	3,259,623	3,745,735	2.09%
TURK HAVA YOLLARI	XIST	188,250	4,205,706	3,423,330	1.91%
Trada Maritime Tbk PT	XIDX	4,250,000	3,530,024	3,368,681	1.88%
Sum Industrials			14,766,263	14,778,539	8.25%
Advantech Co Ltd	XTAI	160,000	4,786,323	6,725,710	3.76%
Cielo	BVMF	30,700	4,739,960	5,182,762	2.89%
Sum Information Technology			9,526,283	11,908,472	6.65%
Braskem SA-Pref A	BVMF	89,000	4,329,683	4,806,152	2.68%
FIBRIA CELULOSE ON	BVMF	64,000	4,598,214	4,550,544	2.54%
Nampak Ltd	XJSE	150,000	3,508,797	3,562,362	1.99%
Sum Materials			12,436,695	12,919,058	7.21%
SK Telecom	XKRX	4,200	4,073,581	5,553,225	3.10%
Sum Telecommunication Services			4,073,581	5,553,225	3.10%
CHINA GAS HOLDINGS LTD	XHKG	760,000	5,038,424	6,779,081	3.78%
XINAO GAS HOLDINGS	XHKG	100,000	4,355,901	4,487,308	2.51%
Sum Utilities			9,394,325	11,266,389	6.29%
Total Sum			145,413,683	163,623,462	91.36%

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		274,684	291,206
Utbytte		26,231,239	35,321,874
Gevinst/tap ved realisasjoner		165,068,744	-88,315,813
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		244,709,184	144,253,369
Porteføljerresultat		436,283,851	91,550,636
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	244,353	173,386
Andre finansinntekter		0	29,830
Forvaltningshonorar	6	-22,696,876	-24,630,675
Andre kostnader	8	-36,906	0
Forvaltningsresultat		-22,489,429	-24,427,459
Resultat			
Resultat før skattekostnad		413,794,422	67,123,177
Årsresultat		413,794,422	67,123,177
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		413,794,422	67,123,177
Sum		413,794,422	67,123,177

Delphi Europe

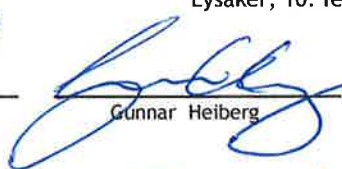
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,490,388,655	1,025,920,234
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2,939,719	1,728,941
Andre fordringer	7	8,648,099	0
Bankinnskudd		136,113,140	26,933,618
Sum eiendeler		1,638,089,613	1,054,582,793
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		691,596,582	634,611,035
Over-/underkurs		599,932,669	486,092,769
Sum innskutt egenkapital		1,291,529,251	1,120,703,804
Opptjent egenkapital		343,988,405	-69,806,017
Sum egenkapital	3	1,635,517,656	1,050,897,787
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2,571,958	3,685,006
Sum gjeld		2,571,958	3,685,006
Sum egenkapital og gjeld		1,638,089,614	1,054,582,793

Lysaker, 10. februar 2014

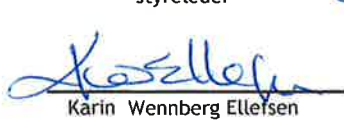

Lars Aa. Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansen
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Delphi Europe har som mål å oppnå langsiktig meravkastning ved å investere i aksjeselskaper innenfor et europeisk investeringsunivers. Fondet forvaltes aktivt, og benytter Delphi-metoden som kombinerer tradisjonell fundamental analyse med trendanalyse. Porteføljen vil til enhver tid bestå av 30-40 store og mellomstore selskaper innenfor minimum fem sektorer.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	1,23	0,96
Transaksjonskostnader, kurtasje	2 817 328	2 727 065

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr.1.1	1 050 897 786	1 228 803 276
Tegning	778 720 899	365 152 993
Innløsning	-607 895 452	-610 181 660
Årsresultat	413 794 422	67 123 177
Sum egenkapital	1 635 517 655	1 050 897 786

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	634,611	791,918	985,224
Tegning av andeler	379,220	227,990	511,073
Innløsning andeler	-322,234	-385,297	-704,379
Antall andeler 31.12	691,597	634,611	791,918
Innløsningskurs	2,364.84	1,655.96	1,548.57
Antall andelseiere	841	724	810

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	413 794 422	67 123 177
Permanente forskjeller	-207 447	-173 386
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	85 534 523
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	857 174	1 005 486
Utbytter mottatt fra EØS-land	-24 383 854	-30 714 800
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-244 709 184	-144 253 369
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-160 047 576	0
Årets skattegrunnlag	-14 696 465	-21 478 369

Oversikt over midlertidige forskjeller	2013	2012

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-97 537 938	-82 661 473
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-668 814
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-97 537 938	-83 330 287
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-97 537 938	-83 330 287
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	36 906	0
Andre fradrag	-244 353	-173 386
Sum permanente forskjeller	-207 447	-173 386

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 2%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	7 640 412	0
Mellomværende megler	1 007 686	0
Sum andre fordringer	8 648 098	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	2 571 958	1 784 612
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	1 900 394
Sum annen gjeld	2 571 958	3 685 006

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	42.80 %	36.52 %
2012	6.72 %	11.08 %
2011	-16.91 %	-8.68 %
2010	23.90 %	4.52 %
2009	29.76 %	12.06 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 22,19% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Delphi Europe pr. 31.12.2013

NO0010039712

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Pandora AS	XCSE	190,200	37,296,416	62,660,972	3.83%
ITV Ordinary shares	XLON	2,500,000	23,347,191	48,732,299	2.98%
Valeo	XPAR	71,500	36,359,695	48,075,366	2.94%
Prosieben Sat1 Media Npv	XETR	156,000	40,382,446	46,948,918	2.87%
Continental	XETR	34,000	34,015,721	45,307,043	2.77%
Next	XLON	81,000	26,951,253	44,356,440	2.71%
Bayerische Motor Werke	XETR	60,500	42,266,192	43,101,798	2.64%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	150,000	41,805,283	43,095,000	2.63%
Dixons Retail PLC	XLON	7,130,000	29,580,375	34,753,293	2.12%
NH Hoteles (EUR2)	XMAD	122,308	4,364,171	4,381,312	0.27%
Sum Consumer Discretionary			316,368,742	421,412,440	25.77%
Carrefour	XPAR	214,000	37,624,911	51,541,318	3.15%
Associated British Foods	XLON	183,500	31,788,519	45,080,642	2.76%
Sum Consumer Staples			69,413,430	96,621,959	5.91%
BP Plc	XLON	335,000	16,267,949	16,427,984	1.00%
Sum Energy			16,267,949	16,427,984	1.00%
Aegon	XAMS	876,000	38,652,536	50,251,995	3.07%
Axa	XPAR	295,000	46,063,075	49,841,008	3.05%
Commerzbank AG	XETR	492,000	45,337,253	48,163,771	2.94%
Kredietbank	XBRU	130,000	21,424,109	44,829,696	2.74%
Lloyds Banking Group PLC	XLON	5,400,000	39,960,528	42,799,217	2.62%
Storebrand	XOSL	1,085,000	39,618,588	41,121,500	2.51%
Den Danske Bank	XCSE	294,000	36,061,041	40,983,306	2.51%
Credit Suisse Group RG	XVTX	155,450	24,245,342	28,917,519	1.77%
Alpha Bank	XATH	5,000,000	27,932,096	26,375,327	1.61%
Sum Financials			319,294,567	373,283,338	22.82%
Bayer AG Namens-Aktien O.N	XETR	54,000	33,286,347	46,023,482	2.81%
Roche Holding Genuss	XVTX	22,200	33,653,646	37,738,635	2.31%
Novartis	XVTX	75,000	33,988,970	36,427,253	2.23%
Stada Arzneimittel AG	XETR	108,000	30,372,625	32,435,382	1.98%
Sum Health Care			131,301,588	152,624,752	9.33%
Vestas Wind System	XCSE	319,000	42,331,891	57,265,423	3.50%
Sacyr Sa	XMCE	1,482,000	24,120,187	46,670,484	2.85%
Travis Perkins	XLON	205,000	33,679,498	38,559,808	2.36%
Ferrovial SA	XMCE	325,000	29,365,236	38,213,919	2.34%
Sum Industrials			129,496,813	180,709,635	11.05%
Arm Holdings	XLON	500,000	34,711,778	55,213,192	3.38%
Amadeus IT HoldingOLDING SA-A Shs	XMAD	193,000	31,551,710	50,186,395	3.07%
Nokia A	XHEL	850,000	36,730,552	41,356,178	2.53%
REC Solar ASA	XOSL	229,482	9,198,023	19,276,488	1.18%
Hexagon B CHF	XSWX	16,248	791,568	1,884,230	0.12%
Sum Information Technology			112,983,631	167,916,483	10.27%
BT Group	XLON	1,325,000	39,151,904	50,511,279	3.09%
Hellenic Telecom	XATH	382,000	26,898,801	30,880,784	1.89%
Sum Telecommunication Services			66,050,706	81,392,063	4.98%
Total Sum			1,161,177,426	1,490,388,655	91.12%

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		688,425	1,410,091
Utbytte		71,975,554	59,146,023
Gevinst/tap ved realisasjoner		657,895,982	45,229,947
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		797,375,364	284,164,232
Porteføljerresultat		1,527,935,325	389,950,293
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	101,807	0
Forvaltningshonorar	6	-96,736,887	-80,075,667
Andre kostnader	8	-48,230	-54,757
Forvaltningsresultat		-96,683,310	-80,130,424
Resultat			
Resultat før skattekostnad		1,431,252,015	309,819,869
Årsresultat		1,431,252,015	309,819,869
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		1,431,252,015	309,819,869
Sum		1,431,252,015	309,819,869

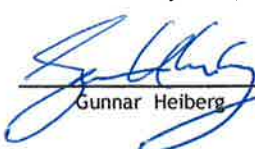
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		4,239,854,651	3,458,589,650
Opptjente, ikke mottatte inntekter		6,150,148	2,636,171
Bankinnskudd		100,855,434	269,148,347
Sum eiendeler		4,346,860,233	3,730,374,168
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2,360,973,417	2,863,837,276
Over-/underkurs		291,472,754	611,272,463
Sum innskutt egenkapital		2,652,446,171	3,475,109,739
Opptjent egenkapital		1,662,465,388	231,213,373
Sum egenkapital	3	4,314,911,559	3,706,323,112
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	31,948,673	24,051,057
Sum gjeld		31,948,673	24,051,057
Sum egenkapital og gjeld		4,346,860,232	3,730,374,169

Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa. Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Delphi Global investerer i et fåtall store og mellomstore selskaper og vil fortrinnsvis investere i selskaper i utviklede markeder, men kan også investere i selskaper i fremvoksende økonomier. Fondet kan investere i alle bransjer og har stor frihet i forhold til geografisk nedslagsfelt. Inntil 20 % av midlene kan flyttes over i bankinnskudd og korte rentebærende verdipapirer. Fondets investeringer innebærer også risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med omverdenen.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	1,01	0,70
Transaksjonskostnader, kurtasje	4 065 932	0

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr.1.1	3 706 323 111	2 980 919 868
Tegning	796 378 155	1 076 946 658
Innløsning	-1 619 041 723	-661 363 284
Årsresultat	1 431 252 015	309 819 869
Sum egenkapital	4 314 911 558	3 706 323 111

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000,-)			
Antall pr. 1.1	2,863,837	2,535,694	2,299,664
Tegning av andeler	524,915	852,071	848,857
Innløsning andeler	-1,027,779	-523,928	-612,827
Antall andeler 31.12	2,360,973	2,863,837	2,535,694
Innløsningskurs	1,827.62	1,294.18	1,179.73
Antall andelseiere	5,504	5,891	6,191

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	1 431 252 016	309 819 869
Permanente forskjeller	-53 577	54 757
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 301 631	905 417
Utbytter mottatt fra EØS-land	-36 508 434	-27 435 719
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-797 375 364	-284 164 233
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-637 494 215	-49 393 232
Årets skattegrunnlag	-38 877 943	-50 213 141

Oversikt over midlertidige forskjeller	2013	2012

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-165 078 640	-126 200 697
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-165 078 640	-126 200 697
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-165 078 640	-126 200 697
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	48 230	54 757
Andre fradrag	-101 807	0
Sum permanente forskjeller	-53 577	54 757

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0-4%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	7 427 500	19 361 844
Uoppgjorte verdipapirkjøp	24 521 174	4 689 213
Sum annen gjeld	31 948 674	24 051 057

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovvisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2013	41.22 %	38.09 %
2012	10.09 %	8.01 %
2011	-11.45 %	-3.01 %
2010	24.29 %	12.45 %
2009	13.14 %	7.24 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 43,91% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Delphi Global pr. 31.12.2013

NO0010317282

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Royal Caribbean Cruises USD	XNYS	370,547	70,077,413	106,602,676	2.47%
Walt Disney	XNYS	215,000	64,863,188	99,654,078	2.31%
Adidas AG	XETR	127,209	63,341,908	98,517,837	2.28%
Valeo	XPAR	146,000	37,981,120	98,167,879	2.27%
Nike B	XNYS	198,000	45,445,594	94,465,223	2.19%
Pandora AS	XCSE	280,000	72,529,214	92,245,384	2.14%
Autoliv Inc	XNYS	165,000	51,700,528	91,894,577	2.13%
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	XNYS	244,000	75,811,219	89,011,124	2.06%
Volkswagen P	XETR	52,000	60,994,904	88,746,496	2.06%
Swatch Group	XVTX	21,000	55,106,944	84,447,787	1.96%
Home Depot	XNYS	155,000	50,247,503	77,429,387	1.79%
Starbucks Corp	XNGS	155,000	31,645,971	73,714,958	1.71%
Sum Consumer Discretionary			679,745,505	1,094,897,406	25.37%
Svenska Cellulosa B	XSTO	520,030	71,104,031	97,263,256	2.25%
Carrefour	XPAR	385,000	62,169,782	92,726,202	2.15%
Sum Consumer Staples			133,273,813	189,989,458	4.40%
BNP Paribas	XPAR	205,000	90,651,783	97,085,028	2.25%
Den Danske Bank	XCSE	690,000	79,071,679	96,185,311	2.23%
Kredietbank	XBRU	277,000	78,492,625	95,521,736	2.21%
Lloyds Banking Group PLC	XLON	11,900,000	83,298,831	94,316,792	2.19%
Aegon	XAMS	1,630,000	65,244,819	93,505,424	2.17%
American International Group	XNYS	300,000	62,956,806	92,913,808	2.15%
Wells Fargo	XNYS	336,500	67,640,958	92,683,874	2.15%
Sampo Leona Plc	XHEL	301,674	53,685,148	90,084,032	2.09%
Credit Suisse Group RG	XVTX	459,658	67,238,141	85,507,681	1.98%
Axa	XPAR	500,000	78,850,318	84,476,284	1.96%
J.P Morgan Chase and Co	XNYS	219,000	61,677,740	77,698,876	1.80%
Citigroup	XNYS	231,000	44,125,719	73,029,161	1.69%
Sum Financials			832,934,568	1,073,008,008	24.87%
Valeant Pharmaceuticals International	XNAS	137,000	42,617,070	97,578,002	2.26%
Jazz Pharmaceuticals Plc	XNMS	126,000	35,565,305	96,745,388	2.24%
Gilead Sciences Inc	XNGS	205,000	64,628,196	93,464,374	2.17%
Bayer AG Namens-Aktien O.N	XETR	109,600	67,492,150	93,410,623	2.16%
Roche Holding Genuss	XVTX	51,400	62,228,244	87,376,838	2.02%
Novartis	XVTX	178,000	81,593,959	86,454,015	2.00%
Amerisourcebergen	XNYS	200,000	42,960,728	85,312,045	1.98%
Aetna	XNYS	180,000	68,981,174	74,902,543	1.74%
Sum Health Care			466,066,826	715,243,828	16.57%
Ingersoll-Rand PLC	XNYS	230,000	59,858,016	85,955,131	1.99%
Koninklijke Philips	XAMS	370,000	63,339,672	82,416,835	1.91%
Wolseley	XLON	238,232	64,323,208	81,985,270	1.90%
General Electric	XNYS	475,000	66,133,754	80,775,558	1.87%
Vestas Wind System	XCSE	410,000	71,267,097	73,601,328	1.71%
Sacyr Sa	XMCE	1,650,000	53,835,552	51,961,066	1.20%
Ferrovial SA	XMCE	400,000	45,494,929	47,032,516	1.09%
Samsung Heavy Industries	XKRX	190,000	45,930,319	41,560,082	0.96%
Sum Industrials			470,182,548	545,287,785	12.64%
Nokia A	XHEL	1,970,000	47,884,409	95,849,024	2.22%
Google Class A	XNGS	13,500	64,243,227	91,788,923	2.13%
Adobe Systems	XNGS	250,000	66,818,787	90,820,745	2.10%
Microsoft	XNGS	380,000	71,230,230	86,291,234	2.00%
Arm Holdings	XLON	740,000	47,357,222	81,715,524	1.89%
Apple Inc	XNGS	21,300	65,797,010	72,508,825	1.68%
Sum Information Technology			363,330,886	518,974,275	12.03%
Holcim	XVTX	115,000	49,012,175	52,364,177	1.21%
Lafarge	XPAR	110,000	34,149,352	50,089,713	1.16%
Sum Materials			83,161,527	102,453,890	2.37%
Total Sum			3,028,695,673	4,239,854,651	98.25%

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	10,919,182	15,620,257
Utbytte		4,685,443	7,447,411
Gevinst/tap ved realisasjoner		53,280,171	-19,504,039
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		46,803,260	34,762,684
Porteføljeresultat		115,688,056	38,326,313
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	12,767	4,567
Forvaltningshonorar	6	-7,081,736	-7,988,061
Andre kostnader	8	-32,130	-118,310
Forvaltningsresultat		-7,101,099	-8,101,804
Resultat			
Resultat før skattekostnad		108,586,957	30,224,509
Skattekostnad	5	-2,099,413	-488,857
Årsresultat		106,487,544	29,735,652
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		106,487,544	29,735,652
Sum		106,487,544	29,735,652

Delphi Kombinasjon

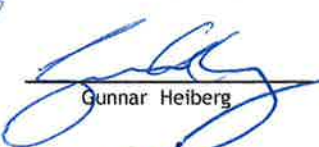
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		472,406,236	448,697,875
Opptjente, ikke mottatte inntekter		903,445	1,348,685
Andre fordringer	7	7,486,031	0
Bankinnskudd		34,566,912	16,828,255
Sum eiendeler		515,362,624	466,874,815
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		162,016,452	183,408,594
Over-/underkurs		111,107,703	146,948,079
Sum innskutt egenkapital		273,124,155	330,356,673
Opptjent egenkapital		238,805,117	132,317,574
Sum egenkapital	3	511,929,272	462,674,247
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	3,433,352	4,200,569
Sum gjeld		3,433,352	4,200,569
Sum egenkapital og gjeld		515,362,624	466,874,816

Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa. Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Hastein


Staffan Hansen
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Delphi Kombinasjon er et kombinasjonsfond som investerer i nordiske aksjer og norske rentepapirer. Både aksje- og rentedelen kan til enhver tid være mellom 30 og 70 % og forvalter plasserer midlene der hvor utsiktene er best. Fondet vil i tillegg til generell risiko ved å være i aksjemarkedet være utsatt for svingninger i det generelle rentenivå, samt at fondet vil ha noe kredittrisiko. Fondets investeringer innebærer risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med nordisk valuta og Euro.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,84	0,81
Transaksjonskostnader, kurtasje	736 579	462 123

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr.1.1	462 674 248	555 021 562
Tegning	115 776 969	77 122 369
Innløsning	-173 009 487	-199 205 335
Årsresultat	106 487 544	29 735 652
Sum egenkapital	511 929 274	462 674 248

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	183,409	232,961	282,762
Tegning av andeler	41,631	31,421	50,114
Innløsning andeler	-63,023	-80,973	-99,915
Antall andeler 31.12	162,017	183,409	232,961
Innløsningskurs	3,159.57	2,522.70	2,383.41
Antall andelseiere	1,928	2,022	2,233

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	1 449 629	
For mye (lite) avsatt tidligere år	0	57 269
Endring utsatt skatt	649 784	431 588
Årets totale skattekostnad	2 099 413	488 857

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012

Noter til regnskapet for 2013

Resultat før skattekostnad	108 586 956	30 224 508
Permanente forskjeller	19 363	113 743
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	147 384	197 967
Utbytter mottatt fra EØS-land	-4 481 729	-7 291 875
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-46 803 260	-34 762 684
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-51 072 277	10 299 150
	6 396 437	-1 219 191
Anvendt fremførbart underskudd	-1 219 191	0
Årets skattegrunnlag	5 177 246	-1 219 191
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	1 449 629	

Oversikt over midlertidige forskjeller

	2013	2012
Aksjer og andre verdipapirer mv	4 005 082	2 760 577
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	0	-1 219 191
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	4 005 082	1 541 386

Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (27% for i år, 28% for i fjor) 1 081 372 431 588

Oversikt over permanente forskjeller

	2013	2012
Andre ikke fradagsberettigede kostnader	32 130	118 310
Andre fradrag	-12 767	-4 567
Sum permanente forskjeller	19 363	113 743

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 1,5%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	7 486 031	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	645 635	599 551
Uoppgjorte sluttседler	256 717	3 169 430
Endring utsatt skatt	1 081 372	431 588
Betalbar skatt	1 449 629	0
Sum annen gjeld	3 433 353	4 200 569

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovijoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

Fond Ref. indeks

Delphi Kombinasjon

Noter til regnskapet for 2013

2013	25.25 %	18.54 %
2012	7.87 %	10.61 %
2011	5.85 %	8.84 %
2010	11.41 %	16.21 %
2009	30.27 %	15.35 %

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2013	2012
Renteinntekter verdipapirer	10 740 637	15 154 192
Renteinntekter bankinnskudd	178 545	466 065
Sum renteinntekter	10 919 182	15 620 257

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 0,01% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Delphi Kombinasjon pr. 31.12.2013

NO0010039696

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port.
Pandora AS	XCSE	77,563	15,457,353	25,552,960	4.99%
Kongsberg Automotive Holding	XOSL	2,196,954	8,685,212	12,698,394	2.48%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	28,216	6,633,904	8,106,457	1.58%
Matas A/S	XCSE	28,012	3,664,714	4,708,414	0.92%
Autoliv	XSTO	6,704	3,369,625	3,748,961	0.73%
Sum Consumer Discretionary			37,810,807	54,815,186	10.71%
Marine Harvest	XOSL	2,724,770	14,856,688	20,122,426	3.93%
SalMar	XOSL	209,722	14,486,129	15,519,428	3.03%
Austevoll Seafood	XOSL	146,057	4,605,987	5,185,024	1.01%
Bakkafrost P/F	XOSL	47,100	4,056,676	4,474,500	0.87%
Svenska Cellulosa B	XSTO	14,136	2,531,912	2,643,912	0.52%
Sum Consumer Staples			40,537,392	47,945,290	9.37%
BW LPG Ltd	XOSL	243,505	11,967,629	14,062,414	2.75%
Polarcus Ltd	XOSL	1,746,507	10,245,814	8,191,118	1.60%
Dolphin Group ASA	XOSL	995,497	5,766,285	4,678,836	0.91%
Sum Energy			27,979,727	26,932,367	5.26%
Den Danske Bank	XCSE	120,449	14,288,729	16,790,470	3.28%
Storebrand	XOSL	265,826	8,387,558	10,074,805	1.97%
Sparebank 1 Nord-Norge Gr	XOSL	225,142	6,646,109	7,992,541	1.56%
DnB	XOSL	72,534	7,621,449	7,869,939	1.54%
Skandinaviske Enskilda Banken A	XSTO	35,302	1,525,072	2,827,811	0.55%
Sum Financials			38,468,917	45,555,567	8.90%
GN Store Nord A/S	XCSE	96,744	12,122,881	14,440,012	2.82%
Novo-Nordisk B	XCSE	10,367	9,866,036	11,547,255	2.26%
Genmab	XCSE	47,278	7,414,996	11,231,409	2.19%
Astrazeneca SEK	XSTO	20,972	7,091,444	7,587,415	1.48%
Sum Health Care			36,495,357	44,806,091	8.75%
Vestas Wind System	XCSE	89,347	13,543,644	16,039,166	3.13%
Sum Industrials			13,543,644	16,039,166	3.13%
Opera Software	XOSL	294,290	14,468,449	24,411,356	4.77%
REC Solar ASA	XOSL	134,373	9,658,352	11,287,332	2.20%
Nokia A	XHEL	216,729	5,563,334	10,544,804	2.06%
REC Silicon ASA	XOSL	2,301,524	4,964,919	5,620,322	1.10%
Sum Information Technology			34,655,053	51,863,813	10.13%
Huhtamaki	XHEL	27,961	3,221,962	4,359,433	0.85%
Sum Materials			3,221,962	4,359,433	0.85%
TDC A/S	XCSE	131,608	6,741,616	7,757,242	1.52%
Sum Telecommunication Services			6,741,616	7,757,242	1.52%

Obligasjoner

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port.
1063478	Sparebank1 SR-Bank 01/16 FRN	XOAM	20,000,000	20,272,000	20,906,634	151,578	4.08%
1063658	Sparebanken Hedmark 02/18 FRN	XOAM	15,000,000	15,000,000	15,625,851	57,571	3.05%
Sum Banker				35,272,000	36,532,485	209,149	7.14%
1060019	Agder Energi AS FRN 02/03/16	XOSL	20,000,000	19,910,000	20,175,910	41,567	3.94%
1058439	Fjellinjen AS 10/15 FRN	XOAM	20,000,000	20,050,000	20,115,311	1,311	3.93%
Sum Kommunalt eide aksjeselskaper mv.				39,960,000	40,291,222	42,878	7.87%
1068030	Aker ASA FRN 06.06.2018	XOSL	15,000,000	15,000,000	15,104,642	53,854	2.95%
1055918	Solstad Offshore ASA 11/14 FRN	XOAM	14,000,000	14,000,000	14,424,802	51,800	2.82%
1066146	Austevoll Seafood ASA 15/10/2018 FRN	XOAM	13,000,000	13,025,000	13,599,857	160,716	2.66%
1063581	BONHEUR ASA 10.feb 2017 float	XOSL	9,000,000	9,000,000	9,482,702	77,125	1.85%
1060982	Fred Olsen Energi FRN 12/05/16	XOSL	7,000,000	7,000,000	7,378,119	56,119	1.44%
1069189	Prosafe SE FRN 22.10.2018	XOSL	6,000,000	6,000,000	6,039,250	54,250	1.18%
1068371	Hexagon Composites ASA FRN 02.07.18	XOSL	2,000,000	2,070,000	2,076,756	-744	0.41%
Sum Private aksjeselskaper mv.				66,095,000	68,106,128	453,119	13.30%
1061440	Stolt Nilsen Float 22/06-2016	XOSL	17,000,000	17,000,000	17,856,610	24,216	3.49%
1067160	P/F Bakkafrøst FRN 14/02/2018	XOSL	10,000,000	10,000,000	10,350,853	75,853	2.02%
Sum Utlandet				27,000,000	28,207,463	100,068	5.51%
Total Sum				407,781,477	473,211,450	805,214	92.44%

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeginntekter- og kostnader			
Renteinntekter		247,417	271,644
Utbytte		35,514,152	13,932,206
Gevinst/tap ved realisasjoner		183,193,729	38,434,431
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		167,505,868	62,932,238
Porteføljeresultat		386,461,166	115,570,519
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	43,117	56,386
Forvaltningshonorar	6	-16,673,827	-13,272,745
Andre kostnader	8	-77,652	-273,352
Forvaltningsresultat		-16,708,362	-13,489,711
Resultat			
Resultat før skattekostnad		369,752,804	102,080,808
Årsresultat		369,752,804	102,080,808
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		369,752,804	102,080,808
Sum		369,752,804	102,080,808

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,008,697,588	663,136,934
Opptjente, ikke mottatte inntekter		137,411	35,634
Andre fordringer	7	17,502,109	5,323,305
Bankinnskudd		46,672,144	60,623,793
Sum eiendeler		1,073,009,252	729,119,666
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		64,893,810	67,842,096
Over-/underkurs		279,272,980	296,389,571
Sum innskutt egenkapital		344,166,790	364,231,667
Opptjent egenkapital		720,404,052	350,651,248
Sum egenkapital	3	1,064,570,842	714,882,915
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	8,438,408	14,236,751
Sum gjeld		8,438,408	14,236,751
Sum egenkapital og gjeld		1,073,009,250	729,119,666

Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa Løddesøl

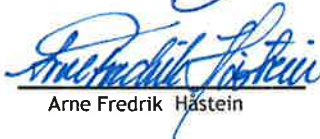
styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Delphi Nordic har som mål å oppnå langsiktig meravkastning ved å investere i aksjeselskaper innenfor et nordisk investeringsunivers. Fondet forvaltes aktivt, og benytter Delphi-metoden som kombinerer tradisjonell fundamental analyse med trendanalyse. Porteføljen vil til enhver tid bestå av 30-40 store, mellomstore og små selskaper innenfor minimum fem sektorer. Fondet har UCITS status.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	1,27	1,46
Transaksjonskostnader, kurtasje	2 281 774	1 776 269

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	714 882 914	539 845 869
Tegning	265 656 903	247 516 225
Innløsning	-285 721 779	-174 559 988
Årsresultat	369 752 804	102 080 808
Sum egenkapital	1 064 570 842	714 882 914

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	67,842	60,907	74,133
Tegning av andeler	19,131	24,248	28,151
Innløsning andeler	-22,079	-17,313	-41,377
Antall andeler 31.12	64,894	67,842	60,907
Innløsningskurs	16,404.44	10,537.87	8,827.70
Antall andelseiere	1,669	1,600	1,666

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	369 752 805	102 080 808
Permanente forskjeller	34 535	216 966
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 089 071	352 286
Utbytter mottatt fra EØS-land	-34 315 636	-13 395 303
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-167 505 869	-62 932 238
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-180 790 591	-39 858 400
Årets skattegrunnlag	-11 735 685	-13 535 881

Oversikt over midlertidige forskjeller

2013 2012

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-97 496 494	-85 528 912
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-488 125
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-97 496 494	-86 017 037
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-97 496 494	-86 017 037
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradagsberettigede kostnader	77 652	273 352
Andre fradrag	-43 117	-56 386
Sum permanente forskjeller	34 535	216 966

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 2%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	17 502 109	5 323 305
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	1 751 061	1 181 516
Uoppgjorte andelsinnløsninger	6 687 347	13 055 235
Sum annen gjeld	8 438 408	14 236 751

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	55.67 %	38.46 %
2012	18.89 %	15.38 %
2011	-29.02 %	-15.90 %
2010	34.18 %	28.40 %
2009	49.46 %	26.82 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fon forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 34,01% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Delphi Nordic pr. 31.12.2013

NO0010039670

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Pandora AS	XCSE	231,718	46,408,168	76,338,985	7.17%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	86,284	21,044,650	24,789,393	2.33%
Hennes & Mauritz B	XSTO	87,587	20,337,160	24,506,423	2.30%
Nobia	XSTO	416,127	12,733,514	21,422,869	2.01%
Autoliv	XSTO	36,848	18,084,981	20,605,865	1.94%
Matas A/S	XCSE	63,326	7,961,586	10,644,190	1.00%
Kongsberg Automotive Holding	XOSL	788,829	4,079,544	4,559,432	0.43%
Sum Consumer Discretionary			130,649,603	182,867,156	17.18%
Marine Harvest	XOSL	6,504,095	40,841,093	48,032,742	4.51%
Bakkafrost P/F	XOSL	274,803	16,686,243	26,106,285	2.45%
Svenska Cellulosa B	XSTO	114,086	20,410,981	21,337,953	2.00%
Sum Consumer Staples			77,938,317	95,476,980	8.97%
Dolphin Group ASA	XOSL	5,879,967	25,055,187	27,635,845	2.60%
BW LPG Ltd	XOSL	279,460	15,638,033	16,138,815	1.52%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	1,134,932	11,744,370	8,931,915	0.84%
Polarcus Ltd	XOSL	731,351	4,078,421	3,430,036	0.32%
Sum Energy			56,516,011	56,136,611	5.27%
Den Danske Bank	XCSE	366,393	40,871,268	51,074,818	4.80%
Nordea Bank AB	XSTO	529,436	32,812,234	43,334,845	4.07%
Sampo Leonia Plc	XHEL	131,549	22,309,350	39,282,352	3.69%
DnB	XOSL	291,537	30,525,490	31,631,765	2.97%
Storebrand	XOSL	579,662	18,653,586	21,969,190	2.06%
Swedbank AB A-shares	XSTO	127,244	20,304,286	21,755,602	2.04%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	198,645	10,281,938	15,912,144	1.49%
Sum Financials			175,758,152	224,960,716	21.13%
Genmab	XCSE	207,806	27,197,528	49,366,601	4.64%
GN Store Nord A/S	XCSE	327,801	40,789,821	48,927,585	4.60%
Novo-Nordisk B	XCSE	35,589	32,331,234	39,640,712	3.72%
Astrazeneca SEK	XSTO	71,119	23,869,893	25,729,991	2.42%
Swedish Orphan Biovitrum AB	XSTO	292,798	16,886,240	18,461,824	1.73%
OREXO AB	XSTO	90,557	13,585,927	14,028,818	1.32%
Algeta	XOSL	35,846	6,329,796	12,861,545	1.21%
Bionor Pharma ASA	XOSL	2,523,147	7,635,927	6,762,034	0.64%
Sum Health Care			168,626,367	215,779,110	20.27%
Vestas Wind System	XCSE	346,650	48,944,453	62,229,025	5.85%
FLS-Industries B	XCSE	33,055	10,962,855	10,967,682	1.03%
The Containership Company AS	NOTC	155,500	1,788,250	15,550	0.00%
Sum Industrials			61,695,558	73,212,257	6.88%
Opera Software	XOSL	650,924	28,678,793	53,994,146	5.07%
Nokia A	XHEL	871,098	23,769,852	42,382,687	3.98%
Idex	XOSL	1,557,444	6,917,088	9,562,706	0.90%
REC Solar ASA	XOSL	15,185	303,700	1,275,540	0.12%
Sum Information Technology			59,669,434	107,215,079	10.07%
Huhtamaki	XHEL	115,489	10,881,031	18,006,029	1.69%
PKC Group OYJ	XHEL	70,069	12,824,832	14,169,688	1.33%
Sum Materials			23,705,863	32,175,716	3.02%
TDC A/S	XCSE	354,144	17,779,540	20,873,963	1.96%
Sum Telecommunication Services			17,779,540	20,873,963	1.96%
Total Sum			772,338,844	1,008,697,588	94.75%

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		656,574	656,964
Utbytte		17,532,489	18,569,468
Gevinst/tap ved realisasjoner		125,078,125	24,002,898
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		123,574,208	87,554,323
Porteføljeresultat		266,841,396	130,783,653
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	28,751	72,669
Forvaltningshonorar	6	-17,685,210	-16,022,878
Andre kostnader	8	-18,171	-19,619
Forvaltningsresultat		-17,674,630	-15,969,828
Resultat			
Resultat før skattekostnad		249,166,766	114,813,825
Årsresultat		249,166,766	114,813,825
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		249,166,766	114,813,825
Sum		249,166,766	114,813,825

Delphi Norge

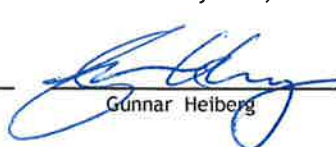
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		922,431,507	803,912,350
Opptjente, ikke mottatte inntekter		184,418	24,130
Andre fordringer	7	1,389,912	4,053,298
Bankinnskudd		44,155,329	32,373,237
Sum eiendeler		968,161,166	840,363,015
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		78,450,804	90,051,225
Over-/underkurs		-195,201,936	-85,181,345
Sum innskutt egenkapital		-116,751,132	4,869,880
Opptjent egenkapital		1,083,258,569	834,091,803
Sum egenkapital	3	966,507,437	838,961,683
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	1,653,728	1,401,333
Sum gjeld		1,653,728	1,401,333
Sum egenkapital og gjeld		968,161,165	840,363,016

Lysaker, 10. februar 2014

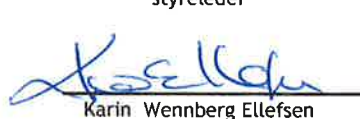

Lars Aa Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Delphi Norge er et aksjefond som investerer i et begrenset utvalg selskaper notert på Oslo Børs. Fondet vil i tillegg til generell risiko ved å være i aksjemarkedet også være gjenstand for svingninger som følge av endringer i de enkeltelskaper fondet er investert i.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	1,24	1,01
Transaksjonskostnader, kurtasje	2 452 051	1 535 624

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr.1.1	838 961 683	666 595 783
Tegning	149 553 576	298 909 328
Innløsning	-271 174 588	-241 357 253
Årsresultat	249 166 766	114 813 825
Sum egenkapital	966 507 437	838 961 683

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	90,051	82,879	78,824
Tegning av andeler	14,313	34,124	37,860
Innløsning andeler	-25,914	-26,952	-33,805
Antall andeler 31.12	78,450	90,051	82,879
Innløsningskurs	12,319.92	9,316.50	8,043.61
Antall andelseiere	1,926	1,980	1,964

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	249 166 767	114 813 826
Permanente forskjeller	-10 580	-53 050
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	416 867	436 793
Utbytter mottatt fra EØS-land	-13 895 564	-14 559 763
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-123 574 208	-87 554 323
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-125 078 125	-24 002 898
Årets skattegrunnlag	-12 974 843	-10 919 415

Oversikt over midlertidige forskjeller	2013	2012

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-117 731 744	-104 756 901
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-6 694 357
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-117 731 744	-111 451 258
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-117 731 744	-111 451 258
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	18 171	19 619
Andre fradrag	-28 751	-72 669
Sum permanente forskjeller	-10 580	-53 050

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 2%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	1 389 912	4 053 297
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	1 590 623	1 401 333
Uoppgjorte verdipapirkjøp	63 105	0
Sum annen gjeld	1 653 728	1 401 333

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovijoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2013	32.24 %	24.17 %
2012	15.83 %	20.65 %
2011	-20.86 %	-18.75 %
2010	23.55 %	22.27 %
2009	80.27 %	70.12 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 43,32% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Delphi Norge pr. 31.12.2013

NO0010039688

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port.
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	85,000	17,108,465	24,420,500	2.53%
Kongsberg Automotive Holding	XOSL	4,000,000	17,965,764	23,120,000	2.39%
Sum Consumer Discretionary			35,074,230	47,540,500	4.92%
Marine Harvest	XOSL	11,000,000	67,390,894	81,235,000	8.41%
Bakkafrost P/F	XOSL	491,023	29,481,338	46,647,185	4.83%
SalMar	XOSL	520,000	28,187,809	38,480,000	3.98%
Austevoll Seafood	XOSL	583,729	16,584,359	20,722,380	2.14%
Lerøy Seafood	XOSL	71,500	11,787,655	12,655,500	1.31%
Sum Consumer Staples			153,432,054	199,740,065	20.67%
Statoll ASA	XOSL	295,000	41,177,202	43,365,000	4.49%
Petroleum Geo-Services	XOSL	420,000	29,789,204	30,009,000	3.10%
Interoil Exploration and Production	XOSL	13,907,441	17,913,698	27,675,808	2.86%
BW LPG Ltd	XOSL	425,000	20,431,334	24,543,750	2.54%
Subsea 7 S A	XOSL	180,000	22,182,017	20,898,000	2.16%
Dolphin Group ASA	XOSL	3,700,273	20,157,783	17,391,283	1.80%
DNO International ASA	XOSL	600,000	13,227,167	14,520,000	1.50%
Høeg LNG Holdings LTD	XOSL	224,500	11,898,500	10,731,100	1.11%
Deep Sea Supply Plc	XOSL	800,000	8,646,050	9,160,000	0.95%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	639,289	6,293,346	5,031,204	0.52%
Archer Limited	XOSL	1,000,000	5,608,400	4,970,000	0.51%
North Energy ASA	XOSL	870,988	8,709,880	2,917,810	0.30%
Sum Energy			206,034,581	211,212,955	21.85%
DnB	XOSL	690,000	56,477,813	74,865,000	7.75%
Storebrand	XOSL	1,200,000	36,642,904	45,480,000	4.71%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	175,000	11,744,266	20,247,500	2.09%
Nordic Capital Partner IV		7,500	9,087,100	9,862,500	1.02%
Sum Financials			113,952,082	150,455,000	15.57%
Bionor Pharma ASA	XOSL	5,575,000	16,184,866	14,941,000	1.55%
Sum Health Care			16,184,866	14,941,000	1.55%
Hexagon Composites	XOSL	1,250,000	17,617,465	40,375,000	4.18%
Golden Ocean Group Ltd	XOSL	716,242	8,739,864	10,414,159	1.08%
The Containership Company AS	NOTC	372,500	4,283,750	37,250	0.00%
Sum Industrials			30,641,079	50,826,409	5.26%
Opera Software	XOSL	950,000	39,650,327	78,802,500	8.15%
Idex	XOSL	4,697,796	19,261,995	28,844,467	2.98%
Nordic Semiconductor	XOSL	715,000	16,853,620	19,805,500	2.05%
REC Solar ASA	XOSL	198,085	8,597,127	16,639,140	1.72%
Sum Information Technology			84,363,070	144,091,607	14.91%
Norsk Hydro	XOSL	2,000,000	50,431,103	54,140,000	5.60%
Sum Materials			50,431,103	54,140,000	5.60%
Telenor	XOSL	254,246	36,882,198	36,763,972	3.80%
Telio Holding	XOSL	300,000	11,116,650	12,720,000	1.32%
Sum Telecommunication Services			47,998,848	49,483,972	5.12%
Total Sum			738,111,913	922,431,507	95.44%

Resultat og balanse

	Note	2013
Porteføljeinntekter- og kostnader		
Renteinntekter		1,038,470
Gevinst/tap ved realisasjoner		-85,021
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-202,167
Porteføljeresultat		751,282
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Forvaltningshonorar		-38,311
Andre kostnader		1
Forvaltningsresultat		-38,310
Resultat		
Resultat før skattekostnad		712,972
Skattekostnad	5	-39
Årsresultat		712,933
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utdelt avkastning/utbytte		915,000
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-202,067
Sum		712,933

SEB NOK Liquidity Fund

Balanse pr. 31. desember

	Note	2013
Eiendeler		
Fondets verdipapirporteføje		150,045,723
Opptjente, ikke mottatte inntekter		480,534
Bankinnskudd		199,505
Sum eiendeler		150,725,762
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende		150,916,237
Over-/underkurs		1,237
Sum innskutt egenkapital		150,915,000
Opptjent egenkapital		-202,067
Sum egenkapital	3	150,712,933
Gjeld		
Annen gjeld	5, 7	12,829
Sum gjeld		12,829
Sum egenkapital og gjeld		150,725,762

Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa Løddesøl
styreleder


Gunnar Heiberg


Hilde Marit Lodvir Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Oddlaug Karoline Os


Staffan Hansén
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. SEB NOK Liquidity Fund investerer i norske rentebærende verdipapirer med målsetning om høyere avkastning enn 3 måneders statssertifikatrente. I og med fondets korte rentebindingstid vil fondets avkastning påvirkes i mindre grad av risiko for endringer i det generelle rentenivå. Fondet kan kun investere i papirer utstedt eller garantert av stat, kommuner, fylkeskommuner og finansinstitusjoner, og har derfor lav kredittrisiko. Fondets risiko gitt som rentefølsomhet/modifisert durasjon var ved årets utgang 0,22.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plassering i underfondet.

	2013
Omløpshastighet	0,70

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013
Tegning	150 000 000
Årsresultat	712 933
Utdelt til andelseierne	-915 000
Reinvestert utbetaling	915 000
Sum	<u>150 712 933</u>

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013
Antall andeler (pålydende kr 1000)	
Antall pr 1.1	
Tegning av andeler	150,916
Innløsning av andeler	
Antall andeler 31.12	<u>150,916</u>
Innløsningskurs	998.65
Antall andelseiere	2

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013
Betalbar skatt	<u>39</u>
Årets totale skattekostnad	<u>39</u>
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013
Ordinært resultat før skattekostnad	712 972
Permanente forskjeller	-915 000
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	<u>202 167</u>
Årets skattegrunnlag	<u>139</u>
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	39

Noter til regnskapet for 2013

Oversikt over midlertidige forskjeller **2013**

Aksjer og andre verdipapirer mv	-202 167
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-202 167
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-202 167
Sum	0

Oversikt over permanente forskjeller **2013**

Andre fradrag	-915 000
Sum permanente forskjeller	-915 000

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonoraret er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er 0,10%

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

Andre fordringer **2013**

<i>Annen gjeld</i>	
Påløpt forvaltningshonorar	-12 790
Betalbar skatt	-39
	-12 829

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Porteføljeoversikt SEB NOK Liquidity Fund pr. 31.12.2013

NO0010686736

Obligasjoner

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port.
1055128	Bollig- og Næringsbanken ASA 4.8 17/11/14	XOAM	7,000,000	7,164,500	7,203,443	40,504	4.78%
1063122	Spb Øst 11/14 4,10%	XOAM	5,000,000	5,100,000	5,106,428	8,425	3.39%
1064692	Spb1 Buskerud-Vestfold 12/15 FRN	XOAM	5,000,000	5,077,300	5,070,828	1,611	3.36%
1065975	Oppdals Sparebank	XOAM	4,000,000	4,053,450	4,054,924	4,917	2.69%
1065019	Øriand Sparebank 12/14 FRN	XOAM	4,000,000	4,034,480	4,024,450	1,280	2.67%
1063617	Orkdal Spb FRN	XOAM	4,000,000	4,034,360	4,037,835	15,180	2.68%
1058466	Time Spb 10/14 FRN	XOAM	4,000,000	4,029,040	4,025,317	6,300	2.67%
1058463	Lillesands Spb 10/14 FRN	XOAM	4,000,000	4,029,240	4,028,936	9,991	2.67%
1053145	Spb 1 SMN FRN	XOAM	4,000,000	4,026,080	4,032,479	16,364	2.68%
1062327	Melhus Sparebank	XOAM	4,000,000	4,023,520	4,029,002	13,647	2.67%
1060116	Spb Pluss FRN 25/08/14	XOAM	4,000,000	4,023,520	4,024,818	9,920	2.67%
1065644	Odø Sparebank FRN	XOAM	4,000,000	4,023,920	4,028,090	13,647	2.67%
1053619	Helgeland Spb 09/14 FRN	XOAM	4,000,000	4,022,240	4,019,363	5,717	2.67%
1065999	Kragerø Sparebank	XOAM	4,000,000	4,022,040	4,014,761	1,133	2.66%
1069801	Skue Sparebank		4,000,000	4,000,000	4,012,360	6,325	2.66%
1068523	Spb Møre FRN CERT 364 010814		4,000,000	4,002,760	4,012,724	12,287	2.66%
1068739	Fana Spb FRN CERT 364 050914		4,000,000	3,999,680	4,003,055	5,431	2.66%
1058305	Spb Sogn og Fjordane 10/15 FRN	XOAM	3,000,000	3,045,600	3,052,395	12,167	2.03%
1065655	Søgne og Greipstad Spb 12/15 FRN	XOAM	3,000,000	3,043,620	3,048,848	9,120	2.02%
1058308	Spb 1 SR-Bank 10/15 FRN	XOAM	3,000,000	3,035,910	3,044,889	12,740	2.02%
1058474	Spb 1 Nordvest 10/15 FRN	XOAM	3,000,000	3,034,710	3,036,949	5,042	2.02%
1058532	Nøtterø Spb 10/15 FRN	XOAM	3,000,000	3,032,370	3,033,146	3,438	2.01%
1058537	Spb 1 Søre Sunnmøre 10/15 FRN	XOAM	3,000,000	3,032,400	3,033,146	3,438	2.01%
1066051	Spb 1 Østfold Akershus 18.09.2015 FRN	XOAM	3,000,000	3,030,720	3,030,138	2,411	2.01%
1062787	Spydeberg Spb 11/14 FRN	XOAM	3,000,000	3,030,510	3,043,520	16,960	2.02%
1062797	Blaker Sparebank	XOAM	3,000,000	3,031,620	3,043,520	16,960	2.02%
1057484	Spb 1 Telemark 10/14 4,15%	XOAM	3,000,000	3,040,860	3,099,216	74,359	2.06%
1059116	Rygge Vaaler Spb 10/14 FRN	XOAM	3,000,000	3,020,400	3,029,520	11,125	2.01%
1059058	Spb Sogn og Fjordane 10/14 FRN	XOAM	3,000,000	3,020,760	3,032,291	14,400	2.01%
1062271	Skudenes & Aakra Spb 11/14 FRN	XOAM	3,000,000	3,018,480	3,030,384	14,293	2.01%
1061450	Bank Norwegian FRN 16/06/14	XOAM	3,000,000	3,023,880	3,017,767	3,938	2.00%
1058978	Nes Prestegjelds Spb 10/15 FRN	XOAM	2,000,000	2,027,600	2,027,609	-1,182	1.35%
1058932	Helgeland Spb 10/15 FRN	XOAM	1,000,000	1,012,300	1,011,462	-470	0.67%
Sum Banker				119,147,870	119,343,611	371,415	79.19%
1069201	Trøndelag Børnveiselskap AS		7,000,000	7,000,000	7,029,868	29,239	4.66%
Sum Kommuntalt eide aksjeselskaper mv.				7,000,000	7,029,868	29,239	4.66%
1066492	Eiendoms kreditt	XOAM	5,000,000	5,021,650	5,025,065	9,413	3.33%
1068549	Eiendoms kreditt FRN CERT 08.08.2014		4,000,000	4,003,480	4,010,173	12,367	2.66%
1069070	Terra Boligkreditt AS		4,000,000	4,000,480	3,998,138	2,408	2.65%
1058522	OBOS Banken AS 10/15 FRN	XOAM	3,000,000	3,028,290	3,037,169	3,475	2.02%
Sum Kredittforetak				16,053,900	16,070,544	27,662	10.66%
1053433	Swedbank AB 09/14 FRN	XOAM	4,000,000	4,046,080	4,041,542	10,247	2.68%
1068482	Skandiabanken AB FRN CERT 365 080714		4,000,000	4,000,040	3,996,934	-1,787	2.65%
Sum Utlandet				8,046,120	8,038,475	8,460	5.33%
Total Sum				150,247,890	150,482,499	436,776	99.85%

Storebrand Aksje Innland

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		1,173,253	757,930
Utbytte		99,476,476	71,680,348
Gevinst/tap ved realisasjoner		87,023,510	1,085,366
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		416,849,773	162,850,932
Porteføljeresultat		604,523,012	236,374,576
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	92,824	418,626
Forvaltningshonorar	6	-17,151,827	-11,299,036
Andre kostnader	8	-61,125	-71,986
Forvaltningsresultat		-17,120,128	-10,952,396
Resultat			
Resultat før skattekostnad		587,402,884	225,422,180
Skattekostnad	5	0	-1,565,729
Årsresultat		587,402,884	223,856,451
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Netto utdelt avkastning/utbytte		0	65,478,612
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		587,402,884	158,377,839
Sum		587,402,884	223,856,451

Storebrand Aksje Innland

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		3,184,771,085	2,222,600,088
Opptjente, ikke mottatte inntekter		569,512	93,567
Andre fordringer	7	76,540,456	2,551,543
Bankinnskudd		-10,962,928	53,998,312
Sum eiendeler		3,250,918,125	2,279,243,510
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		993,140,336	865,632,393
Over-/underkurs		591,773,487	372,941,065
Sum innskutt egenkapital		1,584,913,823	1,238,573,458
Opptjent egenkapital		1,621,488,939	1,034,086,059
Sum egenkapital	3	3,206,402,762	2,272,659,517
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	44,515,365	6,583,993
Sum gjeld		44,515,365	6,583,993
Sum egenkapital og gjeld		3,250,918,127	2,279,243,510

Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Storebrand Aksje Innland

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Aksje Innland er et aksjefond som investerer i selskaper notert på Oslo Børs. Fondet er fordelt mellom investeringer i vekst- og verdiselskaper. Fondet er eksponert for generelle svingninger i aksjemarkedet.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,33	0,43
Transaksjonskostnader, kurtasje	2 230 909	1 490 465

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital		
Egenkapital pr. 1.1	2 272 659 514	1 286 875 543
Tegning	936 367 753	1 109 047 965
Innløsning	-590 027 393	-347 049 830
Årsresultat	587 402 884	223 856 451
Netto utdelt avkastning/utbytte	0	-65 478 615
Reinvestert utbetaling	0	65 408 000
Sum egenkapital	3 206 402 758	2 272 659 514

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	86,563	54,054	45,139
Tegning av andeler	32,503	46,070	22,718
Innløsning andeler	-19,752	-13,561	-13,803
Antall andeler 31.12	99,314	86,563	54,054
Innløsningskurs	32,220.92	26,203.19	23,807.61
Antall andelseiere	34	33	28

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	0	1 515 548
For mye (lite) avsatt tidligere år	0	50 181
Årets totale skattekostnad	0	1 565 729
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	587 402 884	225 422 179
Permanente forskjeller	-31 699	-324 648
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	2 616 118	1 700 758

Noter til regnskapet for 2013

Utbytter mottatt fra EØS-land	-87 203 933	-56 691 946
Verdøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-416 849 773	-162 850 932
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-87 023 510	-1 085 366
Årets skattegrunnlag	-1 089 913	6 170 045
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag		1 727 613
Tidligere års ubenyttede godtgjørelse på utbytte	0	-190 073
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	0	-21 992
Betalbar skatt i balansen	0	1 515 548

Oversikt over midlertidige forskjeller

	2013	2012
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-1 089 913	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-1 089 913	0

Oversikt over permanente forskjeller

	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	61 125	71 986
Andre fradrag	-92 824	-396 634
Sum permanente forskjeller	-31 699	-324 648

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,6%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	76 540 456	2 551 543
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	1 652 028	1 162 031
Uoppgjorte verdipapirkjøp	42 863 337	5 351 350
Annen gjeld	0	70 612
Sum annen gjeld	44 515 365	6 583 993

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovvisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	22.96 %	23.59 %
2012	13.87 %	15.36 %
2011	-12.33 %	-12.46 %
2010	19.44 %	18.34 %
2009	67.08 %	64.79 %

Noter til regnskapet for 2013

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 58.42 % av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Aksje Innland pr. 31.12.2013

NO0008000940

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Schibsted	XOSL	286,287	56,682,915	114,858,344	3.58%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	335,669	57,777,988	96,437,704	3.01%
Block Watne Gruppen	XOSL	917,598	13,593,691	10,552,377	0.33%
Sum Consumer Discretionary			128,054,593	221,848,425	6.92%
Orkla	XOSL	2,079,269	99,306,901	98,391,009	3.07%
Marine Harvest	XOSL	10,476,291	50,385,026	77,367,409	2.41%
SalMar	XOSL	420,833	19,428,258	31,141,642	0.97%
Lerøy Seafood	XOSL	102,187	11,694,029	18,087,099	0.56%
Bakkafrost P/F	XOSL	183,873	10,365,372	17,467,935	0.54%
Cermaq	XOSL	123,982	13,018,782	13,390,056	0.42%
Austevoll Seafood	XOSL	368,149	10,686,283	13,069,290	0.41%
Sum Consumer Staples			214,884,650	268,914,440	8.39%
Statoil ASA	XOSL	3,690,384	512,953,222	542,486,448	16.92%
SeaDrill Ltd	XOSL	526,544	96,541,837	130,372,294	4.07%
Subsea 7 S A	XOSL	946,341	106,283,594	109,870,190	3.43%
DNO International ASA	XOSL	3,176,064	29,470,127	76,860,749	2.40%
Petroleum Geo-Services	XOSL	764,373	60,265,064	54,614,451	1.70%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	304,339	48,363,066	48,937,711	1.53%
Prosafe	XOSL	862,097	41,625,610	40,346,140	1.26%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	586,015	45,903,441	39,087,201	1.22%
Aker Solutions	XOSL	279,063	25,254,509	30,250,429	0.94%
Fred. Olsen Energy	XOSL	100,938	23,283,285	24,921,592	0.78%
BW LPG Ltd	XOSL	124,790	6,333,164	7,206,623	0.22%
Dolphin Group ASA	XOSL	1,360,433	7,079,852	6,394,035	0.20%
Odyssey Drilling Ltd	XOSL	92,018	3,842,827	3,340,253	0.10%
Spectrum ASA	XOSL	51,100	1,540,484	1,890,700	0.06%
Bonheur	XOSL	14,335	1,579,429	1,842,048	0.06%
Ganger Rolf	XOSL	9,182	1,207,442	1,170,705	0.04%
District Offshore	XOSL	34,128	967,271	1,081,858	0.03%
Sum Energy			1,012,494,223	1,120,673,426	34.95%
DnB	XOSL	2,983,199	207,665,243	323,677,092	10.09%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	650,645	53,945,214	75,279,627	2.35%
Storebrand	XOSL	1,483,516	43,982,726	56,225,256	1.75%
Aker	XOSL	126,375	23,801,241	28,055,250	0.87%
Sparebanken Midt-Norge G	XOSL	315,722	15,211,318	17,364,710	0.54%
Selvaag Bolig AS	XOSL	618,301	11,446,223	10,943,928	0.34%
ABG Sundal Collier	XOSL	736,096	3,636,181	3,952,836	0.12%
Sum Financials			359,688,146	515,498,698	16.08%
Algeta	XOSL	131,064	21,991,826	47,025,763	1.47%
Sum Health Care			21,991,826	47,025,763	1.47%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	549,980	23,686,986	31,211,365	0.97%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	152,279	25,187,695	28,658,908	0.89%
Kongsberg Gruppen	XOSL	199,813	23,056,494	25,476,158	0.79%
Stolt Nielsen	XOSL	137,478	16,791,480	22,958,826	0.72%
Tomra Systems	XOSL	269,260	12,199,141	15,213,190	0.47%
Wilh. Wilhelmsen Holding A	XOSL	48,605	6,937,255	9,818,210	0.31%
Hexagon Composites	XOSL	222,253	5,798,639	7,178,772	0.22%
Sum Industrials			113,657,690	140,515,428	4.38%
Opera Software	XOSL	743,366	26,962,460	61,662,210	1.92%
REC Silicon ASA	XOSL	8,594,494	14,827,249	20,987,754	0.65%
Nordic Semiconductor	XOSL	640,475	11,792,135	17,741,158	0.55%
REC Solar ASA	XOSL	158,292	6,394,894	13,296,528	0.41%
Q-Free	XOSL	804,694	13,545,620	11,265,716	0.35%
Bouvet	XOSL	100,472	5,949,714	8,942,008	0.28%
Data Respons	XOSL	483,430	3,634,480	3,867,440	0.12%
EVRY ASA	XOSL	320,383	3,649,911	3,184,607	0.10%

Sum Information Technology			86,756,461	140,947,421	4.40%
Yara International	XOSL	611,704	151,081,875	159,654,744	4.98%
Norsk Hydro	XOSL	5,669,254	156,854,650	153,466,706	4.79%
Borregaard ASA	XOSL	708,113	16,146,930	21,385,013	0.67%
Sum Materials			324,083,455	334,506,462	10.43%
Telenor	XOSL	2,698,181	265,236,179	390,156,973	12.17%
Sum Telecommunication Services			265,236,179	390,156,973	12.17%
Magsels AS	NOTC	10,409	4,350,962	4,684,050	0.15%
Sum			4,350,962	4,684,050	0.15%
Total Sum			2,531,198,186	3,184,771,085	99.33%

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		48,550	39,911
Utbytte		-42,426	3,733,834
Gevinst/tap ved realisasjoner		29,648,406	8,231,620
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		178,224,614	34,304,983
Porteføljeresultat		207,879,144	46,310,348
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre inntekter		403,982	464,960
Forvaltningshonorar (ca. 1,80 %)	6	-1,461,018	-1,503,000
Andre kostnader	8	1	-34,255
Forvaltningsresultat		-1,057,035	-1,072,295
Resultat			
Resultat før skattekostnad		206,822,109	45,238,053
Årsresultat		206,822,109	45,238,053
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		206,822,109	45,238,053
Sum		206,822,109	45,238,053

Storebrand Aksjespar

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje	2	745,972,598	582,510,507
Opptjente, ikke mottatte inntekter		45,280	88,026
Bankinnskudd		5,196,430	3,154,702
Sum eiendeler		751,214,308	585,753,235
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		44,016,017	46,867,544
Over-/underkurs		-149,674,062	-110,693,693
Sum innskutt egenkapital		-105,658,045	-63,826,149
Opptjent egenkapital		856,137,956	649,315,847
Sum egenkapital	3	750,479,911	585,489,698
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	734,397	263,538
Sum gjeld		734,397	263,538
Sum egenkapital og gjeld		751,214,308	585,753,236

Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Øs


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand AksjeSpar er satt sammen som en fond i fond løsning med mulighet til også å plassere i enkeltaksjer. Målet for fondet er å oppnå høyest mulig avkastning ved å investere i både norske og globale aksjeplasseringer. Fondets aksjeandel vil være eksponert for den generelle risiko som det er å være i aksjemarkedet. Fondets utenlandske investeringer innebærer også risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med omverdenen.

Note 2 - Verdipapirportefølje

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	585 489 698	585 756 692
Tegning	35 094 605	7 094 095
Innløsning	-76 926 501	-52 599 142
Årsresultat	206 822 109	45 238 053
Sum egenkapital	750 479 911	585 489 698

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 50,-)			
Antall pr. 1.1	937,351	1,011,237	1,058,951
Tegning av andeler	49,007	11,611	10,373
Innløsning andeler	-106,038	-85,497	-58,087
Antall andeler 31.12	880,320	937,351	1,011,237
Innløsningskurs	852.45	624.51	579.38
Antall andelseiere	23,543	24,941	26,990

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	206 822 109	45 238 052
Permanente forskjeller	0	34 255
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	-8 271 197
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	0	122 475
Utbytter mottatt fra EØS-land	0	-3 733 742
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-178 224 614	-34 304 983
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-29 559 497	678
Årets skattegrunnlag	-962 002	-914 462

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd	-64 296 890	-63 334 888
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-17 927 778
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-64 296 890	-81 262 666
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-64 296 890	-81 262 666
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	0	34 255
Sum permanente forskjeller	0	34 255

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. Forvaltningshonoraret for dette fondet er på ca 1,50%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	157 290	124 222
Uoppgjorte verdipapirkjøp	577 107	139 316
Sum annen gjeld	734 397	263 538

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2013	36.49 %	33.23 %
2012	7.87 %	10.61 %
2011	-12.05 %	-6.09 %
2010	14.37 %	14.85 %
2009	27.48 %	24.66 %

Note 10 - Investeringsprofil

Storebrand AksjeSpar er et aksjefond som har som mål å gi deg høyest mulig risikojustert avkastning utover fondets referanseindeks. Fondets investeringer gjøres primært gjennom å kjøpe andeler i utvalgte fond, men forvalteren kan også velge å investere direkte i enkeltaksjer. Forvalteren velger aktivt fond som han mener vil gi god langsiktig avkastning. Fondet investerer normalt rundt 1/3 i norske fond, mens resten fordeles på regionale og/eller globale fond.

Note 11 - Nærstående parter

Noter til regnskapet for 2013

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 0,003% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand AksjeSpar pr. 31.12.2013

NO0008000767

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Delphi Global		75,478	93,534,306	137,943,951	18.38%
Storebrand Global Indeks I		95,558	96,815,577	132,622,290	17.67%
Storebrand Global Verdi		63,728	79,469,938	126,169,183	16.81%
Storebrand Aksje Innland		2,940	81,894,088	94,926,159	12.65%
Storebrand Optima Norge		2,522	45,539,526	60,288,768	8.03%
SPP Global Topp 100		438,811	42,189,781	52,340,642	6.97%
Storebrand Norge		241	38,635,185	51,919,381	6.92%
Storebrand Vekst		237	27,903,437	40,683,503	5.42%
Delphi Europe		13,893	22,414,316	32,853,810	4.38%
Delphi Emerging		16,525	16,952,064	16,224,911	2.16%
Sum Fond			545,348,218	745,972,598	99.41%
Total Sum			545,348,218	745,972,598	99.41%

Storebrand Aktiv Allokering

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	4,229,161	1,941,043
Utbytte		0	849,145
Gevinst/tap ved realisasjoner		7,641,199	7,385,192
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		13,994,466	3,984,851
Porteføljeresultat		25,864,825	14,160,231
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-967,221	-1,007,736
Andre kostnader	8	-17,157	-16,814
Forvaltningsresultat		-984,378	-1,024,550
Resultat			
Resultat før skattekostnad		24,880,447	13,135,681
Skattekostnad	5	80,856	-2,095,657
Årsresultat		24,961,303	11,040,024
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		24,961,303	11,040,024
Sum		24,961,303	11,040,024

Storebrand Aktiv Allokering

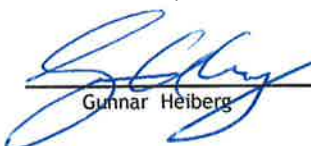
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		198,644,237	172,444,023
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2,331	1,137
Andre fordringer	7	6,727	162,552
Bankinnskudd		1,681,918	773,861
Sum eiendeler		200,335,214	173,381,573
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		115,448,742	113,262,411
Over-/underkurs		-23,814,624	-24,946,644
Sum innskutt egenkapital		91,634,118	88,315,767
Opptjent egenkapital		107,859,065	82,897,762
Sum egenkapital	3	199,493,182	171,213,529
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
Annen gjeld	5, 7	842,031	2,168,043
Sum gjeld		842,032	2,168,043
Sum egenkapital og gjeld		200,335,214	173,381,573

Lysaker, 10. februar 2014

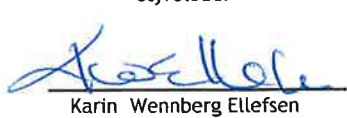

Lars Aa. Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Storebrand Aktiv Allokering

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Aktiv Allokering er et fond i fond som investerer i aksje- og rentefond. Målet er høyere avkastning enn risikofri rente over tid ved å allokere midler aktivt mellom aktivaklasser, sektorer og regioner. Fondets aksjeandel vil være eksponert for den generelle risiko som det er å være i aksjemarkedet, mens rentebærende verdipapirer vil være utsatt for svingninger i det generelle rentenivået. Fondets investeringer i rentebærende verdipapirer er ikke begrenset til statspapirer og vil dermed også ha kredittrisiko.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	171 213 529	215 934 066
Tegning	46 603 789	5 810 391
Innløsning	-43 285 439	-61 570 952
Årsresultat	24 961 303	11 040 024
Sum egenkapital	199 493 182	171 213 529

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	113,262	150,504	162,051
Tegning av andeler	28,843	3,936	6,823
Innløsning andeler	-26,656	-41,178	-18,370
Antall andeler 31.12	115,449	113,262	150,504
Innløsningskurs	1,729.17	1,511.63	1,439.79
Antall andelseiere	1,319	1,392	1,502

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	757 339	1 257 462
Endring utsatt skatt	-838 195	838 195
Årets totale skattekostnad	-80 856	2 095 657
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	24 880 448	13 135 680
Permanente forskjeller	17 157	16 815
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	0	25 474
Utbytter mottatt fra EØS-land	0	-849 145
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-13 994 466	-3 984 851
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-8 198 357	-3 853 039
Årets skattegrunnlag	2 704 782	4 490 934

Storebrand Aktiv Allokering

Noter til regnskapet for 2013

Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	757 339	1 257 462
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2013	2012
Aksjer og andre verdipapirer mv	-468 481	2 993 555
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-468 481	2 993 555
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-468 481	0
Sum	0	2 993 555
27 % Utsatt skattefordel/Utsatt skatt	0	838 195
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	17 157	16 815
Sum permanente forskjeller	17 157	16 815

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret ca 1,75%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	6 727	162 552
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	84 693	72 387
Betalbar skatt	757 339	1 257 461
Utsatt skatt	0	838 195
Sum annen gjeld	842 032	2 168 043

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovijoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2013	14.39 %	1.62 %
2012	5.00 %	1.50 %
2011	-3.73 %	2.45 %
2010	8.57 %	2.26 %
2009	22.80 %	2.13 %

Note 10 - Renteinntekter

	2013	2012
Renteinntekter		
Renteinntekter verdipapirer	4 210 458	1 923 166

Storebrand Aktiv Allokering

Noter til regnskapet for 2013

Renteinntekter bankinnskudd	18 703	17 876
Sum renteinntekter	4 229 161	1 941 042

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Valutarelaterte derivater	149,167,169	-49,575,147	-1,016,161
Sum derivater	149,167,169	-49,575,147	-1,016,161

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum). Nominelt beløp beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater og er et uttrykk for omfang og risiko i derivat-posisjonene. Brutto nominelt beløp gir et uttrykk for omfanget, mens netto nominelt beløp gir et bilde av derivatets risikoposisjon.

Note 12 - Investeringsprofil

Storebrand Aktiv Allokering er et kombinasjonsfond som har som mål å gi deg høyest mulig risikojustert avkastning utover fondets referanseindeks. Strategien er å flytte midlene aktivt mellom aksjemarkedet og rentemarkedet basert på gjeldende markedssyn. Andelen aksjer skal til enhver tid være mellom 20 og 80 prosent. Markedssynet vil også avgjøre hvilke aksjestrategier som velges, slik som vekst versus verdi eller norsk versus utenlandsk eksponering. Tilsvarende vil forvalter variere andelen mellom ulike rentemarkedsstrategier, slik som kort versus lang løpetid og statlig versus privat utsteder. Fondets investeringer gjøres primært ved å kjøpe andeler i utvalgte fond, men fondet kan også velge å investere direkte i underliggende verdipapirer.

Note 13 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og / eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 0,07% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Aktiv Allokering pr. 31.12.2013

NO0010165145

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
SPP Global Topp 100		442,002	39,470,328	52,721,294	26.41%
Storebrand Rente+		40,797	43,753,878	44,418,540	22.25%
Storebrand Obligasjon+		40,253	42,656,023	42,745,783	21.41%
Storebrand Likviditet		2,586	26,093,306	25,886,564	12.97%
Storebrand Optima Norge		683	12,413,750	16,319,526	8.17%
Storebrand Aksje Innland		361	9,851,671	11,641,895	5.83%
SPP Emerging Markets SRI		73,851	5,706,998	5,926,796	2.97%
Sum Fond			179,945,954	199,660,398	100.02%

Valuta forwards

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
FX Forward		3,961,000	24,357,773	24,029,618	12.04%
FX Forward		24,006,548	23,985,000	23,992,966	12.02%
FX Forward		19,178,329	19,163,225	19,167,480	9.60%
FX Forward		2,161,000	18,290,056	18,064,387	9.05%
FX Forward		17,580,771	17,514,148	17,570,825	8.80%
FX Forward		16,372,786	16,315,671	16,363,524	8.20%
FX Forward		7,569,600	7,560,750	7,565,318	3.79%
FX Forward		710,000	7,111,289	7,132,818	3.57%
FX Forward		7,120,418	7,115,081	7,116,390	3.56%
FX Forward		7,073,029	7,053,079	7,069,027	3.54%
FX Forward		469,678	469,312	469,391	0.24%
FX Forward		21,000	177,477	175,545	0.09%
FX Forward		17,000	171,987	170,786	0.09%
FX Forward		13,000	109,035	108,671	0.05%
FX Forward		4,000	40,273	40,185	0.02%
FX Forward		4,000	39,985	40,185	0.02%
FX Forward		3,000	29,888	30,139	0.02%
FX Forward		-29,927	-29,888	-29,910	-0.01%
FX Forward		-40,016	-39,985	-39,993	-0.02%
FX Forward		-40,315	-40,273	-40,293	-0.02%
FX Forward		-109,126	-109,035	-109,065	-0.05%
FX Forward		-172,171	-171,987	-172,074	-0.09%
FX Forward		-177,544	-177,477	-177,443	-0.09%
FX Forward		-7,943,000	-469,312	-458,470	-0.23%
FX Forward		-7,117,027	-7,111,289	-7,113,000	-3.56%
FX Forward		-714,000	-7,115,081	-7,173,002	-3.59%
FX Forward		-734,000	-7,053,079	-7,373,927	-3.69%
FX Forward		-1,239,000	-7,560,750	-7,516,460	-3.77%
FX Forward		-2,723,000	-16,315,671	-16,519,225	-8.27%
FX Forward		-2,161,600	-17,514,148	-18,069,402	-9.05%
FX Forward		-18,305,621	-18,290,056	-18,295,266	-9.16%
FX Forward		-2,274,000	-19,163,225	-19,008,984	-9.52%
FX Forward		-3,900,000	-23,985,000	-23,659,558	-11.85%
FX Forward		-24,381,135	-24,357,773	-24,367,342	-12.21%
Sum			,,,0	-1,016,161	-0.51%
Total Sum			179,945,954	198,644,237	99.51%

Storebrand Asia Pacific Indeks I

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		12,517	29,946
Utbytte		10,794,359	21,571,509
Gevinst/tap ved realisasjoner		3,794,473	-32,783,312
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		85,739,943	38,694,101
Porteføljerresultat		100,341,292	27,512,244
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	80,614
Forvaltningshonorar	6	-1,220,359	-2,032,657
Andre kostnader	8	-67,522	-21,808
Forvaltningsresultat		-1,287,881	-1,973,851
Resultat			
Resultat før skattekostnad		99,053,411	25,538,393
Skattekostnad	5	-2,338,915	-4,793,697
Årsresultat		96,714,496	20,744,696
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		96,714,496	20,744,696
Sum		96,714,496	20,744,696

Storebrand Asia Pacific Indeks I

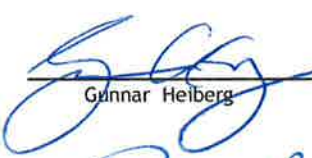
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		442,536,762	346,659,676
Opptjente, ikke mottatte inntekter		250,753	170,530
Andre fordringer	7	4,699	6,018
Bankinnskudd		2,410,891	2,682,570
Sum eiendeler		445,203,105	349,518,794
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		410,793,818	409,192,258
Over-/underkurs		180,138,785	180,340,626
Sum innskutt egenkapital		590,932,603	589,532,884
Opptjent egenkapital		-148,181,250	-244,895,746
Sum egenkapital	3	442,751,353	344,637,138
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2,451,752	4,881,656
Sum gjeld		2,451,752	4,881,656
Sum egenkapital og gjeld		445,203,105	349,518,794

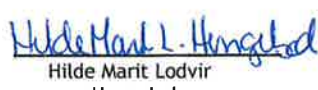
Lysaker, 10. februar 2014

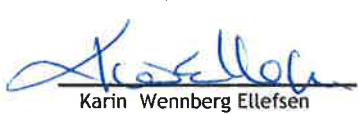

Lars Aa. Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Storebrand Asia Pacific Indeks I

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Asia Pacific Indeks I investerer i internasjonale aksjemarkeder og er eksponert for generell risiko ved å være i aksjemarkedet. Fondet forvaltes nær opptil indeksen MSCI Asia Pacific. Fondets investeringer innebærer risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med asiatiske valutaslag.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,09	0,42
Transaksjonskostnader, kurtasje	14 282	86 502

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital		
Egenkapital pr. 1.1	344 637 138	726 465 942
Tegning	1 399 720	4 499 100
Innløsning	0	-407 072 600
Årsresultat	96 714 496	20 744 696
Sum egenkapital	442 751 354	344 637 138

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	409,192	902,825	882,678
Tegning av andeler	1,602	5,491	20,153
Innløsning andeler		-499,124	-6
Antall andeler 31.12	410,794	409,192	902,825
Innløsningskurs	1,075.80	840.69	803.14
Antall andelseiere	1	1	1

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	2 338 915	4 793 697
Årets totale skattekostnad	2 338 915	4 793 697
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	99 053 411	25 538 393
Permanente forskjeller	484 848	775 786
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	-38 694 101
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	667	1 312

Storebrand Asia Pacific Indeks I

Noter til regnskapet for 2013

Utbytter mottatt fra EØS-land	-22 244	-43 722
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-85 739 943	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-3 933 022	32 523 365
Årets skattegrunnlag	9 843 717	20 101 033
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	2 756 241	5 628 289
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-417 326	-834 592
Betalbar skatt i balansen	2 338 915	4 793 697

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	484 848	856 400
Andre fradrag	0	-80 614
Sum permanente forskjeller	484 848	775 786

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler beregnes det maksimalt 0,2% provisjon. Ved innløsning av andeler beregnes det maksimalt 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,3%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	4 699	6 018
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	111 911	87 033
Betalbar skatt	2 338 915	4 793 697
Uoppgjorte andelsinnløsninger	926	926
Sum annen gjeld	2 451 752	4 881 656

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2013	27.97 %	28.93 %
2012	4.68 %	6.70 %
2011	-12.80 %	-11.43 %
2010	16.97 %	16.64 %
2009	1.86 %	2.45 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 100% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Asia Pacific Indeks I pr. 31.12.2013

NO0010297336

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Toyota Motor	XTKS	45,300	17,341,763	16,787,067	3.79%
Denso	XTKS	10,100	1,796,059	3,235,608	0.73%
Panasonic corp	XTKS	41,900	3,864,528	2,960,309	0.67%
Fast Retailing	XTKS	1,100	924,146	2,755,650	0.62%
Nissan Motor	XTKS	53,500	2,554,210	2,729,906	0.62%
Sands China Ltd	XHKG	41,600	458,646	2,062,018	0.47%
Fuji Heavy Industries	XTKS	11,400	293,626	1,983,964	0.45%
Galaxy Entertainment Group	XHKG	34,000	933,270	1,850,242	0.42%
Mazda Motor Corp	XTKS	58,000	1,052,570	1,821,245	0.41%
Sony	XTKS	17,100	3,455,797	1,802,347	0.41%
Toyota Industries	XTKS	6,000	1,046,545	1,643,346	0.37%
Suzuki Motor	XTKS	9,100	1,299,765	1,485,465	0.34%
Aisin Seiki	XTKS	5,700	828,807	1,404,896	0.32%
Rakuten	XJAS	14,900	577,173	1,345,131	0.30%
Oriental Land	XTKS	1,500	917,426	1,313,465	0.30%
Shimano	XTKS	2,400	443,899	1,250,952	0.28%
Stanley Electric	XTKS	8,600	923,116	1,195,354	0.27%
USC Co Ltd	XTKS	12,400	430,554	1,033,548	0.23%
Isuzu Motors Ltd	XTKS	27,000	616,663	1,019,256	0.23%
Sekisui House	XTKS	12,000	633,996	1,018,217	0.23%
Crown Resorts Limited	XASX	10,793	509,290	987,105	0.22%
Nikon	XTKS	7,500	1,101,493	869,727	0.20%
NGK Spark Plug	XTKS	6,000	389,623	862,367	0.19%
Toyoda Gosei	XTKS	6,100	786,829	861,599	0.19%
Wynn Macau Ltd	XHKG	29,200	436,222	803,083	0.18%
Genting Singapore Plc	XSES	107,600	508,660	772,952	0.17%
Dentsu	XTKS	3,100	389,329	769,435	0.17%
Isetan Mitsukoshi Holding	XTKS	8,900	561,354	768,020	0.17%
J Front Retailing Co Ltd	XTKS	16,400	816,054	753,526	0.17%
Li & Fung	XHKG	96,000	1,165,562	751,145	0.17%
Mitsubishi Motors	XTKS	10,900	954,838	710,333	0.16%
Daihatsu Motor	XTKS	6,900	474,632	709,739	0.16%
Sumitomo Rubber Industries	XTKS	7,300	379,678	629,528	0.14%
Singapore Press Holdings	XSES	30,000	487,540	593,906	0.13%
Yamaha Motor	XTKS	6,500	457,278	591,680	0.13%
Koito Manufacturing Co Ltd	XTKS	5,000	512,049	579,241	0.13%
Mcdonald's Holdings Co Japan	XJAS	3,700	546,014	573,867	0.13%
SJM Holdings Ltd	XHKG	26,000	452,594	528,931	0.12%
Hakuhod Holdings	XTKS	11,100	310,767	522,182	0.12%
NHK Spring Co	XTKS	7,400	316,784	506,592	0.11%
Tattersall's Ltd	XASX	28,991	561,583	487,805	0.11%
Sekisui Chemical	XTKS	6,000	229,959	446,769	0.10%
Casio Computer	XTKS	6,000	492,974	445,730	0.10%
Shangri-La Asia	XHKG	35,981	457,501	425,674	0.10%
Takashimaya	XTKS	7,000	573,498	423,045	0.10%
Benesse Holdings Inc.	XTKS	1,700	413,609	414,588	0.09%
Nitori Holdings	XTKS	700	326,702	402,842	0.09%
MGM CHINA HOLDINGS LTD	XHKG	15,200	308,692	393,662	0.09%
Sankyo Co Ltd Gunma	XTKS	1,400	377,031	391,933	0.09%
Sharp	XTKS	18,000	1,322,359	347,025	0.08%
Jardine Cycle & Carriage Ltd	XSES	2,000	189,077	345,484	0.08%

Sky City Entertainment Group Ltd	XNZE	17,134	218,281	319,123	0.07%
NOK Corp	XTKS	3,000	238,618	297,846	0.07%
Namco Bandai Hld.	XTKS	2,200	205,464	296,391	0.07%
Tabcorp Holdings (Victoria)	XASX	14,996	467,862	295,463	0.07%
Sega Sammy Holdings	XTKS	1,700	283,696	262,687	0.06%
Toyota Boshoku Corp	XTKS	3,300	327,235	250,104	0.06%
Echo Entertainment	XASX	17,995	663,718	240,275	0.05%
Asics Corp	XTKS	2,300	176,161	238,305	0.05%
Yamada Denki	XTKS	10,300	460,626	204,521	0.05%
Sum Consumer Discretionary			60,243,796	71,772,215	16.21%
Woolworth Australia	XASX	26,703	3,862,137	4,906,142	1.11%
Kao	XTKS	12,500	1,853,743	2,388,249	0.54%
Asahi Group Holdings Ltd	XTKS	12,500	1,226,531	2,138,601	0.48%
Kirin Holdings Company Limited	XTKS	22,000	1,937,132	1,921,335	0.43%
Ajinomoto	XTKS	20,000	1,141,147	1,757,059	0.40%
Aeon Co. Ltd	XTKS	20,100	1,111,584	1,653,303	0.37%
Uni-Charm	XTKS	3,500	516,622	1,212,163	0.27%
Coca-Cola Amatil	XASX	17,072	939,116	1,114,734	0.25%
Yakult Honsha Co Ltd	XTKS	3,000	601,509	919,512	0.21%
Nippon Meat Packers	XTKS	7,000	564,756	729,722	0.16%
Treasury Wine Estates	XASX	23,076	612,734	603,711	0.14%
Kikkoman	XTKS	4,000	259,632	458,544	0.10%
Nisshin Selfun Group	XTKS	7,150	397,544	448,619	0.10%
Metcash	XASX	19,241	428,497	330,017	0.07%
Olam International	XSES	41,818	459,030	308,440	0.07%
Golden Agri- Resources Ltd	XSES	113,574	197,707	297,423	0.07%
Shiseido	XTKS	2,600	310,496	253,781	0.06%
Moulin Global Eyecare		900,000	0	7	0.00%
Sum Consumer Staples			16,419,918	21,441,361	4.84%
Woodside Petroleum	XASX	11,123	2,610,451	2,348,513	0.53%
Inpex Holdings Inc	XTKS	17,600	1,369,986	1,369,444	0.31%
JX Holdings Inc	XTKS	43,850	1,405,687	1,369,331	0.31%
Origin Energy	XASX	17,428	1,288,450	1,330,954	0.30%
Santos	XASX	15,585	1,082,708	1,237,578	0.28%
Idemitsu Kosan	XTKS	2,800	356,734	386,761	0.09%
Caltex Australia	XASX	3,231	263,396	351,619	0.08%
Worleyparsons	XASX	3,572	457,322	321,841	0.07%
TonenGeneral Sekiyu	XTKS	5,000	259,446	278,509	0.06%
Japan Petroleum Exploration	XTKS	1,000	328,429	230,022	0.05%
Sum Energy			9,422,608	9,224,571	2.08%
Commonwealth Bank of Australia	XASX	27,932	7,323,207	11,795,137	2.66%
Westpac Banking Corp	XASX	54,161	6,816,405	9,518,859	2.15%
Mitsubishi UFJ Holdings Group	XTKS	222,000	8,534,628	9,162,218	2.07%
Aust & Nz Bank Group	XASX	47,869	5,467,626	8,374,059	1.89%
National Australian Bank	XASX	40,588	6,019,380	7,673,129	1.73%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	22,300	5,338,716	6,976,631	1.58%
AIA GROUP LTD	XHKG	208,600	4,102,233	6,349,161	1.43%
Mizuho Financial Group	XTKS	430,500	6,197,665	5,665,648	1.28%
Mitsubishi Estate	XTKS	24,000	2,432,077	4,356,859	0.98%
Mitsui Fudosan	XTKS	16,000	1,697,736	3,495,646	0.79%
Tokio Marine Holdings, Inc.	XTKS	13,400	2,315,856	2,718,765	0.61%
Nomura Holdings	XTKS	56,300	3,014,605	2,629,048	0.59%
Cheung Kong Holdings	XHKG	26,000	1,929,626	2,490,045	0.56%
DBS Group Holdings Limited	XSES	29,500	1,589,130	2,423,914	0.55%
Westfield Group	XASX	43,942	2,205,881	2,406,536	0.54%
Orix	XTKS	21,500	1,244,820	2,292,171	0.52%
United Overseas Bank	XSES	21,000	1,496,059	2,143,251	0.48%
Sumitomo Realty & Dev	XTKS	7,000	896,602	2,113,204	0.48%
Overseas-Chinese Bank	XSES	43,000	1,342,585	2,107,501	0.48%
Hong Kong Exchanges & Clearing	XHKG	20,000	2,178,346	2,023,396	0.46%
Daiwa Securities	XTKS	30,000	1,039,542	1,818,244	0.41%
Dai-ichi Life Insurance	XTKS	17,000	1,710,679	1,724,099	0.39%
Macquarie GP LTD	XASX	4,932	1,393,578	1,471,534	0.33%
Suncorp Group Holding	XASX	20,259	1,141,714	1,440,491	0.33%

MS&AD Insurance Group Holdings	XTKS	8,400	1,451,136	1,368,289	0.31%
Goodman Ltd	XASX	53,132	1,011,085	1,364,076	0.31%
Hang Seng Bank	XHKG	12,800	1,168,522	1,258,919	0.28%
BOC Hong Kong Holdings	XHKG	62,500	797,773	1,215,231	0.27%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	XTKS	37,950	1,123,361	1,213,565	0.27%
Insurance Australia Group	XASX	38,306	786,068	1,210,072	0.27%
Wharf	XHKG	25,862	665,654	1,199,967	0.27%
Diamond Lease	XTKS	32,000	715,947	1,191,383	0.27%
Daiwa House Industry	XTKS	10,000	661,334	1,174,643	0.27%
Link Real Estate Investment	XHKG	39,000	510,777	1,147,374	0.26%
QBE Insurance Group	XASX	17,846	1,977,656	1,114,904	0.25%
Resona Holdings	XTKS	35,300	1,324,384	1,092,147	0.25%
Amp Ltd.	XASX	44,228	1,223,501	1,053,861	0.24%
Bank of Yokohama	XTKS	30,000	876,695	1,014,753	0.23%
NKSJ Holding Inc	XTKS	5,975	1,126,395	1,008,456	0.23%
Daito Trust Const	XTKS	1,700	660,698	964,593	0.22%
Shizuoka Bank	XTKS	14,000	794,937	906,698	0.20%
Westfield Retail T	XASX	54,953	1,216,849	885,868	0.20%
Henderson Land	XHKG	24,500	892,145	848,265	0.19%
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	XSES	60,000	856,556	833,198	0.19%
Swire Pacific	XHKG	11,000	617,656	782,364	0.18%
Capitaland	XSES	53,500	900,735	778,925	0.18%
Nippon Building Fund	XTKS	22	559,135	777,169	0.18%
Stockland	XASX	39,224	1,090,482	768,565	0.17%
T&D HOLDINGS	XTKS	8,700	817,745	737,705	0.17%
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	XTKS	4,100	614,009	707,378	0.16%
Tokyo Tatemono Co	XTKS	10,000	581,709	674,193	0.15%
Hang Lung Properties	XHKG	35,000	747,320	670,944	0.15%
Wheelock	XHKG	22,000	502,185	613,670	0.14%
Joyo Bank	XTKS	19,000	592,939	588,938	0.13%
Japan Real Estate Inv	XTKS	18	462,454	585,994	0.13%
Chiba Bank	XTKS	14,000	529,522	572,949	0.13%
Suruga Bank	XTKS	5,000	363,158	544,319	0.12%
Mirvac Group	XASX	59,668	939,478	544,092	0.12%
Bank Kyoto	XTKS	10,000	606,064	506,799	0.11%
Japan Retail Fund Investm. Corp	XTKS	40	334,938	494,562	0.11%
ASX Ltd.	XASX	2,460	456,329	490,831	0.11%
Shinsei Bank	XTKS	33,000	348,214	489,541	0.11%
Ascendas Real Estate	XSES	46,000	337,610	486,272	0.11%
Swire Properties Ltd	XHKG	31,400	558,185	481,546	0.11%
Credit Saison	XTKS	3,000	358,644	478,977	0.11%
City Developments	XSES	10,000	469,545	461,286	0.10%
Wing Hang Bank	XHKG	5,000	335,713	457,729	0.10%
Hysan Development	XHKG	17,000	380,367	444,271	0.10%
General Property Trust	XASX	23,837	344,372	439,898	0.10%
Lend Lease Group	XASX	7,089	328,137	428,639	0.10%
Bendigo and Adelaide Bank	XASX	6,689	413,020	426,600	0.10%
New World Development	XHKG	55,500	627,137	425,136	0.10%
Bank of East Asia	XHKG	16,120	350,473	414,336	0.09%
Dexus Property Group	XASX	74,851	289,815	408,305	0.09%
SBI Holding	XTKS	4,320	418,820	396,481	0.09%
Capitamali Trust (REIT)	XSES	42,000	272,639	384,453	0.09%
Singapore Exchange	XSES	11,000	385,689	383,732	0.09%
Sino Land	XHKG	44,800	416,253	371,566	0.08%
Hachijuni Bank Ltd	XTKS	10,000	331,725	353,836	0.08%
First Pacific	XHKG	46,000	307,842	317,453	0.07%
SHOEI CO LTD/CHIYODA-KU	XTKS	3,300	296,416	296,201	0.07%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	XTKS	33	293,696	288,200	0.07%
Sony Financial Holdings Inc	XTKS	2,100	174,090	232,008	0.05%
Chugoku Bank	XTKS	3,000	229,209	231,350	0.05%
Kerry Properties	XHKG	9,000	313,482	189,429	0.04%
Fukuoka Financial Group	XTKS	5,000	182,519	133,049	0.03%
Keppel REIT	XSES	6,944	26,845	39,539	0.01%
BGP Holding	XASX	82,304	22	688	0.00%

Kk Davinci Advisors	XHER	30	142,958	177	0.00%
Sum Financials			116,919,462	145,535,904	32.87%
Takeda Pharmaceutical	XTKS	16,200	4,389,480	4,511,842	1.02%
CSL (AU0000CSLDA0)	XASX	9,379	1,511,408	3,510,550	0.79%
Astellas PharmaR	XTKS	9,700	2,153,545	3,488,200	0.79%
Otsuka Holdings Co LTD	XTKS	11,000	1,955,773	1,930,225	0.44%
Daiichi Sankyo	XTKS	13,700	1,796,680	1,520,693	0.34%
Ono Pharma	XTKS	2,300	606,209	1,222,726	0.28%
Eisai	XTKS	5,100	1,142,746	1,199,608	0.27%
Chugai Pharmaceutical	XTKS	6,500	660,606	872,324	0.20%
Terumo	XTKS	2,800	824,952	819,422	0.19%
Sonic Healthcare	XASX	5,517	390,283	496,488	0.11%
SYSMEX Corporation	XTKS	1,300	343,670	465,990	0.11%
Medipal Holdings Corporation	XTKS	5,400	436,527	432,638	0.10%
Cochlear	XASX	1,049	346,878	335,475	0.08%
Shionogi	XTKS	2,500	304,269	329,016	0.07%
Kyowa Hakko Kirin Co LTD	XTKS	4,000	265,877	267,599	0.06%
Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation	XTKS	600	36,395	50,772	0.01%
Sum Health Care			17,165,297	21,453,568	4.84%
Fanuc Corporation	XTKS	3,600	2,100,311	4,000,137	0.90%
East Japan Railway	XTKS	7,900	3,173,187	3,821,314	0.86%
Hutchison Whampoa	XHKG	39,000	1,910,275	3,216,308	0.73%
Mitsui	XTKS	37,000	3,212,940	3,128,823	0.71%
Mitsubishi Electric	XTKS	38,000	1,714,350	2,895,337	0.65%
Sumitomo	XTKS	35,800	2,494,999	2,729,779	0.62%
Kubota	XTKS	24,000	1,101,250	2,409,087	0.54%
Mitsubishi Heavy Industries	XTKS	63,000	1,407,492	2,367,354	0.53%
Komatsu	XTKS	16,700	2,067,897	2,059,978	0.47%
Sumitomo Electric	XTKS	20,100	1,420,365	2,035,013	0.46%
SMC	XTKS	1,300	856,015	1,988,524	0.45%
Secom	XTKS	4,900	1,365,285	1,793,193	0.40%
Marubeni	XTKS	38,000	1,402,208	1,658,238	0.37%
Daikin Industries	XTKS	4,300	911,844	1,625,741	0.37%
Central Japan Railway	XTKS	2,200	1,067,844	1,572,117	0.36%
Yamato Holdings	XTKS	11,200	916,914	1,374,431	0.31%
Brambles Ltd	XASX	27,664	1,072,988	1,373,907	0.31%
Nidec	XTKS	2,300	986,257	1,367,435	0.31%
Keppel Corp	XSES	24,800	744,628	1,333,463	0.30%
Transurban Group	XASX	30,835	926,909	1,144,778	0.26%
Tokyu Corp	XTKS	26,000	820,935	1,022,026	0.23%
Aurizon Holdings Limited	XASX	37,801	676,414	1,001,254	0.23%
NSK	XTKS	13,000	521,648	981,505	0.22%
Jtekt Corp.	XTKS	7,300	587,423	754,254	0.17%
Makita Corp	XTKS	2,300	424,589	732,839	0.17%
Odakyu Electric Railway	XTKS	13,000	599,353	713,617	0.16%
Nippon Express	XTKS	24,000	621,068	705,132	0.16%
Hankyu Hld	XTKS	21,000	548,376	688,508	0.16%
Asahi Glass	XTKS	18,000	893,980	679,504	0.15%
Hino Motors	XTKS	7,000	199,152	667,498	0.15%
Lixil Group	XTKS	4,000	362,260	665,650	0.15%
Dai Nippon Printing	XTKS	10,000	775,740	644,178	0.15%
Nippon Yusen	XTKS	33,000	622,504	640,022	0.14%
West Japan Railway	XTKS	2,400	579,966	631,710	0.14%
Mitsui OSK Lines	XTKS	23,000	621,368	629,286	0.14%
Kintetsu Corporation	XTKS	29,000	581,964	617,683	0.14%
Amada Co	XTKS	11,000	584,648	588,592	0.13%
Toyota Tsusho	XTKS	3,900	316,731	585,977	0.13%
Sojitz Holdings Corp	XTKS	53,600	611,671	578,559	0.13%
Tobu Railway	XTKS	19,000	533,290	559,326	0.13%
Sembcorp Industries	XSES	20,000	378,440	527,596	0.12%
Asciano	XASX	16,675	429,486	521,326	0.12%
Mass Transit Railway Corporation	XHKG	21,500	390,231	493,741	0.11%
Keio Electric Railway	XTKS	12,000	496,581	485,558	0.11%
JGC Corp	XTKS	2,000	317,229	476,207	0.11%

Hutchison Port Hld	XSES	112,900	418,475	462,339	0.10%
NGK Insulators	XTKS	4,000	556,936	461,314	0.10%
Sydney Airport	XASX	21,929	345,136	452,297	0.10%
Obayashi	XTKS	13,000	398,173	449,481	0.10%
Sembcorp Marine	XSES	21,000	292,510	449,033	0.10%
Kajima	XTKS	18,000	340,145	410,404	0.09%
NWS Holdings	XHKG	42,000	304,500	388,436	0.09%
Cathay Pacific Airways	XHKG	29,000	384,311	372,130	0.08%
IHI Corporation	XTKS	14,000	153,930	366,881	0.08%
Singapore Airlines	XSES	7,270	391,952	363,651	0.08%
Toll	XASX	11,433	462,895	352,476	0.08%
Toppan Printing	XTKS	7,000	359,233	339,810	0.08%
Hopewell Holdings	XHKG	16,000	342,750	328,626	0.07%
Shimizu	XTKS	10,000	219,900	306,504	0.07%
Kawasaki Heavy Ind	XTKS	12,000	176,742	305,465	0.07%
Kurita Warer Industries	XTKS	2,300	359,630	289,684	0.07%
Taisei	XTKS	10,000	290,757	275,911	0.06%
THK	XTKS	1,700	162,807	257,486	0.06%
ComfortDelgro	XSES	26,000	160,488	251,113	0.06%
Keikyu	XTKS	5,000	222,536	250,225	0.06%
GS Yuasa Corp	XTKS	7,000	359,704	244,453	0.06%
Auckland International Airport	XNZE	13,502	110,752	237,993	0.05%
Leighton Holdings	XASX	2,325	481,499	203,301	0.05%
Kamigumi Co	XTKS	3,000	128,754	166,932	0.04%
Qantas Airways	XASX	27,920	764,234	165,940	0.04%
Japan Steel Works	XTKS	4,000	328,980	135,762	0.03%
Sumitomo Heavy	XTKS	4,000	228,681	111,750	0.03%
Hitachi Constr. Machine	XTKS	800	108,451	103,669	0.02%
Sum Industrials			53,203,867	68,989,571	15.58%
Canon	XTKS	23,350	5,480,427	4,488,205	1.01%
Hitachi	XTKS	93,000	2,403,092	4,273,046	0.96%
Keyence	XTKS	927	975,521	2,407,874	0.54%
Murata Manufacturing	XTKS	4,400	1,278,759	2,372,145	0.54%
Kyocera	XTKS	6,200	1,463,733	1,878,852	0.42%
Fujifilm	XTKS	9,800	1,913,168	1,686,280	0.38%
Toshiba	XTKS	66,000	2,283,469	1,683,867	0.38%
Hoya Corporation	XTKS	9,800	1,475,942	1,652,905	0.37%
Nintendo	XTKS	2,000	3,746,992	1,617,371	0.37%
Omron	XTKS	5,000	646,697	1,340,594	0.30%
Fujitsu Ltd	XTKS	35,000	1,329,200	1,099,027	0.25%
Yahoo! Japan	XTKS	31,900	621,138	1,077,180	0.24%
Tokyo Electron	XTKS	3,100	976,098	1,030,685	0.23%
Computershare	XASX	10,685	520,909	659,991	0.15%
Ricoh	XTKS	10,000	863,050	645,332	0.15%
TDK Corp	XTKS	1,900	569,284	552,746	0.12%
Ntt Data	XTKS	2,200	481,186	492,715	0.11%
Konica Minolta Inc	XTKS	6,500	444,843	393,578	0.09%
Hirose Electric	XTKS	400	227,921	345,870	0.08%
Nec Corp	XTKS	25,000	434,783	342,003	0.08%
Trend Micro	XTKS	1,600	318,855	339,867	0.08%
Nippon Electric Glass	XTKS	10,000	862,792	318,626	0.07%
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	XHKG	10,500	290,821	309,319	0.07%
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	XJAS	6,400	291,246	279,652	0.06%
Rohm	XTKS	700	295,351	206,876	0.05%
Brother Inds Ltd	XTKS	2,400	153,746	199,072	0.04%
ASM Pacific Technology	XHKG	1,800	135,667	91,405	0.02%
Advantest	XTKS	800	105,812	60,354	0.01%
Sum Information Technology			30,590,504	31,845,438	7.19%
BHP Billiton AUD	XASX	58,223	10,953,450	12,005,638	2.71%
Shin-Etsu Chemical	XTKS	8,500	2,690,324	3,012,513	0.68%
Nippon Steel and Sumitomo	XTKS	139,745	3,400,671	2,839,361	0.64%
Rio Tinto Ltd	XASX	7,104	2,251,103	2,628,944	0.59%
Asahi Kasei Corporation	XTKS	29,000	930,075	1,379,326	0.31%
Toray Industries	XTKS	31,000	1,158,812	1,302,671	0.29%

Amcor	XASX	21,589	568,824	1,236,250	0.28%
Jfe Holdings	XTKS	7,500	1,657,895	1,083,154	0.24%
Orica Ltd	XASX	7,025	772,262	909,784	0.21%
Nitto Denko	XTKS	3,400	762,133	870,390	0.20%
Fortescue Metals Group	XASX	25,331	708,679	800,197	0.18%
Sumitomo Metal Mining	XTKS	9,000	775,201	715,349	0.16%
Mitsubishi Chemical Holdings	XTKS	25,000	608,382	701,323	0.16%
Fletcher Building	XNZE	13,973	615,701	593,759	0.13%
Kobe Steel	XTKS	57,000	702,344	592,228	0.13%
Oji Holdings Corporation	XTKS	18,000	458,359	560,019	0.13%
Sumitomo Chemical	XTKS	22,000	654,137	523,192	0.12%
Hitachi Metals LTD	XTKS	6,000	453,333	514,650	0.12%
James Hardie Industries PLC	XASX	7,272	262,172	510,751	0.12%
Newcrest Mining	XASX	11,939	2,266,434	505,457	0.11%
JSR Corp	XTKS	3,600	433,976	423,079	0.10%
Taiheiy Cement	XTKS	17,000	338,900	396,435	0.09%
Boral	XASX	13,124	398,277	339,786	0.08%
Alumina	XASX	54,468	1,061,024	329,638	0.07%
Mitsubishi Materials	XTKS	14,000	375,718	313,546	0.07%
Teijin	XTKS	20,000	562,143	270,139	0.06%
Sims Group Ltd	XASX	3,753	347,680	221,834	0.05%
Oz Minerals	XASX	9,390	1,030,644	160,545	0.04%
Sum Materials			37,198,653	35,739,958	8.07%
Softbank Corp	XTKS	16,200	2,523,837	8,602,891	1.94%
KDDI Corp	XTKS	8,300	1,509,687	3,099,731	0.70%
Singapore Telecom	XSES	175,800	2,321,096	3,091,713	0.70%
NTT DoCoMo	XTKS	29,100	2,556,961	2,897,502	0.65%
NTT	XTKS	8,500	2,099,108	2,777,007	0.63%
Telstra Corp	XASX	75,687	1,392,091	2,156,761	0.49%
HKT TRUST	XHKG	55,782	314,231	334,330	0.08%
Pccw Ltd	XHKG	106,000	280,211	287,798	0.06%
Telecom New Zealand	XNZE	19,320	234,495	222,366	0.05%
Hutchison Telecoutbytte aksjer (ikke salgbar)	XHKG	36,000	354	82,814	0.02%
Sum Telecommunication Services			13,232,071	23,552,912	5.32%
Tokyo Gas	XTKS	53,000	1,404,284	1,584,701	0.36%
CLP Holdings	XHKG	28,500	1,141,176	1,366,966	0.31%
Hong Kong & China Gas	XHKG	93,394	872,509	1,299,281	0.29%
Osaka Gas	XTKS	45,000	965,366	1,072,764	0.24%
Power assets holdings	XHKG	22,000	686,302	1,061,227	0.24%
AGL Energy Limited	XASX	12,847	880,924	1,048,050	0.24%
Chubu Electric Power	XTKS	11,800	1,587,780	925,642	0.21%
Tokyo Electric Power Company	XTKS	28,300	4,023,717	844,537	0.19%
Kansai Elec Power	XTKS	12,100	1,560,639	844,410	0.19%
Tohoku Electric Power	XTKS	8,900	606,059	607,738	0.14%
Chugoku Electric Power	XTKS	5,800	659,037	547,713	0.12%
Kyushu Electric Power	XTKS	5,900	716,348	457,031	0.10%
Electric Powerer Development	XTKS	2,400	446,311	424,603	0.10%
Shikoku Electric Power	XTKS	4,600	719,861	418,196	0.09%
Contact Energy	XNZE	7,096	163,778	181,770	0.04%
Sum Utilities			16,434,090	12,684,629	2.86%
Orora Ltd	XASX	21,589	64,690	135,929	0.03%
Recall Holdings Ltd	XASX	5,532	105,395	121,907	0.03%
Kerry Logistics Network Ltd	XHKG	4,500	15,356	38,801	0.01%
Sum			185,441	296,638	0.07%
Total Sum			371,015,707	442,536,762	99.94%

Storebrand BarneSpar

Resultat og balanse

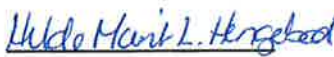
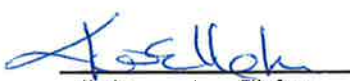
	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		18,640	20,386
Utbytte		2,646,686	2,715,865
Gevinst/tap ved realisasjoner		6,502,810	1,368,088
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		17,647,273	4,939,220
Porteføljeresultat		26,815,409	9,043,559
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-1,385,262	-1,178,824
Andre kostnader	8	7,878	-53,673
Forvaltningsresultat		-1,377,384	-1,232,497
Resultat			
Resultat før skattekostnad		25,438,025	7,811,062
Årsresultat		25,438,025	7,811,062
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		25,438,025	7,811,062
Sum		25,438,025	7,811,062

Storebrand BarneSpar

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		99,893,700	77,469,139
Opptjente, ikke mottatte inntekter		99,755	81,046
Andre fordringer	7	10,128	25,427
Bankinnskudd		4,539,088	2,745,626
Sum eiendeler		104,542,671	80,321,238
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		47,885,156	49,019,692
Over-/underkurs		-27,189,283	-26,202,240
Sum innskutt egenkapital		20,695,873	22,817,452
Opptjent egenkapital		82,759,568	57,321,543
Sum egenkapital	3	103,455,441	80,138,995
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	1,087,232	182,242
Sum gjeld		1,087,232	182,242
Sum egenkapital og gjeld		104,542,673	80,321,237

Lysaker, 10. februar 2014

 Lars Aa Løddesøl styreleder	 Gunnar Heiberg	 Oddlaug Karoline Os	 Hilde Marit Lodvir Hengebøl
 Karin Wennberg Ellefsen	 Arne Fredrik Håstein	 Staffan Hansén administrerende direktør	

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand BarneSpar er et aksjefond hvor rundt halvparten av porteføljen vil være investert i Norge, resterende investeres globalt. Fondet er aktivt forvaltet og velger land, sektorer og enkeltsselskap som antas å være undervurderte. Fondets utenlandske investeringer innebærer også risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med omverdenen.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,33	0,43
Transaksjonskostnader, kurtasje	41 829	26 570

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	80 138 995	73 568 298
Tegning	5 054 211	4 465 052
Innløsning	-7 175 790	-5 705 417
Årsresultat	25 438 025	7 811 062
Sum egenkapital	103 455 441	80 138 995

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 100)			
Antall pr. 1.1	490,197	498,195	508,641
Tegning av andeler	26,827	28,095	32,317
Innløsning andeler	-38,172	-36,093	-42,763
Antall andeler 31.12	478,852	490,197	498,195
Innløsningskurs	216.04	163.47	147.66
Antall andelseiere	3,634	3,749	3,889

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	25 438 026	7 811 062
Permanente forskjeller	-7 878	53 673
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	-1 428 296
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	56 165	54 738
Utbytter mottatt fra EØS-land	-1 824 887	-1 766 112
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-17 647 273	-4 939 220
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-6 349 164	0
Årets skattegrunnlag	-335 011	-214 155

Oversikt over midlertidige forskjeller	2013	2012

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-10 190 606	-9 855 595
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-2 072 532
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-10 190 606	-11 928 127
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-10 190 606	-11 928 127
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	0	53 673
Andre skattefrie inntekter	-7 878	0
Sum permanente forskjeller	-7 878	53 673

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 1,5%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	10 128	25 427
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	129 901	102 063
Uoppgjorte verdipapirkjøp	957 331	80 180
Sum annen gjeld	1 087 232	182 243

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovijoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	32.16 %	30.81 %
2012	10.71 %	11.86 %
2011	-7.52 %	-7.66 %
2010	14.04 %	15.89 %
2009	40.65 %	33.87 %

Porteføljeoversikt Storebrand BarneSpar pr. 31.12.2013

NO0008000981

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Schibsted	XOSL	4,419	763,467	1,772,903	1.71%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	5,477	732,109	1,573,542	1.52%
Whirlpool Corp	XNYS	1,074	355,265	1,022,068	0.99%
General Motors Co	XNYS	3,550	426,236	880,230	0.85%
Renault	XPAR	1,663	502,566	812,597	0.79%
CDN Tire CL-A	XTSE	1,081	429,659	614,112	0.59%
Isuzu Motors Ltd	XTKS	16,000	510,517	604,003	0.58%
Wolters Kluwer	XAMS	3,160	389,738	548,023	0.53%
Magna A	XTSE	973	228,442	483,920	0.47%
Liberty Global A	XNGS	673	177,778	363,386	0.35%
Liberty Global C	XNGS	503	306,859	257,313	0.25%
Block Watne Gruppen	XOSL	11,807	228,693	135,781	0.13%
Sum Consumer Discretionary			5,051,329	9,067,878	8.77%
Orkla	XOSL	29,458	1,388,226	1,393,953	1.35%
Marine Harvest	XOSL	161,962	751,831	1,196,089	1.16%
Safeway	XNYS	4,900	528,626	968,227	0.94%
Aryzta AG Ord	XSWX	1,828	440,527	852,938	0.82%
Conagra	XNYS	3,896	746,591	796,548	0.77%
Kroger	XNYS	2,943	563,287	705,798	0.68%
Metro Inc	XTSE	1,800	539,212	667,052	0.64%
Aeon Co. Ltd	XTKS	6,700	437,114	551,101	0.53%
Sainsbury	XLON	13,509	374,496	495,440	0.48%
SalMar	XOSL	6,080	231,192	449,920	0.43%
Carlsberg B	XCSE	528	235,131	354,997	0.34%
Lerøy Seafood	XOSL	1,578	162,790	279,306	0.27%
Bakkafrost P/F	XOSL	2,919	154,525	277,305	0.27%
Austevoll Seafood	XOSL	7,336	180,908	260,428	0.25%
Delhaize	XBRU	630	290,215	227,522	0.22%
Cermaq	XOSL	2,051	215,214	221,508	0.21%
Golden Agri- Resources Ltd	XSES	237	807	621	0.00%
Sum Consumer Staples			7,240,692	9,698,752	9.38%
Statoli ASA	XOSL	43,121	5,929,449	6,338,787	6.13%
SeaDrill Ltd	XOSL	8,345	1,196,674	2,066,222	2.00%
Subsea 7 S A	XOSL	15,988	1,335,163	1,856,207	1.79%
DNO International ASA	XOSL	47,399	521,300	1,147,056	1.11%
Phillips 66 Corp	XNYS	1,991	747,884	931,661	0.90%
Marathon Petroleum	XNYS	1,609	769,438	895,428	0.87%
Petroleum Geo-Services	XOSL	12,018	894,182	858,686	0.83%
Valero Energy	XNYS	2,800	387,597	856,154	0.83%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	4,657	617,795	748,846	0.72%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	11,003	847,933	733,900	0.71%
Conocophillips	XNYS	1,561	455,719	669,080	0.65%
Chevron Corp	XNYS	867	446,095	657,021	0.64%
Prosafe	XOSL	13,270	606,771	621,036	0.60%
Omv	WBAH	1,795	493,492	522,056	0.50%
Aker Solutions	XOSL	4,616	392,058	500,374	0.48%
Fred. Olsen Energy	XOSL	1,483	321,042	366,153	0.35%
BP Plc	XLON	7,037	268,254	345,086	0.33%
ENI	MTAA	2,004	239,397	293,012	0.28%
Dolphin Group ASA	XOSL	28,507	174,958	133,983	0.13%
BW LPG Ltd	XOSL	1,160	54,520	66,990	0.06%
Spectrum ASA	XOSL	1,290	22,543	47,730	0.05%
Odffjell Drilling Ltd	XOSL	746	31,332	27,080	0.03%
Bonheur	XOSL	154	16,916	19,789	0.02%
District Offshore	XOSL	470	13,321	14,899	0.01%
Sum Energy			16,783,833	20,717,236	20.03%
DnB	XOSL	48,367	2,798,795	5,247,820	5.07%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	11,498	1,034,393	1,330,319	1.29%
Assurant	XNYS	2,341	559,606	942,620	0.91%

Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	3,000	589,709	938,560	0.91%
Storebrand	XOSL	23,841	506,344	903,574	0.87%
Ameriprise Financial	KNYS	1,245	463,523	868,999	0.84%
J.P Morgan Chase and Co	KNYS	2,346	502,934	832,336	0.80%
Discover Financial	KNYS	2,444	380,001	829,592	0.80%
Swiss Re Ltd	XVTX	1,410	455,776	789,192	0.76%
Barclays Bank	XLON	27,500	591,600	751,445	0.73%
Capital One Financial	KNYS	1,567	501,064	728,312	0.70%
Zurich Financial Services AG	XVTX	389	526,644	685,955	0.66%
Hannover Rueck	XETR	1,279	441,555	666,982	0.64%
Aozora Bank	XTKS	33,000	450,959	567,638	0.55%
ACE Ltd	KNYS	884	295,088	555,241	0.54%
Mizuho Financial Group	XTKS	40,600	333,889	534,321	0.52%
Aker	XOSL	2,276	436,091	505,272	0.49%
Dexus Property Group	XASX	74,289	412,790	405,240	0.39%
PNC Financial Services	KNYS	820	280,726	385,946	0.37%
Prudential Financial Inc	KNYS	645	181,706	360,868	0.35%
Sparebanken Midt-Norge G	XOSL	4,645	218,690	255,475	0.25%
Annaly Capital Mngmt (Reit)	KNYS	4,145	384,073	250,717	0.24%
Muenchener Rueckversicherungs RG	XETR	153	160,528	204,841	0.20%
Selvaag Bolig AS	XOSL	6,937	126,383	122,785	0.12%
ABG Sundal Collier	XOSL	10,000	65,649	53,700	0.05%
DBS Group Holdings Limited	XSES	301	19,429	24,732	0.02%
United Overseas Land	XSES	350	6,242	10,410	0.01%
Sum Financials			12,724,185	19,752,891	19.09%
Mylan Laboratories	XNGS	4,249	746,711	1,118,767	1.08%
Cigna Corp	KNYS	1,949	754,183	1,034,389	1.00%
Aetna	KNYS	2,300	593,033	957,088	0.93%
Sanofi	XPAR	1,300	548,428	838,125	0.81%
Algeta	XOSL	2,147	269,383	770,344	0.74%
Pfizer	KNYS	3,666	430,285	681,244	0.66%
Astrazeneca GBP	XLON	1,591	408,682	571,427	0.55%
Novartis	XVTX	853	274,273	414,299	0.40%
Shionogi	XTKS	2,800	321,729	368,497	0.36%
Humana Inc	KNYS	214	50,820	134,011	0.13%
Sum Health Care			4,397,528	6,888,192	6.66%
Delta Air Lines	KNYS	7,323	740,164	1,220,425	1.18%
Hertz Global Holdings	KNYS	5,273	748,708	915,568	0.89%
Marubeni	XTKS	18,000	705,281	785,481	0.76%
Deutsche Lufthansa	XETR	5,836	737,804	752,312	0.73%
Securitas B	XSTO	10,376	536,073	669,921	0.65%
Bombardier B	XTSE	21,941	497,972	577,564	0.56%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	8,467	333,880	480,502	0.46%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	2,393	358,782	450,363	0.44%
Kongsberg Gruppen	XOSL	3,086	267,183	393,465	0.38%
Sumitomo	XTKS	4,900	372,298	373,629	0.36%
Stolt Nielsen	XOSL	1,672	193,878	279,224	0.27%
Tomra Systems	XOSL	4,009	167,656	226,509	0.22%
Hexagon Composites	XOSL	3,475	90,661	112,243	0.11%
Wilh. Wilhelmsen Holding A	XOSL	356	52,424	71,912	0.07%
Pacific Basin Shipping	XHKG	250	1,917	1,086	0.00%
Sum Industrials			5,804,682	7,310,203	7.07%
Fiserv	XNGS	3,018	745,424	1,081,191	1.05%
Western Digital Corp	KNYS	2,047	359,918	1,041,941	1.01%
Opera Software	XOSL	11,983	425,964	993,990	0.96%
CGI Group Inc	XTSE	3,692	285,439	749,241	0.72%
Flextronics Intl Ltd	XNGS	13,147	512,729	619,742	0.60%
Microsoft	XNGS	2,619	407,737	594,728	0.57%
Alliance Data Systems Corp	KNYS	371	382,295	591,803	0.57%
Cap Gemini	XPAR	1,426	396,579	585,686	0.57%
Nec Corp	XTKS	36,000	461,023	492,484	0.48%
Apple Inc	XNGS	124	426,480	422,117	0.41%
REC Silicon ASA	XOSL	128,779	246,377	314,478	0.30%
Avnet	KNYS	1,170	212,542	313,102	0.30%

Nordic Semiconductor	XOSL	8,741	164,123	242,126	0.23%
REC Solar ASA	XOSL	2,742	106,042	230,328	0.22%
Q-Free	XOSL	12,873	205,096	180,222	0.17%
Bouvet	XOSL	1,491	61,670	132,699	0.13%
EVRY ASA	XOSL	9,705	116,059	96,468	0.09%
Data Respons	XOSL	9,479	77,721	75,832	0.07%
Sum Information Technology			5,593,219	8,758,179	8.47%
Yara International	XOSL	9,761	2,027,035	2,547,621	2.46%
Norsk Hydro	XOSL	92,923	2,672,592	2,515,426	2.43%
Owens-Illinois	XYNS	4,513	524,344	979,645	0.95%
Koninklijke DSM NV	XAMS	1,800	691,330	860,128	0.83%
LyondellBasell Industries -CI A	XYNS	1,148	222,408	559,130	0.54%
Borregaard ASA	XOSL	13,304	322,567	401,781	0.39%
Lanxess	XETR	991	362,360	401,597	0.39%
Showa Denko K.K	XTKS	36,000	427,390	309,621	0.30%
Sum Materials			7,250,026	8,574,948	8.29%
Telenor	XOSL	42,864	3,366,683	6,198,134	5.99%
Vivendi	XPAR	4,177	468,170	668,875	0.65%
Bce	XTSE	1,785	429,346	468,855	0.45%
NTT	XTKS	800	223,016	261,365	0.25%
Rogers Communications B	XTSE	907	233,942	248,957	0.24%
Vodafone Group	XLON	9,306	153,745	221,609	0.21%
Sum Telecommunication Services			4,874,901	8,067,795	7.80%
Rwe	XETR	1,638	374,842	364,314	0.35%
Scana Corp	XYNS	1,133	317,857	322,585	0.31%
SP Ausnet	XASX	35,749	232,282	241,576	0.23%
Sum Utilities			924,982	928,475	0.90%
Magseis AS	NOTC	287	119,966	129,150	0.12%
Sum			119,966	129,150	0.12%
Total Sum			70,765,343	99,893,700	96.56%

Storebrand Blend Strategies

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		27,819	34,339
Utbytte		24,382,056	29,178,774
Gevinst/tap ved realisasjoner		168,943,971	14,420,896
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		141,365,442	21,909,674
Porteføljeresultat		334,719,288	65,543,683
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	32,075	201,994
Andre finansinntekter		219,699	0
Forvaltningshonorar	6	-4,741,066	-4,807,450
Andre kostnader	8	0	-318,392
Forvaltningsresultat		-4,489,292	-4,923,848
Resultat			
Resultat før skattekostnad		330,229,996	60,619,835
Skattekostnad	5	-1,763,715	-2,197,530
Årsresultat		328,466,281	58,422,305
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		328,466,281	58,422,305
Sum		328,466,281	58,422,305

Storebrand Blend Strategies

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,346,950,983	868,747,499
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2,103,733	1,718,932
Andre fordringer	7	2,961,408	1,889
Bankinnskudd		31,083,574	5,967,948
Sum eiendeler		1,383,099,698	876,436,268
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1,214,504,060	1,087,287,253
Over-/underkurs		422,447,970	371,173,063
Sum innskutt egenkapital		1,636,952,030	1,458,460,316
Opptjent egenkapital		-256,123,902	-584,590,183
Sum egenkapital	3	1,380,828,128	873,870,133
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2,271,570	2,566,135
Sum gjeld		2,271,570	2,566,135
Sum egenkapital og gjeld		1,383,099,698	876,436,268

Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa. Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Storebrand Blend Strategies

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Blend Strategies har som mål å oppnå meravkastning utover verdensindeksen målt ved MSCI World Index i norske kroner. Fondet investerer i aksjer basert på bruk av kvantitative data i matematiske modeller. Fondet kan også gjøre opsjons- og terminhandel, med lav risiko, med formål å redusere risiko eller kostnader. Fondets investeringer innebærer også risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med omverdenen.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	1,12	1,40
Transaksjonskostnader, kurtasje	527 190	470 711

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital		
Egenkapital pr.1.1	873 870 132	887 631 380
Tegning	316 854 555	182 463 694
Innløsning	-138 362 841	-254 647 247
Årsresultat	328 466 281	58 422 305
Sum egenkapital	1 380 828 127	873 870 132

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	1,087,287	1,180,725	870,422
Tegning av andeler	287,428	230,000	483,749
Innløsning andeler	-160,212	-323,438	-173,446
Antall andeler 31.12	1,214,503	1,087,287	1,180,725
Innløsningskurs	1,134.70	802.00	751.74
Antall andelseiere	4	8	9

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	1 763 715	2 197 530
Årets totale skattekostnad	1 763 715	2 197 530
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	330 229 996	60 619 834
Permanente forskjeller	2 165 030	2 286 950
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	-21 909 674
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	270 976	380 694

Storebrand Blend Strategies

Noter til regnskapet for 2013

Utbytter mottatt fra EØS-land	-7 746 628	-12 069 793
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-141 365 442	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-168 623 502	-13 707 713
Årets skattegrunnlag	14 930 430	15 600 298
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	4 180 520	4 368 083
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-2 416 804	-2 170 552
Betalbar skatt i balansen	1 763 716	2 197 531

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	2 416 804	2 488 944
Andre fradrag	-32 075	-201 994
Andre skattefrie inntekter	-219 699	0
Sum permanente forskjeller	2 165 030	2 286 950

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,5%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	2 961 408	1 889
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	507 854	368 604
Betalbar skatt	1 763 716	2 197 531
Sum annen gjeld	2 271 570	2 566 135

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	41.48 %	38.09 %
2012	6.89 %	8.01 %
2011	-5.27 %	-3.01 %
2010	12.77 %	12.45 %
2009	10.09 %	7.24 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 99,38% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Blend Strategies pr. 31.12.2013

NO0010346422

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Magna A	XTSE	31,844	10,672,643	15,837,563	1.15%
Thomson Reuters Corp	XTSE	57,587	13,057,233	13,208,967	0.96%
Macys Inc.	XNYS	36,179	10,052,874	11,720,903	0.85%
Porsche AG Pfd	XETR	14,813	8,670,364	9,369,315	0.68%
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	XNYS	23,834	5,645,971	8,694,636	0.63%
CDN Tire CL-A	XTSE	14,956	5,568,340	8,496,449	0.62%
ITV Ordinary shares	XLON	354,156	6,523,620	6,903,534	0.50%
Reed Elsevier	XAMS	47,557	3,920,034	6,122,569	0.44%
Intl Game Technology	XNYS	51,408	5,736,937	5,663,825	0.41%
Priceline.Com	XNGS	792	4,998,769	5,585,268	0.40%
Prosieben Sat1 Media Npv	XETR	17,497	4,996,556	5,265,803	0.38%
NGK Spark Plug	XTKS	36,000	4,872,129	5,174,203	0.37%
Daihatsu Motor	XTKS	41,900	5,089,380	4,309,862	0.31%
Tim Hortons Inc CAD	XTSE	11,584	4,154,524	4,100,367	0.30%
NHK Spring Co	XTKS	52,000	3,229,731	3,559,833	0.26%
Tui Travel	XLON	83,845	1,388,268	3,480,227	0.25%
Leggett & Platt	XNYS	18,169	3,231,093	3,410,473	0.25%
General Motors Co	XNYS	13,319	1,858,594	3,302,475	0.24%
Tabcorp Holdings (Victoria)	XASX	164,814	3,248,763	3,247,298	0.24%
Toyota Boshoku Corp	XTKS	42,200	3,212,972	3,198,297	0.23%
Casio Computer	XTKS	39,300	2,229,969	2,919,528	0.21%
Husqvarna B	XSTO	71,803	2,524,190	2,626,232	0.19%
Urban Outfitters	XNGS	11,010	2,574,905	2,478,132	0.18%
Sky City Entertainment Group Ltd	XNZE	129,794	2,504,585	2,417,434	0.18%
Liberty Global A	XNGS	4,199	1,433,609	2,267,249	0.16%
TRW Automotive Holdings Corp	XNYS	4,888	2,279,319	2,206,018	0.16%
Liberty Global C	XNGS	3,131	1,969,553	1,601,684	0.12%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	XNGS	3,352	1,509,772	1,577,673	0.11%
Valeo	XPAR	2,311	1,487,944	1,553,877	0.11%
Continental	XETR	1,156	1,501,317	1,540,439	0.11%
Gildan Activewear	XTSE	4,758	1,505,390	1,538,014	0.11%
DOLLARAMA INC	XTSE	2,987	1,519,808	1,504,512	0.11%
Johnson Controls	XNYS	4,800	1,512,227	1,493,901	0.11%
Fuji Heavy Industries	XTKS	8,300	1,374,456	1,444,465	0.10%
Target Corporation	XNYS	3,633	1,165,381	1,394,526	0.10%
Mohawk Industries	XNYS	1,204	1,033,291	1,087,638	0.08%
Cablevision Systems A	XNYS	7,552	760,781	821,496	0.06%
Yamaha	XTKS	8,300	778,229	799,606	0.06%
Harvey Norman	XASX	45,593	751,352	782,000	0.06%
Marui Group Co Ltd	XTKS	12,600	766,216	776,754	0.06%
NOK Corp	XTKS	7,700	761,645	764,471	0.06%
Lagardere	XPAR	3,236	686,016	730,958	0.05%
Sum Consumer Discretionary			142,758,749	164,978,471	11.95%
Kellogg Co	XNYS	42,375	15,964,276	15,700,045	1.14%
Aryzta AG Ord	XSWX	29,953	9,520,967	13,975,958	1.01%
Kroger	XNYS	49,729	7,386,822	11,926,137	0.86%
Clorox Corp	XNYS	18,497	9,912,407	10,409,390	0.75%
Sainsbury	XLON	214,180	6,232,434	7,855,014	0.57%
Empire Co Ltd A	XTSE	17,216	7,387,912	7,134,964	0.52%
Morrison WM Supermarkets	XLON	270,683	7,095,773	7,098,664	0.51%
Metro Inc	XTSE	18,204	6,163,605	6,746,121	0.49%
Wallgreen	XNYS	18,368	6,579,311	6,400,878	0.46%
Distribuidora Internacional	XMAD	113,218	6,075,598	6,152,156	0.45%
Koninklijke Ahold	XAMS	50,790	3,773,298	5,540,988	0.40%
Tate & Lyle	XLON	67,016	5,076,200	5,447,562	0.39%
Coca-Cola West Japan	XTKS	26,300	3,482,982	3,380,785	0.24%
Yamazaki Baking	XTKS	53,000	3,236,766	3,300,950	0.24%
Molson Coors Brewing USA	XNYS	8,421	1,974,390	2,868,644	0.21%
Aeon Co. Ltd	XTKS	31,600	2,332,704	2,599,223	0.19%

Conagra	XNYS	12,016	2,450,149	2,456,705	0.18%
Loblaw	XTSE	9,287	2,252,931	2,247,393	0.16%
Metcash	XASX	116,108	2,147,646	1,991,455	0.14%
General Mills	XNYS	6,484	1,956,850	1,963,332	0.14%
Carlsberg B	XCSE	2,687	1,264,233	1,806,584	0.13%
Associated British Foods	XLON	6,515	1,514,758	1,600,547	0.12%
Archer-Daniels-Midland	XNYS	5,929	1,509,764	1,561,113	0.11%
Energizer	XNYS	2,232	1,459,260	1,465,700	0.11%
Casino Guichard-Perrachon	XPAR	758	510,863	530,831	0.04%
Nisshin Seifun Group	XTKS	5,800	365,560	363,914	0.03%
Sum Consumer Staples			117,627,460	132,525,055	9.60%
Statoil ASA	XOSL	91,980	12,991,411	13,521,060	0.98%
HOLLYFRONTIER CORP	XNYS	43,664	11,288,721	13,163,027	0.95%
Marathon Petroleum	XNYS	23,280	6,738,191	12,955,603	0.94%
Enbridge	XTSE	29,766	7,684,380	7,888,140	0.57%
Vermilion Energy I	XTSE	21,960	7,235,477	7,818,283	0.57%
Cimarex Energy Co	XNYS	12,117	7,513,787	7,712,146	0.56%
Omv	WBAH	25,748	5,533,844	7,488,527	0.54%
ENI	MTAA	51,171	6,974,670	7,481,905	0.54%
Energen Corp	XNYS	14,338	6,367,273	6,154,295	0.45%
Murphy Oil	XNYS	11,839	3,738,960	4,660,034	0.34%
BP Plc	XLON	78,850	3,292,791	3,866,706	0.28%
Enerplus Corp	XTSE	30,882	3,223,457	3,403,340	0.25%
ALTAGAS LTD	XTSE	14,534	3,230,882	3,383,518	0.25%
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	XTSE	17,925	3,202,993	3,327,505	0.24%
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC	XNYS	20,406	3,274,807	3,294,322	0.24%
Rowan Companies Ltd ADR	XNYS	15,152	3,235,235	3,250,465	0.24%
Phillips 66 Corp	XNYS	6,851	2,356,127	3,205,831	0.23%
Pengrowth Energy Corp	XTSE	84,212	3,199,582	3,159,235	0.23%
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	XNYS	6,686	2,968,341	3,068,993	0.22%
Japan Petroleum Exploration	XTKS	11,700	2,778,918	2,691,261	0.19%
Ensko Plc	XNYS	7,570	2,696,265	2,626,052	0.19%
Delek Group	XTAE	1,006	2,104,385	2,331,596	0.17%
Pembina Pipeline Corp	XTSE	9,951	2,074,151	2,126,244	0.15%
Cabot Oil & Gas Corp	XNYS	7,000	1,471,959	1,646,058	0.12%
Murphy Usa Inc	XNYS	5,366	1,076,337	1,352,974	0.10%
KEYERA CORP	XTSE	1,318	482,166	481,130	0.03%
Halliburton	XNYS	1,538	465,943	473,539	0.03%
Sum Energy			117,201,052	132,531,787	9.60%
Everest Re Group	XNYS	16,711	11,947,496	15,802,589	1.14%
Bank of Montreal	XTSE	38,135	14,281,125	15,419,167	1.12%
Scor Regroupe	XPAR	65,917	10,240,107	14,638,809	1.06%
Renaissancere Holdings	XNYS	21,974	11,686,602	12,976,684	0.94%
National bank of Canada	XTSE	25,023	12,957,680	12,629,469	0.91%
Unum Group	XNYS	54,984	9,469,545	11,701,975	0.85%
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	19,901	9,553,837	10,309,094	0.75%
SLM Corp	XNYS	59,467	5,887,114	9,481,229	0.69%
Intact Financial Corp	XTSE	20,048	7,387,060	7,941,185	0.58%
TD Ameritrade	XNGS	38,904	6,554,940	7,231,798	0.52%
Nomura Holdings	XTKS	144,900	6,340,569	6,766,413	0.49%
Swiss Re Ltd	XVTX	11,598	3,820,303	6,491,527	0.47%
Muenchener Rueckversicherungs RG	XETR	4,815	5,483,457	6,446,466	0.47%
Kinnevik Investment B	XSTO	22,496	4,957,727	6,330,398	0.46%
ACE Ltd	XNYS	9,145	3,399,108	5,743,983	0.42%
Hannover Rueck	XETR	10,845	3,857,574	5,655,531	0.41%
Natixis	XPAR	157,675	5,165,714	5,633,728	0.41%
Allstate Corp	XNYS	16,788	3,542,626	5,554,914	0.40%
MS&AD Insurance Group Holdings	XTKS	33,000	4,996,963	5,375,422	0.39%
Kredietbank	XBRU	15,510	4,973,563	5,348,528	0.39%
Orix	XTKS	49,100	5,065,363	5,234,678	0.38%
Assurant	XNYS	10,907	3,987,759	4,391,778	0.32%
Zurich Financial Services AG	XVTX	2,190	2,898,351	3,861,800	0.28%
Nishi-Nippon City Bank	XTKS	206,000	3,270,439	3,365,079	0.24%
Swiss Life RG	XVTX	2,644	3,120,043	3,340,316	0.24%

Hiroshima Bank	XTKS	133,000	3,238,525	3,339,508	0.24%
Yamaguchi Financial Group	XTKS	59,000	3,244,180	3,317,054	0.24%
Hokuhoku Financial Group	XTKS	273,000	3,238,560	3,309,204	0.24%
Gunma Bank	XTKS	97,000	3,241,937	3,286,635	0.24%
Aegon	XAMS	56,417	2,968,142	3,236,378	0.23%
Hachijuni Bank Ltd	XTKS	91,000	3,243,385	3,219,908	0.23%
Industrial Alliance Insurance	XTSE	11,993	3,243,339	3,215,185	0.23%
Nippon Prologis REIT Inc	XTKS	55	3,211,873	3,193,760	0.23%
Japan Prime Realty Inv't	XTKS	161	3,210,492	3,131,824	0.23%
Credit Agricole	XPAR	40,029	2,978,680	3,113,792	0.23%
ICAP	XLON	68,195	2,489,520	3,094,437	0.22%
Deutsche Bank	XETR	10,556	2,977,059	3,059,950	0.22%
Federation Centres	XASX	240,264	3,242,736	3,051,588	0.22%
UniCredit SPA	MTAA	67,733	2,964,500	3,046,359	0.22%
Chugoku Bank	XTKS	39,500	3,219,299	3,046,107	0.22%
Delta Lloyd NV	XAMS	19,497	2,476,541	2,940,376	0.21%
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	XTAE	35,539	2,462,031	2,822,638	0.20%
Ratos B	XSTO	48,641	2,525,028	2,671,821	0.19%
Iyo Bank	XTKS	44,000	2,653,657	2,618,502	0.19%
Peoples United Financial	XNGS	26,086	2,232,504	2,392,889	0.17%
Partnerre	XNYS	3,738	2,242,622	2,390,929	0.17%
Axis Capital Holdings	XNYS	7,822	2,210,763	2,257,430	0.16%
New World Development	XHKG	246,201	1,886,583	1,885,927	0.14%
Ameriprise Financial	XNYS	2,253	1,501,758	1,572,574	0.11%
Prudential Financial Inc	XNYS	2,745	1,482,065	1,535,786	0.11%
Daiwa Securities	XTKS	25,000	1,458,860	1,515,203	0.11%
Principal Financial Grp	XNYS	5,048	1,475,389	1,510,141	0.11%
Wheelock	XHKG	54,000	1,483,640	1,506,280	0.11%
Capital One Financial	XNYS	3,109	1,370,167	1,445,005	0.10%
Mirvac Group	XASX	128,603	1,160,246	1,172,686	0.08%
Chubb Corp	XNYS	1,985	1,127,662	1,163,686	0.08%
Intesa SanPaolo	MTAA	75,756	1,080,965	1,136,156	0.08%
Bank Kyoto	XTKS	16,000	779,337	810,879	0.06%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	XTKS	89	756,103	777,268	0.06%
Nomura Real Estate Office Fund	XTKS	27	767,564	762,104	0.06%
Segro plc (REIT)	XLON	16,808	548,474	564,076	0.04%
Sum Financials			245,239,251	280,786,607	20.33%
Wellpoint Inc	XNYS	30,748	14,387,603	17,234,754	1.25%
Astrazeneca GBP	XLON	43,732	13,063,830	15,706,875	1.14%
Omnicare	XNYS	36,535	9,768,948	13,378,937	0.97%
Humana Inc	XNYS	18,103	10,103,481	11,336,465	0.82%
Lonza Group	XVTX	19,486	9,573,175	11,245,486	0.81%
Cigna Corp	XNYS	17,555	5,416,184	9,316,931	0.67%
Boston Scientific	XNYS	114,352	8,046,218	8,338,952	0.60%
Fresenius SE	XETR	8,062	6,091,801	7,521,518	0.54%
Mylan Laboratories	XNGS	28,420	4,512,246	7,483,023	0.54%
Valeant Pharmaceuticals International	XTSE	10,134	6,727,359	7,211,261	0.52%
Qiagen	XETR	45,081	6,214,794	6,382,300	0.46%
Aetna	XNYS	13,926	4,803,872	5,794,960	0.42%
Actelion	XVTX	10,521	5,009,092	5,407,860	0.39%
Shionogi	XTKS	29,100	3,760,609	3,829,741	0.28%
MIRACA HOLDINGS INC	XTKS	11,900	3,235,046	3,406,985	0.25%
Patterson Cos	XNGS	12,839	3,251,182	3,209,162	0.23%
Becton Dickinson & Co	XNYS	4,617	2,997,293	3,094,896	0.22%
Henry Schein Inc.	XNGS	4,355	2,978,258	3,018,879	0.22%
GlaxoSmithkline	XLON	16,606	2,628,795	2,688,874	0.19%
Laboratory Corporation of America	XNYS	4,207	2,552,474	2,332,058	0.17%
Celgene Corp	XNGS	1,487	1,467,773	1,524,257	0.11%
Universal Health Services Inc	XNYS	3,019	1,487,295	1,488,344	0.11%
William Demant Holding	XCSE	2,250	1,295,300	1,328,717	0.10%
ST Jude Medical Inc	XNYS	3,413	1,244,967	1,282,747	0.09%
Alfresa Holding (Fukujin)	XTKS	2,500	763,880	753,272	0.05%
Suzuken	XTKS	2,700	528,155	530,667	0.04%
Otsuka Holdings Co LTD	XTKS	23	3,790	4,036	0.00%

Sum Health Care			131,913,420	154,851,958	11.21%
Southwest Airlines	XNYS	133,959	9,432,845	15,311,441	1.11%
Waste Mangement	XNYS	49,492	12,980,033	13,472,690	0.98%
Deutsche Lufthansa	XETR	97,085	10,575,456	12,515,119	0.91%
Skanska B	XSTO	91,068	10,471,685	11,303,590	0.82%
Cintas	XNGS	30,514	9,984,742	11,031,531	0.80%
Manpower Group	XNYS	13,611	6,582,715	7,089,966	0.51%
Hochtief	XETR	11,012	5,913,084	5,713,161	0.41%
Robert Half Intl	XNYS	21,648	5,044,048	5,514,764	0.40%
Kawasaki Heavy Ind	XTKS	215,000	4,990,156	5,472,914	0.40%
Rockwell Automation	XNYS	7,555	4,963,109	5,415,870	0.39%
Fuji Electric Co Ltd	XTKS	190,000	5,064,535	5,395,855	0.39%
Dover	XNYS	9,087	4,949,690	5,322,199	0.39%
Rexel SA	XPAR	29,951	3,418,023	4,776,110	0.35%
Dun & Bradstreet Corp	XNYS	4,891	3,244,127	3,642,356	0.26%
CAE	XTSE	46,496	3,264,918	3,586,853	0.26%
SPX CORP	XNYS	5,898	3,306,375	3,564,273	0.26%
Mabuchi Motor	XTKS	9,800	3,280,290	3,535,474	0.26%
Securitas B	XSTO	49,041	3,248,753	3,166,307	0.23%
Furukawa Electric Co Ltd	XTKS	186,000	2,605,219	2,834,383	0.21%
Marubeni	XTKS	60,000	2,202,816	2,618,271	0.19%
Cobham	XLON	92,633	2,516,280	2,554,955	0.19%
Qantas Airways	XASX	373,077	3,803,133	2,217,349	0.16%
Republic Services	XNYS	10,829	2,211,720	2,181,171	0.16%
Kamigumi Co	XTKS	39,000	2,062,884	2,170,117	0.16%
Agco	XNYS	5,735	2,005,050	2,059,420	0.15%
Avery Dennison Corp	XNYS	6,051	1,719,520	1,842,500	0.13%
Acs Actividades Cons Y Serv	XMCE	7,688	1,500,291	1,608,049	0.12%
Chicago Bridge & Iron Company N.V.	XNYS	3,134	1,505,663	1,580,783	0.11%
Towers Watson & Co	XNYS	2,000	1,505,253	1,548,381	0.11%
B/E Aerospace Inc	XNGS	2,843	1,484,189	1,501,098	0.11%
Toto	XTKS	12,000	1,109,333	1,154,671	0.08%
Prysmian	MTAA	5,944	899,677	929,718	0.07%
Park24 Co	XTKS	6,900	791,236	789,793	0.06%
NABTESCO CORP	XTKS	5,500	778,318	769,868	0.06%
Sojitz Holdings Corp	XTKS	70,300	762,340	758,820	0.05%
Kurita Warer Industries	XTKS	6,000	766,036	755,697	0.05%
Sumitomo Heavy	XTKS	27,000	739,256	754,311	0.05%
Sum Industrials			141,682,795	156,459,829	11.33%
Arrow Electronics	XNYS	55,051	13,443,344	18,118,749	1.31%
Automatic Data Processing	XNGS	28,538	13,003,460	13,989,197	1.01%
Flextronics Intl Ltd	XNGS	268,661	10,781,371	12,664,525	0.92%
Xerox	XNYS	167,115	7,401,017	12,338,696	0.89%
Alliance Data Systems Corp	XNYS	7,681	7,242,150	12,252,400	0.89%
Paychex	XNGS	44,090	11,205,201	12,178,702	0.88%
Western Digital Corp	XNYS	17,935	4,310,493	9,129,071	0.66%
CGI Group Inc	XTSE	39,134	5,659,845	7,941,714	0.58%
Lam Research Corp	XNGS	17,729	4,834,973	5,856,598	0.42%
Cap Gemini	XPAR	12,748	3,762,475	5,235,851	0.38%
Electronic Arts	XNGS	36,696	5,483,038	5,107,112	0.37%
Open Text Corp	XTSE	8,431	4,017,962	4,703,928	0.34%
Lsi Logic	XNYS	60,362	3,229,099	4,041,096	0.29%
Citizen Holdings Co. Ltd	XTKS	75,400	3,235,412	3,856,086	0.28%
Flir Systems Inc	XNGS	18,954	3,252,164	3,461,231	0.25%
Fiserv	XNGS	9,320	2,419,941	3,338,867	0.24%
Leidos Holdings Inc	XNYS	11,724	3,275,138	3,306,729	0.24%
Nec Corp	XTKS	225,000	3,361,779	3,078,027	0.22%
Advantest	XTKS	35,200	2,462,031	2,655,583	0.19%
Nice Systems	XTAE	10,585	2,445,427	2,630,887	0.19%
Amadeus IT HoldingOLDING SA-A Shs	XMAD	9,389	2,111,873	2,441,451	0.18%
Synopsys	XNGS	9,531	2,270,759	2,345,885	0.17%
Western Union	XNYS	22,263	2,250,952	2,329,893	0.17%
Avnet	XNYS	8,121	2,102,336	2,173,251	0.16%
Seagate Technology	XNGS	4,759	1,546,930	1,621,459	0.12%

FleetCor Technologies Inc	XNYS	2,041	1,480,354	1,450,851	0.11%
Micron Technology	XNGS	10,555	1,485,121	1,392,774	0.10%
United Internet AG	XETR	3,048	765,308	787,867	0.06%
Itochu Techno-Science	XTKS	3,200	771,668	787,790	0.06%
Ibiden	XTKS	6,700	765,491	760,326	0.06%
Atos	XPAR	1,058	557,735	581,894	0.04%
Nippon Electric Glass	XTKS	18,000	566,170	573,526	0.04%
Dena	XTKS	44	8,551	5,618	0.00%
Sum Information Technology			131,509,566	163,137,636	11.81%
Sigma-Aldrich	XNGS	24,749	12,835,787	14,115,458	1.02%
Linde	XETR	7,081	8,299,345	9,000,767	0.65%
Sealed Air	XNYS	35,330	6,662,672	7,298,339	0.53%
Boliden Limited B	XSTO	61,390	6,322,895	5,709,113	0.41%
Eastman Chemical Company	XNYS	11,407	3,520,279	5,584,808	0.40%
Koninklijke DSM NV	XAMS	11,092	4,995,700	5,300,301	0.38%
Lanxess	XETR	10,883	4,315,471	4,410,268	0.32%
Fletcher Building	XNZE	100,480	4,116,189	4,269,729	0.31%
Kaneka	XTKS	87,000	3,267,338	3,465,053	0.25%
Anglo American Plc	XLON	23,215	3,006,197	3,079,057	0.22%
Showa Denko K.K	XTKS	345,000	2,875,256	2,967,201	0.21%
Teijin	XTKS	202,000	2,668,940	2,728,405	0.20%
Methanex Corp	XTSE	4,338	1,505,062	1,556,073	0.11%
International Paper	XNYS	4,704	1,273,201	1,399,241	0.10%
Yara International	XOSL	5,293	1,384,078	1,381,473	0.10%
Owens-Illinois	XNYS	4,459	932,881	967,924	0.07%
UBE Industries	XTKS	62,000	757,769	805,222	0.06%
Maruichi Steel Tube Ltd	XTKS	5,100	767,546	781,880	0.06%
Sum Materials			69,506,604	74,820,311	5.42%
BELL ALIANT INC	XTSE	51,039	7,689,248	7,790,112	0.56%
Swisscom	XVTX	1,743	5,426,550	5,599,010	0.41%
Bce	XTSE	19,344	4,640,860	5,080,971	0.37%
Telenor	XOSL	28,869	3,835,965	4,174,457	0.30%
NTT	XTKS	11,100	2,983,683	3,626,444	0.26%
Elisa OYJ	XHEL	21,503	3,232,356	3,462,213	0.25%
Pccw Ltd	XHKG	1,216,000	3,249,991	3,301,532	0.24%
Vivendi	XPAR	19,829	2,419,543	3,175,276	0.23%
Telekom Austria	WBAH	66,647	3,261,633	3,066,603	0.22%
Frontier Communications	XNYS	94,677	2,510,673	2,670,919	0.19%
Portugal Telecom	XLIS	91,092	2,462,139	2,406,389	0.17%
Rogers Communications B	XTSE	8,460	2,420,423	2,322,133	0.17%
T-Mobile US Inc	XNYS	9,121	1,493,885	1,861,494	0.13%
KDDI Corp	XTKS	3,600	1,348,023	1,344,462	0.10%
Sum Telecommunication Services			46,974,972	49,882,014	3.61%
Fortis	XTSE	53,602	9,979,928	9,319,892	0.67%
Consolidated Edison	XNYS	16,039	5,487,977	5,379,087	0.39%
Suez Environnement	XPAR	34,043	3,547,509	3,706,842	0.27%
Enagas	XMCE	22,390	3,569,497	3,555,428	0.26%
Gas Naturale	XMCE	19,707	2,788,610	3,079,956	0.22%
SSE PLC	XLON	20,452	2,766,797	2,815,344	0.20%
Kyushu Electric Power	XTKS	28,000	2,226,483	2,168,963	0.16%
AGL Energy Limited	XASX	24,790	2,244,192	2,022,353	0.15%
PP&L Resources	XNYS	11,058	1,988,314	2,018,655	0.15%
Trasmissione electricita rete nazio	MTAA	26,783	802,119	813,212	0.06%
E.ON SE	XETR	7,130	784,364	799,611	0.06%
Hokkaido Electric Power	XTKS	11,400	773,154	795,560	0.06%
Toho Gas	XTKS	17,000	492,957	502,413	0.04%
Sum Utilities			37,451,902	36,977,313	2.68%
Total Sum			1,181,865,771	1,346,950,983	97.54%

Storebrand Europa

Resultat og balanse

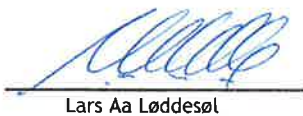
	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		16 665	2 939
Utbytte		1 223 709	1 396 218
Gevinst/tap ved realisasjoner		7 601 950	-3 134 951
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		12 755 454	5 540 642
Porteføljerresultat		21 597 778	3 804 848
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	900	1 429
Forvaltningshonorar	6	-970 004	-806 756
Andre kostnader	8	-28 751	-87 881
Forvaltningsresultat		-997 855	-893 208
Resultat			
Resultat før skattekostnad		20 599 923	2 911 640
Årsresultat		20 599 923	2 911 640
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		20 599 923	2 911 640
Sum		20 599 923	2 911 640

Storebrand Europa

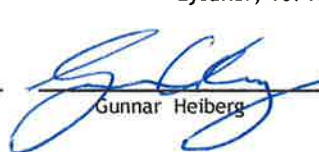
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		72 099 397	41 482 248
Opptjente, ikke mottatte inntekter		132 249	76 351
Andre fordringer	7	776 719	0
Bankinnskudd		4 063 738	3 054 934
Sum eiendeler		77 072 103	44 613 533
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		40 506 403	33 643 631
Over-/underkurs		102 880 077	97 868 433
Sum innskutt egenkapital		143 386 480	131 512 064
Opptjent egenkapital		-66 422 658	-87 022 581
Sum egenkapital	3	76 963 822	44 489 483
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	108 281	124 050
Sum gjeld		108 281	124 050
Sum egenkapital og gjeld		77 072 103	44 613 533

Lysaker, 10. februar 2014

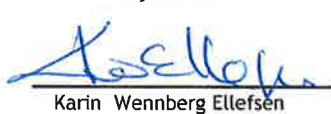

Lars Aa Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Storebrand Europa

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Europa er et aksjefond som i stor grad velger store og mellomstore selskaper med en sterk markedsposisjon på velutviklede Europeiske børser. Fondets investeringer innebærer risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med europeiske valutaslag.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	1,25	0,84
Transaksjonskostnader, kurtasje	126 594	86 898

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	44 489 484	46 923 266
Tegning	24 154 906	3 887 558
Innløsning	-12 280 490	-9 232 980
Årsresultat	20 599 923	2 911 640
Sum egenkapital	76 963 823	44 489 484

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	33 644	37 884	40 963
Tegning av andeler	14 557	3 050	2 541
Innløsning andeler	-7 694	-7 290	-5 620
Antall andeler 31.12	40 507	33 644	37 884
Innløsningskurs	1 897,83	1 319,73	1 236,04
Antall andelseiere	1 467	1 477	1 613

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	20 599 924	2 911 639
Permanente forskjeller	27 851	86 452
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	2 881 646
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	39 420	34 724
Utbytter mottatt fra EØS-land	-1 141 448	-1 204 581
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-12 755 454	-5 540 641
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-7 265 699	0
Årets skattegrunnlag	-495 406	-830 761

Oversikt over midlertidige forskjeller	2013	2012

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-40 076 966	-39 581 560
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-4 823 171
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-40 076 966	-44 404 731
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-40 076 966	-44 404 731
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	28 751	87 881
Andre fradrag	-900	-1 429
Sum permanente forskjeller	27 851	86 452

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 1,75%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	776 719	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	108 281	65 606
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	58 444
Sum annen gjeld	108 281	124 050

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovvisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2013	43,81 %	36,52 %
2012	6,78 %	11,08 %
2011	-28,55 %	-15,90 %
2010	24,54 %	4,52 %
2009	28,33 %	12,06 %

Storebrand Europa

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Europa er et aksjefond som i stor grad velger store og mellomstore selskaper med en sterk markedsposisjon på velutviklede Europeiske børser. Fondets investeringer innebærer risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med europeiske valutaslag.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	1,25	0,84
Transaksjonskostnader, kurtasje	126 594	86 898

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr.1.1	44 489 484	46 923 266
Tegning	24 154 906	3 887 558
Innløsning	-12 280 490	-9 232 980
Årsresultat	20 599 923	2 911 640
Sum egenkapital	76 963 823	44 489 484

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	33 644	37 884	40 963
Tegning av andeler	14 557	3 050	2 541
Innløsning andeler	-7 694	-7 290	-5 620
Antall andeler 31.12	40 507	33 644	37 884
Innløsningskurs	1 897,83	1 319,73	1 236,04
Antall andelseiere	1 467	1 477	1 613

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	20 599 924	2 911 639
Permanente forskjeller	27 851	86 452
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	2 881 646
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	39 420	34 724
Utbytter mottatt fra EØS-land	-1 141 448	-1 204 581
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-12 755 454	-5 540 641
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-7 265 699	0
Årets skattegrunnlag	-495 406	-830 761

Oversikt over midlertidige forskjeller	2013	2012

Storebrand Europa

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-40 076 966	-39 581 560
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-4 823 171
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-40 076 966	-44 404 731
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-40 076 966	-44 404 731
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	28 751	87 881
Andre fradrag	-900	-1 429
Sum permanente forskjeller	27 851	86 452

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 1,75%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	776 719	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	108 281	65 606
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	58 444
Sum annen gjeld	108 281	124 050

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	43,81 %	36,52 %
2012	6,78 %	11,08 %
2011	-28,55 %	-15,90 %
2010	24,54 %	4,52 %
2009	28,33 %	12,06 %

Porteføljeoversikt Storebrand Europa pr. 31.12.2013

NO0008001930

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Pandora AS	XCSE	9,300	1,748,612	3,063,865	3.99%
Continental	XETR	1,800	1,799,609	2,398,608	3.12%
ITV Ordinary shares	XLON	121,000	1,102,538	2,358,643	3.07%
Valeo	XPAR	3,500	1,742,391	2,353,340	3.06%
Prosieben Sat1 Media Npv	XETR	7,200	1,828,068	2,166,873	2.82%
Bayerische Motor Werke	XETR	3,000	2,095,602	2,137,279	2.78%
Next	XLON	3,800	1,290,958	2,080,919	2.71%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	7,000	1,950,913	2,011,100	2.62%
Dixons Retail PLC	XLON	328,000	1,408,433	1,598,749	2.08%
NH Hoteles (EUR2)	XMAD	3,782	134,949	135,479	0.18%
Sum Consumer Discretionary			15,102,073	20,304,855	26.42%
Carrefour	XPAR	10,400	1,799,083	2,504,812	3.26%
Associated British Foods	XLON	8,600	1,433,768	2,112,771	2.75%
Sum Consumer Staples			3,232,851	4,617,583	6.01%
BP Plc	XLON	17,000	825,542	833,659	1.08%
Sum Energy			825,542	833,659	1.08%
Kredietbank	XBRU	7,300	1,239,057	2,517,360	3.28%
Aegon	XAMS	42,000	1,833,044	2,409,342	3.13%
Commerzbank AG	XETR	24,000	2,208,971	2,349,452	3.06%
Axa	XPAR	13,700	2,135,340	2,314,650	3.01%
Lloyds Banking Group PLC	XLON	270,000	1,988,321	2,139,961	2.78%
Den Danske Bank	XCSE	14,500	1,748,833	2,021,286	2.63%
Storebrand	XOSL	50,000	1,823,803	1,895,000	2.47%
Credit Suisse Group RG	XVTX	7,586	1,149,694	1,411,182	1.84%
Alpha Bank	XATH	210,000	1,173,148	1,107,764	1.44%
Sum Financials			15,300,213	18,165,997	23.63%
Bayer AG Narmens-Actien O.N	XETR	2,700	1,637,267	2,301,174	2.99%
Roche Holding Genuss	XVTX	1,100	1,631,740	1,869,932	2.43%
Stada Arzneimittel AG	XETR	6,000	1,687,368	1,801,966	2.34%
Novartis	XVTX	3,600	1,624,897	1,748,508	2.27%
Sum Health Care			6,581,272	7,721,580	10.05%
Vestas Wind System	XCSE	15,000	2,003,379	2,692,732	3.50%
Sacyr Sa	XMCE	70,000	956,513	2,204,409	2.87%
Ferrovial SA	XMCE	16,200	1,470,554	1,904,817	2.48%
Travis Perkins	XLON	10,000	1,632,013	1,880,966	2.45%
Sum Industrials			6,062,459	8,682,924	11.30%
Arm Holdings	XLON	22,800	1,394,201	2,517,722	3.28%
Amadeus IT HoldingOLDING SA-A Shs	XMAD	9,018	1,393,267	2,344,979	3.05%
Nokia A	XHEL	42,000	1,822,604	2,043,482	2.66%
REC Solar ASA	XOSL	11,568	428,862	971,712	1.26%
Sum Information Technology			5,038,933	7,877,894	10.25%
BT Group	XLON	64,000	1,860,162	2,439,790	3.17%
Hellenic Telecom	XATH	18,000	1,264,068	1,455,115	1.89%
Sum Telecommunication Services			3,124,230	3,894,906	5.07%
Total Sum			55,267,573	72,099,397	93.80%

Storebrand Europa I

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		5 342	13 466
Utbytte		20 296 987	45 729 106
Gevinst/tap ved realisasjoner		4 222 478	-51 568 667
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		216 406 047	145 675 982
Porteføljeresultat		240 930 854	139 849 887
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	723	163 282
Forvaltningshonorar	6	-1 562 009	-2 558 483
Andre kostnader	8	-79 602	-36 174
Forvaltningsresultat		-1 640 888	-2 431 375
Resultat			
Resultat før skattekostnad		239 289 966	137 418 512
Årsresultat		239 289 966	137 418 512
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Netto utdelt avkastning/utbytte		20 847 465	46 253 355
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		218 442 501	91 165 157
Sum		239 289 966	137 418 512

Storebrand Europa I

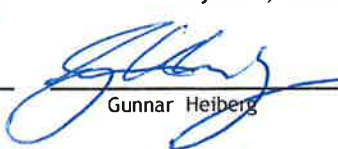
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		911 079 639	659 720 874
Opptjente, ikke mottatte inntekter		3 424 278	4 220 604
Andre fordringer	7	37 038	0
Bankinnskudd		4 491 963	5 745 055
Sum eiendeler		919 032 918	669 686 533
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		669 482 528	646 359 657
Over-/underkurs		575 854 862	568 113 229
Sum innskutt egenkapital		1 245 337 390	1 214 472 886
Opptjent egenkapital		-326 459 511	-544 902 013
Sum egenkapital	3	918 877 879	669 570 873
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	155 040	115 660
Sum gjeld		155 040	115 660
Sum egenkapital og gjeld		919 032 919	669 686 533

Lysaker, 10. februar 2014

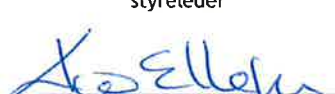

Lars Aa. Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellersen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Storebrand Europa I

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Europa I er et aksjefond som i stor grad søker å gjenspeile verdipapirfondets referanseindeks, MSCI Europe. Fondet investerer i børsnoterte europeiske selskaper og vil være påvirket av generelle svingninger i aksjemarkedet. Fondets investeringer innebærer risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med europeiske valutaslag.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,03	0,43
Transaksjonskostnader, kurtasje	11 385	179 396

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital		
Egenkapital pr.1.1	669 570 875	1 348 560 363
Tegning	10 017 038	0
Innløsning	0	-816 408 000
Årsresultat	239 289 966	137 418 512
Utdelt til andelseiere	-20 847 465	-46 253 355
Reinvestert utbetaling	20 847 465	46 253 355
Sum egenkapital	918 877 879	669 570 875

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	646 360	1 348 834	1 308 965
Tegning av andeler	23 123	46 757	48 587
Innløsning andeler		-749 231	-8 718
Antall andeler 31.12	669 483	646 360	1 348 834
Innløsningskurs	1 369,34	1 033,34	999,56
Antall andelseiere	5	1	1

Note 5 - Skatt

	2013	2012
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	239 289 965	137 418 512
Permanente forskjeller	388 870	4 213 158
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	49 407 717
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	649 506	1 303 064
Utbytter mottatt fra EØS-land	-17 922 163	-39 974 621
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-216 406 047	-145 675 982
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-3 867 169	0
Årets skattegrunnlag	2 132 962	6 691 848

Noter til regnskapet for 2013

Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	597 229	1 873 717
Tidligere års ubenyttede godtgjørelse på utbytte	-287 238	-155 618
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-309 991	-698 368
Betalbar skatt i balansen	0	1 019 731

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2013	2012
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-1 589 625
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	0	-1 589 625
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	0	-1 589 625
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradagsberettigede kostnader	389 593	734 542
Andre fradrag	-723	-163 282
Sum permanente forskjeller	388 870	571 260

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,2%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	37 038	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	152 786	113 405
Uoppgjorte verdipapirkjøp	2 254	2 254
Sum annen gjeld	155 040	115 659

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	35,66 %	36,52 %
2012	11,67 %	11,08 %
2011	-8,39 %	-8,68 %
2010	4,85 %	4,52 %
2009	13,35 %	12,06 %

Note 10 - Nærstående parter

Noter til regnskapet for 2013

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 98,84% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Europa I pr. 31.12.2013

NO0010033061

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Compagnie Financiere Richemont SA	XVTX	9,495	1,713,102	5,751,659	0.63%
Bayerische Motor Werke	XETR	7,838	2,316,350	5,583,998	0.61%
Volkswagen P	XETR	2,968	1,769,950	5,065,377	0.55%
Hennes & Mauritz B	XSTO	16,219	2,446,765	4,537,998	0.49%
Industria De Deseno Textil	XMCE	4,290	1,593,605	4,296,478	0.47%
WPP 2012	XLON	29,194	1,960,844	4,048,068	0.44%
Continental	XETR	3,005	1,527,263	4,004,343	0.44%
Adidas AG	XETR	5,035	1,639,857	3,899,389	0.42%
Compass Group	XLON	35,904	1,338,947	3,492,154	0.38%
Swatch Group	XVTX	696	734,632	2,798,841	0.30%
Michelin B	XPAR	4,262	1,810,132	2,752,393	0.30%
Pearson	XLON	19,596	1,710,525	2,640,410	0.29%
Renault	XPAR	5,017	1,418,613	2,451,473	0.27%
Porsche AG Pfd	XETR	3,822	1,803,422	2,417,439	0.26%
Christian Dior	XPAR	2,046	1,251,649	2,349,269	0.26%
Reed Elsevier Plc	XLON	25,714	1,388,428	2,322,761	0.25%
Publicis Groupe	XPAR	3,673	817,038	2,042,238	0.22%
KERING	XPAR	1,412	1,053,776	1,813,701	0.20%
British Sky Broadcasting Group	XLON	20,075	1,210,690	1,702,445	0.19%
Volkswagen	XETR	982	1,450,122	1,616,425	0.18%
Sodexo	XPAR	2,577	840,755	1,586,451	0.17%
Kingfisher	XLON	39,485	955,964	1,526,263	0.17%
Luxottica Group	MTAA	4,628	979,975	1,506,952	0.16%
Whitbread	XLON	3,813	735,914	1,437,107	0.16%
SES - FDR	XPAR	7,091	925,849	1,394,851	0.15%
Reed Elsevier	XAMS	10,459	850,116	1,346,509	0.15%
Burberry Group	XLON	7,471	644,761	1,138,028	0.12%
Next	XLON	2,000	363,721	1,095,221	0.12%
Marks & Spencer	XLON	24,618	810,209	1,070,076	0.12%
Fiat SPA	MTAA	21,241	1,137,074	1,055,663	0.11%
Intercontinental Hotels	XLON	4,782	420,028	967,227	0.11%
Peugeot	XPAR	10,760	1,864,063	848,967	0.09%
Accor	XPAR	2,915	645,153	835,855	0.09%
Pirelli & C	MTAA	7,788	447,928	819,040	0.09%
Wolters Kluwer	XAMS	4,668	575,202	809,548	0.09%
Nokian Renkaat	XHEL	2,730	424,863	795,817	0.09%
Electrolux B	XSTO	4,815	616,516	766,393	0.08%
Lagardere	XPAR	2,815	644,542	635,861	0.07%
Eutelsat Communications	XPAR	3,263	523,001	618,260	0.07%
Carnival GBP	XLON	2,239	572,789	562,656	0.06%
Swatch Group (Regd)	XSWX	749	178,838	512,980	0.06%
ProSieben Sat1 Media Npv	XETR	1,613	231,646	485,440	0.05%
Tui Travel	XLON	9,362	214,916	388,597	0.04%
Husqvarna B	XSTO	10,319	420,624	377,423	0.04%
GROUPE FNAC	XPAR	176	0	35,077	0.00%
Sum Consumer Discretionary			46,980,156	88,203,122	9.60%
Nestle	XVTX	56,324	14,261,493	25,089,490	2.73%
Diageo	XLON	51,460	5,518,686	10,341,295	1.13%
Anheuser-Busch Inbev	XBRU	14,577	3,994,984	9,415,022	1.02%
Unilever NL	XAMS	31,992	5,898,119	7,829,550	0.85%
Reckitt Benckiser	XLON	14,510	4,142,840	6,987,953	0.76%
Unilever GB	XLON	27,454	4,738,134	6,846,720	0.75%
SabMiller PLC	XLON	20,439	3,299,068	6,368,491	0.69%
Tesco	XLON	185,647	7,223,649	6,236,837	0.68%
L Oreal	XPAR	5,381	3,471,698	5,744,502	0.63%
Danone	XPAR	11,054	3,938,930	4,834,880	0.53%
Associated British Foods	XLON	15,875	1,433,448	3,900,028	0.42%
Pernod-Ricard	XPAR	4,588	2,115,605	3,176,177	0.35%
Carrefour	XPAR	10,489	1,925,231	2,526,247	0.27%

Henkel AG + Co. KGAA	XETR	2,985	781,068	2,103,885	0.23%
Koninklijke Ahold	XAMS	17,004	1,189,591	1,855,069	0.20%
Svenska Cellulosa B	XSTO	9,381	718,182	1,754,565	0.19%
Heineken	XAMS	4,266	1,131,831	1,750,346	0.19%
Morrison WM Supermarkets	XLON	63,268	1,705,531	1,659,204	0.18%
Carlsberg B	XCSE	2,108	936,116	1,417,298	0.15%
Tate & Lyle	XLON	17,229	1,117,281	1,400,502	0.15%
Henkel AG & KGAA	XETR	2,170	503,047	1,372,176	0.15%
Lindt & Spruengli AG-Reg	XSWX	50	818,337	1,371,479	0.15%
Sainsbury	XLON	35,689	1,223,633	1,308,888	0.14%
Kerry Group Plc-A	XDUB	2,940	502,540	1,241,187	0.14%
Beiersdorf	XETR	1,742	684,446	1,072,409	0.12%
Aryzta AG Ord	XSWX	2,121	533,654	989,651	0.11%
Casino Guichard-Perrachon	XPAR	1,335	647,595	934,907	0.10%
Heiniken Holding	XAMS	2,393	588,314	919,936	0.10%
Delhaize	XBRU	2,161	862,801	780,435	0.08%
Metro	XETR	2,625	965,369	772,450	0.08%
Orkla	XOSL	13,105	688,437	620,129	0.07%
Distribuidora Internacional	XMAD	9,565	263,388	519,753	0.06%
Jeronimo Martins SGPS	XLIS	3,823	199,929	454,307	0.05%
Colruyt	XBRU	1,236	357,013	419,304	0.05%
Anheuser Bush strip aksje	XBRU	7,289	1,906	61	0.00%
Sum Consumer Staples			78,381,895	124,015,133	13.50%
BP Plc	XLON	317,547	18,000,523	15,572,111	1.69%
Royal Dutch Shell A London	XLON	68,963	11,525,965	14,988,143	1.63%
Royal Dutch Shell B shares	XLON	42,108	7,315,179	9,646,608	1.05%
ENI	MTAA	60,637	9,687,381	8,865,965	0.96%
BG Group	XLON	63,105	6,074,846	8,227,091	0.90%
Statoil ASA	XOSL	27,695	3,688,147	4,071,165	0.44%
Repsol SA	XMCE	19,314	2,993,712	2,957,986	0.32%
Transocean Ltd CHF	XVTX	6,202	2,119,757	1,837,836	0.20%
Omv	WBAH	6,009	1,379,878	1,747,653	0.19%
SeaDrill Ltd	XOSL	6,041	743,244	1,495,752	0.16%
Royal Dutch Shell A ord	XAMS	6,310	1,167,985	1,366,506	0.15%
Technip SA	XPAR	2,255	850,653	1,316,963	0.14%
Tullow Oil Plc	XLON	14,776	1,344,405	1,269,399	0.14%
Tenaris	MTAA	8,773	837,386	1,164,655	0.13%
AMEC	XLON	7,801	566,388	852,814	0.09%
Galp Energia SGPS SA-B shrs	XLIS	8,021	767,013	798,953	0.09%
Saipem	MTAA	5,376	1,005,566	699,306	0.08%
Subsea 7 S A	XOSL	5,192	624,842	602,791	0.07%
Fugro Cert	XAMS	1,628	704,450	589,510	0.06%
Petrofac LTD	XLON	4,764	435,403	585,907	0.06%
Neste Oil	XHEL	4,427	472,026	531,820	0.06%
CGG	XPAR	3,775	604,784	397,005	0.04%
Aker Solutions	XOSL	2,758	248,878	298,967	0.03%
Repsol SA retter desember 2013	XMCE	19,314	0	80,085	0.01%
Sum Energy			73,158,413	79,964,989	8.70%
HSBC Holdings GB	XLON	318,194	21,567,568	21,178,123	2.30%
Banco Santander	XMCE	198,402	13,102,771	10,790,923	1.17%
Allianz SE (Societas Europeae)	XETR	8,548	6,580,412	9,314,811	1.01%
BNP Paribas	XPAR	18,278	8,522,655	8,656,196	0.94%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	XMCE	102,361	8,325,690	7,657,006	0.83%
UBS	XVTX	65,748	7,796,416	7,588,712	0.83%
Barclays Bank	XLON	252,001	7,766,196	6,885,992	0.75%
Lloyds Banking Group PLC	XLON	846,524	7,698,988	6,709,364	0.73%
Prudential	XLON	46,831	3,039,055	6,305,411	0.69%
Axa	XPAR	33,007	4,894,493	5,576,617	0.61%
Ing-Group	XAMS	65,540	4,511,382	5,533,836	0.60%
Standard Chartered	XLON	38,625	5,316,130	5,278,160	0.57%
Deutsche Bank	XETR	17,773	6,381,163	5,151,998	0.56%
Credit Suisse Group RG	XVTX	25,168	6,636,694	4,681,866	0.51%
Nordea Bank AB	XSTO	54,751	3,288,511	4,481,422	0.49%
Muenchener Rueckversicherungs RG	XETR	3,333	3,035,525	4,462,320	0.49%

Zurich Financial Services AG	XVTX	2,502	3,092,603	4,411,975	0.48%
Societe Generale	XPAR	12,351	5,564,555	4,359,321	0.47%
Swiss Re Ltd	XVTX	5,868	1,545,200	3,284,383	0.36%
Unibail-Rodamco SE	XAMS	2,004	2,271,138	3,120,272	0.34%
UniCredit SPA	MTAA	68,410	5,460,206	3,076,808	0.33%
Aviva PLC	XLON	66,932	2,791,492	3,024,349	0.33%
Swedbank AB A-shares	XSTO	17,303	1,295,346	2,958,388	0.32%
Assicurazioni General	MTAA	19,845	3,470,804	2,836,911	0.31%
Intesa SanPaolo	MTAA	179,329	4,485,990	2,689,499	0.29%
Svenska Handelsbanken A	XSTO	8,204	1,253,659	2,448,883	0.27%
Deutsche Boerse	XETR	4,808	2,460,648	2,419,688	0.26%
Legal & General Group	XLON	106,162	1,134,758	2,375,552	0.26%
Investor AB-B	XSTO	11,037	1,155,833	2,307,213	0.25%
Sampo Leonia Plc	XHEL	7,234	1,009,645	2,160,173	0.24%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	23,780	982,438	1,904,859	0.21%
Kredietbank	XBRU	5,059	1,485,508	1,744,565	0.19%
Scor Regroupe	XPAR	7,663	1,128,065	1,701,795	0.19%
Aegon	XAMS	29,339	1,728,651	1,683,040	0.18%
DnB	XOSL	15,326	1,035,852	1,662,871	0.18%
Den Danske Bank	XCSE	11,124	1,557,102	1,550,674	0.17%
Credit Agricole	XPAR	18,782	2,421,827	1,461,022	0.16%
Skandia TIA Compulsory Redemption shares	XSTO	30,307	688,183	1,414,247	0.15%
3i Group	XLON	35,902	1,086,493	1,389,208	0.15%
Old Mutual	XLON	72,583	1,320,471	1,379,119	0.15%
Kleppierre	XPAR	4,815	1,116,774	1,355,911	0.15%
Kinnevik Investment B	XSTO	4,612	485,582	1,297,822	0.14%
Commerzbank AG	XETR	13,125	3,102,381	1,284,857	0.14%
Natixis	XPAR	34,990	849,274	1,250,193	0.14%
Julius Baer Holding Reg	XVTX	4,122	642,330	1,204,599	0.13%
Royal Bank of Scotland	XLON	34,433	3,817,162	1,169,756	0.13%
Groupe Bruxelles Lambert	XBRU	1,951	1,030,351	1,088,371	0.12%
Standard Life Plc	XLON	28,926	712,717	1,045,161	0.11%
Icade EMGP	XPAR	1,844	1,101,235	1,043,171	0.11%
Land Securities REIT	XLON	10,694	608,906	1,035,302	0.11%
Ageas (BE)	XBRU	3,982	2,981,145	1,030,292	0.11%
Resolution	XLON	28,695	754,671	1,020,668	0.11%
Schroders	XLON	3,797	419,068	991,185	0.11%
Fonciere Des Regions	XPAR	1,859	897,541	975,195	0.11%
Banco de Sabadell	XMCE	58,735	1,142,368	930,966	0.10%
Wendel	XPAR	1,004	617,753	889,269	0.10%
Erste Bank Oester. Spk.	WBAH	4,079	1,193,537	863,749	0.09%
British Land (REIT)	XLON	13,405	645,847	847,213	0.09%
Corio	XAMS	2,919	889,347	794,908	0.09%
Swiss Life RG	XVTX	609	389,952	769,385	0.08%
Banco Popular ESP	XMCE	20,582	1,935,717	754,494	0.08%
CNP Assurances	XPAR	5,533	795,066	689,200	0.08%
Hannover Rueck	XETR	1,314	348,755	685,235	0.07%
Royal Sun & Alliance Insurance	XLON	73,337	958,158	673,511	0.07%
Segro plc (REIT)	XLON	19,376	478,408	650,258	0.07%
ICAP	XLON	13,251	535,191	601,281	0.07%
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	MTAA	14,558	1,084,183	600,725	0.07%
Hammerman Plc (Reit)	XLON	11,299	451,181	569,927	0.06%
London Stock Exchange	XLON	3,167	568,139	551,470	0.06%
Mediobanca SpA	MTAA	9,259	812,406	492,288	0.05%
INTU PROPERTIES PLC	XLON	15,736	710,660	489,994	0.05%
Eurazeo	XPAR	928	282,800	442,047	0.05%
Immofinanz Immobilien	WBAH	15,609	344,475	439,487	0.05%
Mapfre SA	XMCE	15,008	345,422	390,571	0.04%
Pargesa Holding SA-BR	XSWX	753	367,935	369,325	0.04%
Banco Popolare	MTAA	30,900	925,625	360,097	0.04%
Anglo Irish Bank	XDUB	3,294	148,665	5,783	0.00%
Immoeast AG nontradeable	XWBO	23,731	12,846	198	0.00%
Groupe Bruxelles Lambert-Str VVPR	XBRU	455	24	4	0.00%
Immofinanz Exchange rate aksjer	WBAH	7,819	204,805	1	0.00%

Sum Financials			203,598,519	207,271,440	22.56%
Roche Holding Genuss	XVTX	11,960	11,184,157	20,331,264	2.21%
Novartis	XVTX	39,546	12,075,779	19,207,362	2.09%
GlaxoSmithkline	XLON	88,949	11,300,722	14,402,787	1.57%
Sanofi	XPAR	20,532	8,910,014	13,237,219	1.44%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	14,705	6,142,521	12,532,876	1.36%
Astrazeneca GBP	XLON	22,059	5,875,586	7,922,756	0.86%
Novo-Nordisk B	XCSE	6,771	2,142,568	7,541,860	0.82%
Shire PLC	XLON	8,917	908,042	2,555,309	0.28%
Essilor International	XPAR	3,833	1,226,092	2,476,307	0.27%
Fresenius SE	XETR	2,312	926,417	2,157,002	0.23%
Fresenius Medical Care AG and KGAA	XETR	4,243	1,268,789	1,834,907	0.20%
Smith & Nephew	XLON	19,669	1,158,125	1,701,612	0.19%
Merck	XETR	1,108	611,388	1,206,468	0.13%
Coloplast B	XCSE	2,485	224,708	999,678	0.11%
Actelion	XVTX	1,643	481,282	844,512	0.09%
Getinge Industrier B	XSTO	4,002	545,888	831,678	0.09%
UCB	XBRU	1,661	448,515	751,772	0.08%
Sonova Holding AG	XVTX	905	504,909	740,824	0.08%
Perrigo Co	XNYS	639	496,007	594,921	0.06%
Qiagen	XETR	4,190	491,963	593,195	0.06%
Lonza Group	XVTX	885	505,253	510,739	0.06%
Sum Health Care			67,428,725	112,975,049	12.30%
Siemens	XETR	14,616	7,144,916	12,132,004	1.32%
ABB CH	XVTX	38,434	4,714,796	6,156,003	0.67%
Schneider Electric	XPAR	10,799	3,573,312	5,723,626	0.62%
Koninklijke Philips	XAMS	17,720	2,872,231	3,947,098	0.43%
Deutsche Post	XETR	17,694	2,226,198	3,919,858	0.43%
Vinci	XPAR	9,687	3,018,538	3,864,455	0.42%
Cie De St Gobain	XPAR	8,796	2,722,765	2,939,491	0.32%
Experian	XLON	25,648	1,283,789	2,870,872	0.31%
Volvo B	XSTO	31,273	2,177,067	2,494,735	0.27%
Legrand	XPAR	7,447	1,547,813	2,493,967	0.27%
Wolseley	XLON	6,383	1,479,596	2,196,649	0.24%
A.P Moeller - Maersk A/S	XCSE	33	1,542,912	2,176,204	0.24%
Assa Abloy B	XSTO	6,750	678,038	2,166,618	0.24%
Meggitt Plc	XLON	39,783	1,646,661	2,108,605	0.23%
Atlas Copco A	XSTO	12,028	806,917	2,025,816	0.22%
Capita Plc	XLON	18,527	1,391,191	1,932,314	0.21%
Gea Group	XETR	5,983	1,095,776	1,730,588	0.19%
Cobham	XLON	61,424	1,439,894	1,694,165	0.18%
Weir Group Plc	XLON	7,337	1,391,340	1,571,741	0.17%
Sandvik	XSTO	18,060	1,097,907	1,547,320	0.17%
Geberit AG Reg	XVTX	804	567,567	1,483,572	0.16%
BUREAU VERITAS SA	XPAR	7,956	871,919	1,413,025	0.15%
Kone Oyj	XHEL	4,974	465,129	1,363,886	0.15%
Smiths Group	XLON	8,962	962,928	1,332,729	0.15%
Brenntag AG	XETR	1,173	800,558	1,321,373	0.14%
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	XSTO	7,924	677,523	1,262,742	0.14%
Osram Licht	XETR	3,542	605,998	1,214,034	0.13%
SGS	XVTX	78	575,901	1,091,835	0.12%
Bouygues	XPAR	4,754	1,533,671	1,089,746	0.12%
Invensys	XLON	20,906	431,736	1,068,162	0.12%
Alfa Laval	XSTO	6,795	479,815	1,059,080	0.12%
Adecco	XVTX	2,189	618,013	1,054,231	0.11%
Intertek Group	XLON	3,296	682,422	1,042,550	0.11%
Skanska B	XSTO	8,135	713,471	1,009,737	0.11%
Schindler BE	XSWX	1,117	425,676	1,000,468	0.11%
Atlas Copco B	XSTO	6,467	386,601	996,961	0.11%
Abertis Infraestructuras	XMCE	7,253	664,968	979,239	0.11%
Aggreko	XLON	5,317	24,911	913,028	0.10%
Bunzl Plc	XLON	6,239	394,566	908,988	0.10%
Ferrovial SA	XMCE	7,202	470,685	846,820	0.09%
Wartsila Oyj-B	XHEL	2,741	350,106	819,646	0.09%

Randstad Holdings	XAMS	2,014	392,635	793,852	0.09%
DSV	XCSE	3,802	417,494	757,501	0.08%
Aeroports de Paris	XPAR	1,087	509,070	749,690	0.08%
Kuehne & Nagel Intl. AG-Reg	XVTX	929	474,183	742,092	0.08%
Groupe Eurotunnel S.A.	XPAR	11,176	602,899	713,803	0.08%
Scania B	XSTO	5,999	490,562	713,444	0.08%
Vallourec	XPAR	2,129	1,143,767	704,806	0.08%
Edenred	XPAR	3,426	394,288	696,832	0.08%
TNT Express NV	XAMS	12,245	1,105,003	690,768	0.08%
Atlantia SPA	MTAA	5,004	632,093	682,291	0.07%
Acs Actividades Cons Y Serv	XMCE	3,074	792,610	642,968	0.07%
Prysmian	MTAA	3,914	389,350	612,200	0.07%
Securitas B	XSTO	7,249	392,998	468,028	0.05%
BIC	XPAR	608	243,839	452,673	0.05%
Zardoya Otis SA	XMCE	3,963	453,037	435,661	0.05%
Metso OYJ	XHEL	1,598	257,528	414,397	0.05%
Balfour Beatty	XLON	13,233	341,743	381,473	0.04%
Vopak	XAMS	887	203,862	315,294	0.03%
Sum Industrials			65,792,783	99,931,753	10.88%
Sap AG	XETR	15,648	4,380,134	8,151,078	0.89%
Ericsson LM-B SHS	XSTO	54,594	3,699,522	4,048,273	0.44%
ASML Holding NV (new)	XAMS	6,362	985,266	3,618,732	0.39%
Arm Holdings	XLON	28,195	1,362,005	3,113,472	0.34%
Nokia A	XHEL	63,764	6,826,265	3,102,395	0.34%
Amadeus IT HoldingOLDING SA-A Shs	XMAD	8,296	1,109,253	2,157,235	0.23%
Alcatel-Lucent	XPAR	59,219	1,625,296	1,612,912	0.18%
Infineon	XETR	21,821	749,767	1,415,581	0.15%
The Sage Group plc	XLON	34,748	878,541	1,409,496	0.15%
Cap Gemini	XPAR	3,241	835,622	1,331,142	0.14%
Dassault Systeme	XPAR	1,374	451,471	1,036,421	0.11%
CNH Industrial NV	MTAA	14,148	412,020	979,910	0.11%
Gemalto N.V.	XPAR	1,284	620,687	858,831	0.09%
Hexagon B SEK	XSTO	4,257	434,028	817,516	0.09%
Atos	XPAR	1,238	329,762	680,893	0.07%
Stmicroelectronics	XPAR	12,703	988,166	620,180	0.07%
Sum Information Technology			25,687,804	34,954,066	3.80%
BASF SE	XETR	16,661	5,992,968	10,793,075	1.17%
Rio Tinto Plc	XLON	23,725	6,909,437	8,127,783	0.88%
BHP Billiton GBP	XLON	36,298	5,347,924	6,816,590	0.74%
Air Liquide	XPAR	6,006	3,329,048	5,161,512	0.56%
Linde	XETR	3,337	2,099,596	4,241,711	0.46%
Syngenta	XVTX	1,551	1,931,197	3,758,114	0.41%
Anglo American Plc	XLON	25,210	5,832,698	3,343,659	0.36%
Randgold Resources	XLON	6,467	2,579,362	2,462,732	0.27%
ArcelorMittal	XAMS	19,622	3,956,216	2,127,560	0.23%
CRH	XDUB	12,747	1,904,873	1,950,103	0.21%
Akzo Nobel	XAMS	3,920	1,347,883	1,846,296	0.20%
Holcim	XVTX	3,847	1,460,187	1,751,696	0.19%
Lafarge	XPAR	3,437	1,452,031	1,565,076	0.17%
Koninklijke DSM NV	XAMS	2,799	767,653	1,337,499	0.15%
Johnson Matthey	XLON	3,731	528,607	1,229,629	0.13%
Givaudan	XVTX	141	599,682	1,225,388	0.13%
Fresnillo Plc	XLON	15,763	1,513,336	1,180,760	0.13%
Novozymes B	XCSE	4,405	465,474	1,129,877	0.12%
ThyssenKrupp	XETR	7,317	1,524,745	1,082,080	0.12%
Upm-Kymmene	XHEL	9,821	763,414	1,008,214	0.11%
Solvay	XBRU	1,035	669,628	995,031	0.11%
Rexam	XLON	16,196	573,915	863,313	0.09%
Arkema EUR10	XPAR	1,213	648,167	859,813	0.09%
Yara International	XOSL	3,003	599,514	783,783	0.09%
Antofagasta Plc	XLON	9,013	784,818	746,228	0.08%
Stora Enso	XHEL	11,200	832,790	683,033	0.07%
Umicore	XBRU	2,406	478,369	682,964	0.07%
Boliden Limited B	XSTO	6,588	512,717	612,667	0.07%

Lanxess	XETR	1,505	732,735	609,892	0.07%
K+S AG	XETR	3,180	1,061,895	594,824	0.06%
Imerys	XPAR	960	317,028	507,289	0.06%
Norsk Hydro	XOSL	18,353	656,349	496,816	0.05%
Salzgitter	XETR	1,429	997,700	370,333	0.04%
Holmen B	XSTO	1,291	173,899	285,241	0.03%
Kazakhmys	XLON	6,636	1,172,804	145,758	0.02%
Sum Materials			60,518,658	71,376,339	7.77%
Vodafone Group	XLON	859,619	12,914,189	20,470,550	2.23%
Telefonica	XMCE	72,458	10,671,334	7,168,909	0.78%
Deutsche Telecom	XETR	60,650	5,483,743	6,302,320	0.69%
BT Group	XLON	154,113	3,012,711	5,875,053	0.64%
Vivendi	XPAR	23,457	4,063,102	3,756,238	0.41%
Orange	XPAR	38,112	5,934,247	2,867,495	0.31%
Telenor	XOSL	11,648	906,593	1,684,301	0.18%
Swisscom	XVTX	466	956,697	1,496,924	0.16%
Belgacom	XBRU	7,683	1,571,597	1,381,239	0.15%
Koninklijke KPN	XAMS	60,369	2,289,550	1,182,455	0.13%
Iliad	XPAR	566	349,363	704,546	0.08%
Millicom Intl. Cellular SDR	XSTO	1,087	434,158	657,664	0.07%
Tele2 B	XSTO	7,665	349,309	527,469	0.06%
Inmarsat	XLON	5,727	354,870	435,035	0.05%
Portugal Telecom	XLIS	15,063	1,021,850	397,921	0.04%
Sum Telecommunication Services			50,313,312	54,908,119	5.98%
National Grid Plc	XLON	71,307	4,066,040	5,645,905	0.61%
Iberdrola	XMCE	92,040	4,128,234	3,566,357	0.39%
E.ON SE	XETR	30,708	7,757,554	3,443,822	0.37%
Centrica	XLON	97,859	2,603,999	3,418,855	0.37%
Gaz de France	XPAR	22,782	5,888,376	3,255,813	0.35%
SSE PLC	XLON	23,648	2,756,768	3,255,293	0.35%
Enel	MTAA	110,786	4,186,923	2,939,614	0.32%
Rwe	XETR	8,850	4,015,890	1,968,362	0.21%
Electricite de France (EDF)	XPAR	6,688	2,592,407	1,436,066	0.16%
Severn Trent Water	XLON	6,749	810,477	1,156,216	0.13%
Fortum	XHEL	8,092	1,415,791	1,124,985	0.12%
Gas Naturale	XMCE	7,022	589,922	1,097,450	0.12%
Snam SPA	MTAA	25,583	717,507	869,596	0.09%
Red Electrica	XMCE	1,925	582,692	780,497	0.08%
Energias De Portugal	XLIS	33,884	820,877	756,318	0.08%
Suez Environnement	XPAR	6,268	752,600	682,504	0.07%
Utd Utilities Group Plc.	XLON	8,537	499,636	576,005	0.06%
Enagas	XMCE	3,486	433,867	553,561	0.06%
Trasmissione electricita rete nazio	MTAA	15,939	377,013	483,955	0.05%
ENEL GREEN POWER SPA	MTAA	30,602	461,611	468,421	0.05%
Gas De France (BE-line)	XBRU	4,116	532,543	34	0.00%
Sum Utilities			45,990,727	37,479,628	4.08%
Total Sum			717,850,992	911,079,639	99.16%

Storebrand Global Indeks I

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		76 373	264 820
Utbytte		199 989 916	158 544 423
Gevinst/tap ved realisasjoner		278 254 029	17 272 150
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		2 357 487 784	242 513 666
Porteføljeresultat		2 835 808 102	418 595 059
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	154 561	295 755
Andre finansinntekter		62 162	0
Forvaltningshonorar	6	-8 809 737	-5 910 471
Andre kostnader	8	-169 763	-458 476
Forvaltningsresultat		-8 762 777	-6 073 192
Resultat			
Resultat før skattekostnad		2 827 045 325	412 521 867
Skattekostnad	5	-24 365 449	-18 265 935
Årsresultat		2 802 679 876	394 255 932
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		2 802 679 876	394 255 932
Sum		2 802 679 876	394 255 932

Storebrand Global Indeks I

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		10 328 543 220	6 816 949 114
Opptjente, ikke mottatte inntekter		14 459 974	9 157 918
Andre fordringer	7	184 083 858	0
Bankinnskudd		27 933 140	15 891 510
Sum eiendeler		10 555 020 192	6 841 998 542
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		7 445 023 220	6 793 653 482
Over-/underkurs		-405 438 727	-458 232 978
Sum innskutt egenkapital		7 039 584 493	6 335 420 504
Opptjent egenkapital		3 292 921 608	490 241 731
Sum egenkapital	3	10 332 506 101	6 825 662 235
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	222 514 091	16 336 307
Sum gjeld		222 514 091	16 336 307
Sum egenkapital og gjeld		10 555 020 192	6 841 998 542

Lysaker, 10. februar 2014

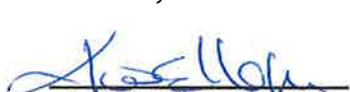

Lars Aa. Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén

administrerende direktør

Storebrand Global Indeks I

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Global Indeks I investerer i internasjonale aksjemarkeder og er eksponert for generell risiko ved å være i aksjemarkedet. Fondet forvaltes nær opptil indeksen MSCI World. Fondets investeringer innebærer risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med omverdenen.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,21	0,28
Transaksjonskostnader, kurtasje	838 749	643 416

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital		
Egenkapital pr.1.1	6 825 662 234	4 508 153 836
Tegning	2 518 296 325	2 874 056 044
Innløsning	-1 814 132 336	-950 803 578
Årsresultat	2 802 679 876	394 255 932
Sum egenkapital	10 332 506 099	6 825 662 234

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	6 793 653	4 838 198	4 343 806
Tegning av andeler	2 099 250	2 914 372	2 088 959
Innløsning andeler	-1 447 880	-958 917	-1 594 567
Antall andeler 31.12	7 445 023	6 793 653	4 838 198
Innløsningskurs	1 385,09	1 004,63	932,03
Antall andelseiere	24	19	13

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	24 365 449	18 265 935
Årets totale skattekostnad	24 365 449	18 265 935
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	2 827 045 326	412 521 866
Permanente forskjeller	18 826 403	14 803 280
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	-18 174 126
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	2 077 273	1 646 476
Utbytter mottatt fra EØS-land	-61 299 232	-50 760 636

Storebrand Global Indeks I

Noter til regnskapet for 2013

Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-2 357 487 785	-242 513 666
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-274 959 662	0
Årets skattegrunnlag	154 202 323	117 523 194
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	43 176 650	32 906 494
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-18 811 202	-14 640 559
Betalbar skatt i balansen	24 365 448	18 265 935

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	18 980 964	15 099 035
Andre fradrag	-154 561	-295 755
Sum permanente forskjeller	18 826 403	14 803 280

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,1%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	856 919	573 024
Uoppgjorte verdipapirkjøp	197 291 723	0
Betalbar skatt	24 365 449	18 265 935
Sum annen gjeld	222 514 091	18 838 959

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	38,15 %	38,09 %
2012	7,80 %	8,01 %
2011	-3,39 %	-3,01 %
2010	12,20 %	12,45 %
2009	8,25 %	7,24 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 78,36% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Global Indeks I pr. 31.12.2013

NO0010297328

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port.
Amazon Com	XNGS	20,199	21,224,338	48,869,443	0.47%
Walt Disney	XNYS	92,522	22,307,859	42,884,626	0.42%
Home Depot	XNYS	80,668	19,132,279	40,297,250	0.39%
Comcast Corp A	XNGS	110,421	19,236,651	34,811,751	0.34%
McDonalds	XNYS	55,895	25,522,406	32,903,512	0.32%
Bayerische Motor Werke	XETR	33,246	13,750,897	23,685,329	0.23%
Starbucks Corp	XNGS	46,743	10,687,073	22,230,053	0.22%
Time Warner	XNYS	51,963	11,719,038	21,979,350	0.21%
Priceline.Com	XNGS	3,088	10,144,458	21,776,905	0.21%
Ford Motor Co	XNYS	227,405	15,274,227	21,287,722	0.21%
Nike B	XNYS	42,377	11,468,933	20,217,943	0.20%
Compagnie Financiere Richemont SA	XVTX	33,073	10,014,734	20,034,187	0.19%
General Motors Co	XNYS	74,045	13,098,828	18,359,618	0.18%
Lowe's Cos Inc	XNYS	60,707	9,507,139	18,249,278	0.18%
Volkswagen P	XETR	10,041	9,628,101	17,136,607	0.17%
TJX Companies	XNYS	44,198	6,327,983	17,088,730	0.17%
Twenty-First Century Fox News A	XNGS	77,446	7,363,974	16,524,739	0.16%
Compass Group	XLON	165,462	9,627,077	16,093,436	0.16%
Denso	XTKS	49,400	10,126,740	15,825,649	0.15%
Hennes & Mauritz B	XSTO	56,159	9,896,807	15,713,019	0.15%
Target Corporation	XNYS	38,175	11,770,774	14,653,458	0.14%
Johnson Controls	XNYS	45,771	9,153,734	14,245,281	0.14%
Yum Brands	XNYS	30,085	9,070,357	13,800,427	0.13%
WPP 2012	XLON	99,359	7,519,569	13,777,216	0.13%
Nissan Motor	XTKS	265,800	15,031,762	13,562,784	0.13%
Industria De Deseno Textil	XMCE	13,427	6,399,359	13,447,275	0.13%
DirecTV	XNGS	31,596	6,160,929	13,243,737	0.13%
Time Warner Cable Common Stock	XNYS	16,035	5,298,277	13,181,703	0.13%
CBS Corp class B	XNYS	33,955	4,583,803	13,130,433	0.13%
Adidas AG	XETR	16,717	6,927,117	12,946,589	0.13%
Viacom INC ClassB	XNYS	24,297	6,290,484	12,874,462	0.12%
Michelin B	XPAR	19,520	8,719,143	12,605,985	0.12%
Las Vegas Sands Corp	XNYS	26,289	6,448,390	12,579,088	0.12%
Borgwarner	XNYS	36,304	7,294,714	12,314,229	0.12%
Swatch Group	XVTX	2,850	6,616,186	11,460,771	0.11%
Starwood Hotels and Resorts	XNYS	23,455	8,140,659	11,305,573	0.11%
Liberty Global A	XNGS	20,490	6,428,722	11,063,568	0.11%
Porsche AG Pfd	XETR	17,242	8,397,961	10,905,673	0.11%
VF Corp	XNYS	28,492	5,708,142	10,775,886	0.10%
Fuji Heavy Industries	XTKS	59,000	2,890,197	10,267,883	0.10%
Comcast Corp-Special	XNGS	33,750	5,336,138	10,213,239	0.10%
Magna A	XTSE	20,447	6,239,435	10,169,283	0.10%
Omnicom Group	XNYS	22,084	6,651,442	9,964,116	0.10%
Toyota Industries	XTKS	36,200	7,335,949	9,914,855	0.10%
Panasonic corp	XTKS	135,300	9,045,634	9,559,184	0.09%
Aisin Seiki	XTKS	38,500	7,734,945	9,489,213	0.09%
Reed Elsevier	XAMS	70,730	6,696,970	9,105,900	0.09%
Reed Elsevier Plc	XLON	100,438	5,376,010	9,072,624	0.09%
Suzuki Motor	XTKS	53,900	7,465,546	8,798,523	0.09%
Mazda Motor Corp	XTKS	279,000	4,536,199	8,760,819	0.08%
Marriott Intl	XNYS	29,115	6,366,526	8,717,180	0.08%
Publicis Groupe	XPAR	15,499	4,807,586	8,617,655	0.08%
Pearson	XLON	63,940	6,559,707	8,615,422	0.08%
Fast Retailing	XTKS	3,400	3,624,339	8,517,463	0.08%
Renault	XPAR	17,288	5,943,155	8,447,491	0.08%
Macys Inc.	XNYS	25,401	3,962,520	8,229,157	0.08%
Dollar General	XNYS	22,364	6,820,866	8,184,159	0.08%
Genuine Parts	XNYS	15,987	6,579,082	8,068,659	0.08%
Sodexo	XPAR	12,917	5,743,767	7,951,955	0.08%

KERING	XPAR	6,182	6,570,746	7,940,723	0.08%
Bed Bath & Beyond Inc	XNGS	16,258	4,677,125	7,920,378	0.08%
Sands China Ltd	XHKG	158,400	3,845,298	7,851,528	0.08%
Chipotle Mexican Grill Inc	XNYS	2,424	4,602,300	7,835,086	0.08%
Ross Stores	XNGS	16,938	4,028,082	7,699,830	0.07%
Mattel	XNGS	26,647	4,672,533	7,691,942	0.07%
Netflix Inc	XNGS	3,423	4,057,911	7,645,723	0.07%
Twenty-First Century Fox News B	XNGS	36,407	4,587,579	7,642,303	0.07%
Christian Dior	XPAR	6,640	5,337,034	7,624,217	0.07%
Harley-Davidson	XNYS	18,061	4,777,776	7,586,861	0.07%
Volkswagen	XETR	4,598	5,116,330	7,568,558	0.07%
GKN Plc	XLON	201,544	4,002,204	7,559,673	0.07%
British Sky Broadcasting Group	XLON	87,368	5,501,631	7,409,178	0.07%
Discovery Communications inc ser C	XNGS	14,119	4,047,748	7,183,268	0.07%
Autozone	XNYS	2,467	3,966,158	7,153,289	0.07%
Coach	XNYS	20,548	5,646,049	6,997,258	0.07%
L Brands Inc	XNYS	18,578	3,964,915	6,971,110	0.07%
Galaxy Entertainment Group	XHKG	123,000	3,039,804	6,693,521	0.06%
Kingfisher	XLON	169,244	4,163,405	6,542,001	0.06%
O'Reilly Automotive Inc	XNGS	8,192	4,355,871	6,396,840	0.06%
Sony	XTKS	60,300	9,418,339	6,355,646	0.06%
Gap	XNYS	26,159	3,480,556	6,202,103	0.06%
Isuzu Motors Ltd	XTKS	162,000	4,334,691	6,115,534	0.06%
Liberty Media Corporation (new)	XNGS	6,879	3,754,931	6,105,330	0.06%
Daihatsu Motor	XTKS	59,100	5,823,371	6,079,065	0.06%
Dollar Tree Inc	XNGS	17,568	4,963,966	6,013,380	0.06%
Whirlpool Corp	XNYS	6,303	3,867,139	5,998,225	0.06%
Carnival USD	XNYS	24,512	5,316,143	5,973,706	0.06%
Thomson Reuters Corp	XTSE	25,750	4,633,161	5,906,383	0.06%
NGK Spark Plug	XTKS	41,000	3,112,368	5,892,842	0.06%
USS Co Ltd	XTKS	70,200	3,633,338	5,851,213	0.06%
Marks & Spencer	XLON	133,580	4,782,916	5,806,349	0.06%
SES - FDR	XPAR	29,453	4,417,139	5,793,619	0.06%
Stanley Electric	XTKS	40,500	4,195,572	5,629,283	0.05%
Nordstrom	XNYS	14,964	4,219,256	5,610,472	0.05%
Kohls Corp	XNYS	16,202	4,579,313	5,578,247	0.05%
Staples	XNGS	57,196	6,462,540	5,513,823	0.05%
Garmin LTD	XNGS	19,286	4,725,830	5,407,984	0.05%
Newell Rubbermaid	XNYS	27,439	3,788,726	5,395,238	0.05%
Sekisui House	XTKS	62,000	4,297,855	5,260,786	0.05%
Rakuten	XJAS	56,700	2,810,513	5,118,720	0.05%
Fiat SPA	MTAA	102,246	4,383,742	5,081,555	0.05%
Yamaha Motor	XTKS	55,800	5,082,853	5,079,342	0.05%
Best Buy	XNYS	20,720	4,280,549	5,013,121	0.05%
Dentsu	XTKS	19,300	3,043,214	4,790,351	0.05%
Toyoda Gosei	XTKS	33,000	4,191,403	4,661,112	0.05%
Sumitomo Rubber Industries	XTKS	54,000	3,648,675	4,656,782	0.05%
Accor	XPAR	16,182	4,088,453	4,640,073	0.04%
Lagardere	XPAR	18,913	4,486,644	4,272,128	0.04%
Shaw Communications B	XTSE	28,567	3,481,362	4,216,652	0.04%
Genting Singapore Plc	XSES	581,000	3,824,714	4,173,654	0.04%
H&R Block	XNYS	23,575	3,123,288	4,153,475	0.04%
Wynn Macau Ltd	XHKG	150,370	2,899,148	4,135,604	0.04%
Singapore Press Holdings	XSES	200,000	3,357,356	3,959,373	0.04%
Family Dollar Stores	XNYS	9,517	2,287,342	3,751,252	0.04%
Intl Game Technology	XNYS	33,317	2,838,869	3,670,667	0.04%
Tim Hortons	XNYS	10,349	2,310,282	3,665,437	0.04%
News Corporation A	XNGS	33,161	2,640,757	3,625,314	0.04%
Marui Group Co Ltd	XTKS	55,100	2,832,831	3,396,757	0.03%
Mitsubishi Motors	XTKS	49,000	3,457,040	3,193,240	0.03%
Namco Bandai Hld.	XTKS	23,600	1,902,981	3,179,468	0.03%
Leggett & Platt	XNYS	16,436	2,342,194	3,085,174	0.03%
Li & Fung	XHKG	380,000	3,857,062	2,973,281	0.03%
Nikon	XTKS	22,500	2,677,591	2,609,180	0.03%

Peugeot	XPAR	29,846	2,861,565	2,354,857	0.02%
Sears Holdings Corp	XNGS	7,797	2,337,656	2,319,750	0.02%
Tabcorp Holdings (Victoria)	XASX	110,916	1,981,899	2,185,356	0.02%
Fifth Pacific Companies Inc	XNYS	10,388	1,263,708	2,021,130	0.02%
Sharp	XTKS	92,000	4,360,633	1,773,683	0.02%
J. C. Penney	XNYS	28,775	4,320,097	1,597,349	0.02%
Home Retail Group	XLON	70,585	1,855,604	1,361,014	0.01%
Starz - Liberty Capital	XNGS	7,131	274,879	1,265,002	0.01%
TUI	XETR	11,587	978,609	1,159,965	0.01%
Echo Entertainment	XASX	84,388	1,915,265	1,126,775	0.01%
Yamada Denki	XTKS	50,100	1,039,047	994,805	0.01%
Greek Org. of Football	XATH	11,520	1,443,134	931,274	0.01%
Swatch Group (Regd)	XSWX	1,322	911,476	905,421	0.01%
News Corporation B	XNGS	7,907	426,254	855,315	0.01%
Office Depot	XNYS	15,348	1,548,776	492,573	0.00%
GROUPE FNAC	XPAR	592	0	117,985	0.00%
OSH 1 Liquidating Company	OOTC	2,358	237,018	2,747	0.00%
Hibu Plc	XLON	8,166	99,820	139	0.00%
OSH 1 Liquidating Company Pref.	XOTC	255	41,602	15	0.00%
Sum Consumer Discretionary			824,249,191	1,291,477,448	12.50%
Nestle	XVTX	174,109	55,913,016	77,556,745	0.75%
Procter & Gamble	XNYS	147,192	58,721,361	72,698,461	0.70%
Coca-Cola	XNYS	219,673	42,590,972	55,054,793	0.53%
Pepsico Inc	XNYS	85,930	34,041,366	43,238,647	0.42%
Diageo	XLON	170,644	21,904,310	34,292,265	0.33%
CVS/Caremark	XNYS	70,572	17,106,878	30,642,677	0.30%
Anheuser-Busch Inbev	XBRU	45,274	15,185,444	29,241,662	0.28%
Reckitt Benckiser	XLON	53,168	18,080,427	25,605,479	0.25%
Unilever NL	XAMS	97,674	19,190,743	23,904,208	0.23%
SabMiller PLC	XLON	74,563	16,505,185	23,232,733	0.22%
Unilever GB	XLON	91,478	17,968,903	22,813,588	0.22%
Colgate Palmolive	XNYS	55,397	14,664,479	21,916,122	0.21%
Mondelez International Inc	XNYS	101,176	14,627,542	21,667,832	0.21%
Tesco	XLON	621,318	21,981,217	20,873,267	0.20%
Costco Wholesale	XNGS	27,363	15,677,281	19,756,519	0.19%
Wallgreen	XNYS	53,395	11,933,008	18,607,082	0.18%
Woolworth Australia	XASX	100,987	16,408,023	18,554,340	0.18%
Danone	XPAR	36,553	13,718,515	15,987,820	0.15%
L Oreal	XPAR	14,696	11,562,546	15,688,757	0.15%
Henkel AG + Co. KGAA	XETR	20,711	8,181,202	14,597,505	0.14%
Kimberly-Clark	XNYS	22,683	9,418,496	14,375,196	0.14%
Kraft Foods Group Inc	XNYS	41,463	10,398,538	13,561,050	0.13%
General Mills	XNYS	41,991	9,028,132	12,714,727	0.12%
Kroger	XNYS	50,737	7,799,200	12,167,878	0.12%
Whole foods Market	XNGS	33,642	7,273,945	11,803,159	0.11%
Associated British Foods	XLON	44,788	5,078,370	11,003,116	0.11%
Pernod-Ricard	XPAR	15,853	8,587,574	10,974,702	0.11%
Archer-Daniels-Midland	XNYS	39,472	7,142,483	10,393,029	0.10%
Asahi Group Holdings Ltd	XTKS	59,500	7,483,681	10,179,742	0.10%
Sysco Corp	XNYS	46,183	7,962,095	10,114,691	0.10%
Carrefour	XPAR	36,367	6,231,635	8,758,893	0.08%
Kao	XTKS	44,200	7,651,647	8,444,848	0.08%
Hershey Foods Common	XNYS	13,760	4,963,476	8,116,746	0.08%
Kirin Holdings Company Limited	XTKS	92,000	7,531,881	8,034,676	0.08%
Koninklijke Ahold	XAMS	72,154	5,755,300	7,871,716	0.08%
Estee Lauder Cos A	XNYS	16,405	4,390,267	7,496,349	0.07%
Brown-Forman Corp B	XNYS	16,096	6,261,550	7,379,563	0.07%
Aeon Co. Ltd	XTKS	89,500	6,906,834	7,361,723	0.07%
Heineken	XAMS	17,408	5,605,883	7,142,527	0.07%
Ajinomoto	XTKS	81,000	6,103,853	7,116,087	0.07%
Mead Johnson Nutrition Co.-A	XNYS	13,825	5,094,152	7,025,303	0.07%
Svenska Cellulosa B	XSTO	35,531	3,504,846	6,645,503	0.06%
Clorox Corp	XNYS	11,316	4,907,230	6,368,204	0.06%
Conagra	XNYS	30,921	4,564,758	6,321,886	0.06%

Kerry Group Plc-A	XDUB	14,927	4,166,327	6,301,768	0.06%
Safeway	XNYS	31,641	4,934,112	6,252,176	0.06%
Shoppers Drug Mart Corp	XTSE	18,380	4,466,457	6,107,120	0.06%
Coca-Cola Amatil	XASX	90,060	6,640,913	5,880,563	0.06%
Coca-Cola Enterprises	XNYS	21,431	3,527,705	5,737,724	0.06%
Kellogg Co	XNYS	15,411	4,414,825	5,709,814	0.06%
Carlsberg B	XCSE	8,451	4,280,061	5,681,966	0.05%
Saputo	XTSE	20,075	4,793,351	5,546,944	0.05%
Sainsbury	XLON	150,865	5,133,202	5,532,947	0.05%
Dr. Pepper Snapple	XNYS	18,595	4,396,087	5,496,253	0.05%
Morrison WM Supermarkets	XLON	208,522	5,480,003	5,468,492	0.05%
Church & Dwight Co Inc	XNYS	13,587	3,539,736	5,463,480	0.05%
Campbell Soup	XNYS	20,489	4,104,724	5,379,864	0.05%
Smucker (JM) CO	XNYS	8,488	3,198,131	5,335,956	0.05%
Beam Inc	XNYS	12,519	3,447,573	5,169,218	0.05%
Green Mountain Coffee Roaste	XNMS	10,024	4,241,794	4,593,897	0.04%
Bunge	XNYS	8,992	3,797,161	4,479,356	0.04%
Nisshin Seifun Group	XTKS	64,900	4,191,042	4,072,076	0.04%
Loblaw	XTSE	15,429	3,301,334	3,733,716	0.04%
Orkla	XOSL	76,548	3,567,699	3,622,251	0.04%
Avon Products	XNYS	33,532	4,531,879	3,503,127	0.03%
Metro	XETR	11,224	3,344,609	3,302,850	0.03%
Shiseido	XTKS	33,300	3,462,074	3,250,345	0.03%
Distribuidora Internacional	XMAD	57,321	1,605,632	3,114,767	0.03%
Colruyt	XBRU	8,500	2,275,896	2,883,563	0.03%
Delhaize	XBRU	7,097	2,688,949	2,563,050	0.02%
Anheuser Bush strip aksje	XBRU	5,517	1,612	46	0.00%
Sum Consumer Staples			709,141,131	951,485,145	9.21%
Exxon Mobil	XNYS	234,025	113,123,661	143,683,211	1.39%
Chevron Corp	XNYS	102,260	58,447,898	77,493,674	0.75%
BP Plc	XLON	986,716	46,556,073	48,387,329	0.47%
Royal Dutch Shell A London	XLON	190,787	35,697,962	41,464,884	0.40%
Schlumberger	XNYS	74,712	30,660,416	40,843,844	0.40%
Royal Dutch Shell B shares	XLON	153,813	29,841,378	35,237,334	0.34%
Enbridge	XTSE	110,670	23,221,745	29,328,109	0.28%
Conocophilips	XNYS	64,315	19,759,794	27,566,885	0.27%
ENI	MTAA	186,729	26,136,138	27,302,352	0.26%
BG Group	XLON	203,603	22,932,564	26,544,020	0.26%
Occidental Petroleum	XNYS	44,415	21,380,071	25,625,564	0.25%
Crescent Point Energy	XTSE	69,581	15,581,339	16,389,179	0.16%
Statoil ASA	XOSL	109,700	15,756,677	16,125,900	0.16%
Phillips 66 Corp	XNYS	34,407	6,753,528	16,100,279	0.16%
Halliburton	XNYS	50,878	9,637,965	15,664,962	0.15%
EOG Resources	XNYS	15,148	9,247,232	15,424,604	0.15%
National Oilwell Varco Inc.	XNYS	28,571	10,399,277	13,785,410	0.13%
Anadarko Petroleum	XNYS	28,292	11,444,954	13,614,748	0.13%
Marathon Petroleum	XNYS	21,162	4,843,685	11,776,910	0.11%
Kinder Morgan	XNYS	52,487	11,471,554	11,463,507	0.11%
Apache Corp	XNYS	21,929	12,138,995	11,433,454	0.11%
Baker Hughes	XNYS	33,175	9,155,479	11,122,056	0.11%
Repsol SA	XMCE	71,395	9,743,459	10,934,319	0.11%
The Williams Companies, Inc	XNYS	44,697	6,283,390	10,459,027	0.10%
Valero Energy	XNYS	33,884	5,383,855	10,360,685	0.10%
Talisman Energy	XTSE	144,309	11,833,442	10,176,606	0.10%
Noble Energy	XNYS	23,661	6,606,464	9,777,036	0.09%
Spektra Energy Corp	XNYS	45,157	7,051,106	9,758,482	0.09%
Pioneer Natural Resources	XNYS	8,374	5,057,022	9,351,456	0.09%
Hess Corp	XNYS	18,037	6,596,993	9,082,505	0.09%
Woodside Petroleum	XASX	42,874	9,384,282	9,052,426	0.09%
Marathon Oil Corp.	XNYS	41,430	6,566,241	8,872,641	0.09%
Devon Energy	XNYS	22,082	8,796,478	8,288,611	0.08%
Encana Corp	XTSE	70,203	8,432,133	7,688,593	0.07%
Cameron International	XNYS	21,159	6,044,150	7,641,776	0.07%
Cameco Corp	XTSE	60,654	8,057,640	7,633,323	0.07%

Pacific Rubiales Energy Corp	XTSE	67,774	8,700,862	7,097,494	0.07%
FMC Technologies	XNYS	21,286	4,944,697	6,742,346	0.07%
Ensco Plc	XNYS	19,173	6,274,354	6,651,161	0.06%
SeaDrill Ltd	XOSL	26,585	5,712,576	6,582,446	0.06%
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	XNYS	14,225	4,423,097	6,529,529	0.06%
Omv	WBAH	22,376	4,750,737	6,507,818	0.06%
EQT Corporation	XNYS	11,912	3,500,880	6,488,250	0.06%
Chesapeake Energy Corp	XNYS	36,500	5,920,882	6,009,882	0.06%
Tenaris	MTAA	44,965	5,107,568	5,969,302	0.06%
Santos	XASX	75,114	5,782,342	5,964,672	0.06%
Enerplus Corp	XTSE	53,811	6,425,934	5,930,222	0.06%
Noble Corp	XNYS	25,508	5,691,327	5,798,603	0.06%
Origin Energy	XASX	75,605	5,838,354	5,773,856	0.06%
Transocean Ltd CHF	XVTX	19,220	6,881,071	5,695,454	0.06%
Concho Resources Inc	XNYS	8,596	4,861,339	5,632,269	0.05%
Southwestern Energy Co	XNYS	22,269	4,802,232	5,313,589	0.05%
Murphy Oil	XNYS	12,974	3,810,272	5,106,790	0.05%
Technip SA	XPAR	8,681	3,855,141	5,069,870	0.05%
Tullow Oil Plc	XLON	58,441	6,989,866	5,020,638	0.05%
Range Resources Corp	XNYS	9,767	3,436,581	4,995,783	0.05%
JX Holdings Inc	XTKS	158,110	5,339,967	4,937,399	0.05%
Petrofac LTD	XLON	36,989	4,361,833	4,549,139	0.04%
Inpex Holdings Inc	XTKS	53,200	4,547,514	4,139,455	0.04%
Denbury Resources	XNYS	39,280	4,297,685	3,915,365	0.04%
Penn West Petroleum Ltd	XTSE	75,220	6,142,278	3,809,777	0.04%
Qep Resources	XNYS	17,658	3,272,147	3,283,487	0.03%
Ultra Petroleum Corp	XNYS	20,866	3,759,922	2,740,693	0.03%
TonenGeneral Sekiyu	XTKS	45,000	2,660,847	2,506,579	0.02%
Royal Dutch Shell A ord	XAMS	10,895	2,048,862	2,359,442	0.02%
Transocean Ltd USD	XNYS	7,242	2,227,890	2,171,323	0.02%
Saipem	MTAA	15,385	3,576,807	2,001,270	0.02%
CGG	XPAR	13,206	2,162,923	1,388,834	0.01%
Kinder Morgan Warrants 02/15/17	XNYS	25,745	0	634,136	0.01%
Enquest GBP	XLON	25,893	0	350,189	0.00%
Repsol SA reitter desember 2013	XMCE	64,888	0	269,057	0.00%
Sum Energy			802,133,828	963,391,817	9.32%
Wells Fargo	XNYS	267,319	53,956,505	73,629,006	0.71%
J.P Morgan Chase and Co	XNYS	199,750	48,763,969	70,869,180	0.69%
HSBC Holdings GB	XLON	956,829	56,794,126	63,683,924	0.62%
Bank of America Corp	XNYS	584,090	48,726,954	55,173,641	0.53%
Citigroup	XNYS	165,031	39,551,385	52,173,487	0.50%
Berkshire Hathaway B	XNYS	59,533	31,856,356	42,821,238	0.41%
Commonwealth Bank of Australia	XASX	85,358	25,295,519	36,045,014	0.35%
Royal Bank of Canada	XTSE	80,721	24,519,180	32,914,567	0.32%
Mitsubishi UFJ Holdings Group	XTKS	780,600	27,468,408	32,216,339	0.31%
Toronto - Dominion Bank CAD	XTSE	53,918	23,368,625	30,821,503	0.30%
Westpac Banking Corp	XASX	173,496	24,948,244	30,492,124	0.30%
American Express	XNYS	55,329	16,052,788	30,455,588	0.29%
Banco Santander	XMCE	548,913	25,684,341	29,854,930	0.29%
Allianz SE (Societas Europea)	XETR	27,271	21,743,759	29,717,385	0.29%
Aust & Nz Bank Group	XASX	154,620	21,186,818	27,048,759	0.26%
BNP Paribas	XPAR	55,990	20,971,860	26,516,052	0.26%
Bank of Nova Scotia	XTSE	68,935	20,757,225	26,148,490	0.25%
National Australian Bank	XASX	134,919	19,676,111	25,506,329	0.25%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	81,300	18,355,275	25,434,982	0.25%
American International Group	XNYS	80,777	16,613,398	25,017,662	0.24%
US Bancorp	XNYS	97,461	17,693,500	23,887,763	0.23%
Lloyds Banking Group PLC	XLON	2,937,286	18,638,397	23,280,285	0.23%
Barclays Bank	XLON	846,292	21,482,057	23,125,145	0.22%
Goldman Sachs	XNYS	20,885	17,277,386	22,459,934	0.22%
UBS	XVTX	190,402	17,763,659	21,976,424	0.21%
Prudential	XLON	150,755	10,912,262	20,297,927	0.20%
AIA GROUP LTD	XHKG	664,000	13,675,100	20,210,176	0.20%
Axa	XPAR	112,226	12,343,843	18,960,871	0.18%

Ing-Group	XAMS	214,756	12,210,976	18,132,812	0.18%
Mizuho Financial Group	XTKS	1,373,200	14,729,339	18,072,167	0.17%
Metlife	XNYS	53,885	12,794,827	17,627,106	0.17%
Simon Property Group REIT	XNYS	19,064	13,770,604	17,598,586	0.17%
Standard Chartered	XLON	127,347	16,802,579	17,402,145	0.17%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	XMCE	224,406	13,619,051	16,786,452	0.16%
Morgan Stanley	XNYS	86,611	11,701,212	16,478,298	0.16%
Deutsche Bank	XETR	55,394	17,623,621	16,057,491	0.16%
Unibail-Rodamco SE	XAMS	10,112	11,868,449	15,744,607	0.15%
Mitsubishi Estate	XTKS	86,000	10,359,223	15,612,077	0.15%
Blackrock	XNYS	8,033	9,031,962	15,423,167	0.15%
Societe Generale	XPAR	42,503	10,215,226	15,001,556	0.15%
Capital One Financial	XNYS	32,075	9,126,616	14,907,863	0.14%
Prudential Financial Inc	XNYS	26,383	9,078,570	14,760,890	0.14%
Bank of Montreal	XTSE	36,291	11,276,058	14,673,581	0.14%
Credit Suisse Group RG	XVTX	78,641	13,536,112	14,629,158	0.14%
Muenchener Rueckversicherungs RG	XETR	10,918	9,976,057	14,617,346	0.14%
Bank of New York Mellon	XNYS	66,617	11,723,419	14,121,188	0.14%
Mitsui Fudosan	XTKS	63,000	7,769,812	13,764,107	0.13%
Brookfield Asset Management	XTSE	57,708	10,288,053	13,582,715	0.13%
PNC Financial Services	XNYS	28,340	10,025,760	13,338,681	0.13%
Marsh & McLennan Cos	XNYS	43,941	8,571,094	12,891,976	0.12%
Zurich Financial Services AG	XVTX	7,241	9,937,999	12,768,629	0.12%
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	24,635	10,143,394	12,761,396	0.12%
Nordea Bank AB	XSTO	154,493	8,983,711	12,645,400	0.12%
State Street	XNYS	28,150	7,149,556	12,533,678	0.12%
Schwab (Charles)	XNYS	78,640	8,284,352	12,404,524	0.12%
Manulife Financial	XTSE	102,846	9,731,478	12,308,957	0.12%
ACE Ltd	XNYS	19,205	8,229,864	12,062,679	0.12%
The Travelers Companies, Inc.	XNYS	21,493	7,559,838	11,805,946	0.11%
American Tower Corp (REIT)	XNYS	24,033	8,175,751	11,638,124	0.11%
Aflac Inc.	XNYS	27,720	7,772,892	11,233,962	0.11%
Aon Corp	XNYS	21,408	7,075,919	10,895,560	0.11%
Assicurazioni Generali	MTAA	75,341	9,010,997	10,770,255	0.10%
DBS Group Holdings Limited	XSES	130,000	7,640,718	10,681,657	0.10%
Swiss Re Ltd	XVTX	18,947	5,719,014	10,604,842	0.10%
Discover Financial	XNYS	31,231	5,307,895	10,601,059	0.10%
Prologis Inc REIT	XNYS	46,281	9,702,540	10,374,817	0.10%
Public Storage Common REIT	XNYS	11,095	8,035,329	10,131,757	0.10%
UniCredit SPA	MTAA	224,012	6,818,931	10,075,162	0.10%
United Overseas Bank	XSES	98,000	8,191,603	10,001,836	0.10%
Price (T. Rowe) Group	XNGS	19,388	6,602,456	9,853,370	0.10%
BB&T Corp	XNYS	43,514	7,675,053	9,852,215	0.10%
Cheung Kong Holdings	XHKG	102,000	8,291,679	9,768,638	0.09%
Intesa SanPaolo	MTAA	636,745	8,468,888	9,549,628	0.09%
Tokio Marine Holdings, Inc.	XTKS	46,900	7,900,513	9,515,679	0.09%
Chubb Corp	XNYS	16,161	5,942,459	9,474,220	0.09%
Ventas Inc (REIT)	XNYS	27,089	10,134,874	9,413,676	0.09%
Ameriprise Financial	XNYS	13,463	3,894,923	9,397,054	0.09%
HCP (Reit)	XNYS	42,574	10,025,171	9,381,095	0.09%
Aviva PLC	XLON	202,949	7,893,593	9,170,330	0.09%
McGraw Hill	XNYS	19,310	5,622,236	9,161,198	0.09%
Allstate Corp	XNYS	27,485	5,077,968	9,094,402	0.09%
Overseas-Chinese Bank	XSES	185,000	7,270,808	9,067,155	0.09%
Orix	XTKS	84,900	5,451,460	9,051,409	0.09%
Swedbank AB A-shares	XSTO	52,418	5,166,157	8,962,192	0.09%
Westfield Group	XASX	162,328	8,905,376	8,890,086	0.09%
Sumitomo Realty & Dev	XTKS	29,444	4,406,993	8,888,738	0.09%
CME Group Inc.	XNGS	18,662	7,296,254	8,883,206	0.09%
Franklin	XNYS	25,069	5,330,354	8,780,148	0.08%
Land Securities REIT	XLON	88,800	6,746,683	8,596,860	0.08%
Weyerhaeuser REIT	XNYS	44,425	5,921,312	8,508,740	0.08%
Svenska Handelsbanken A	XSTO	28,434	5,241,210	8,487,509	0.08%
Loews Corp	XNYS	28,865	6,601,311	8,447,771	0.08%

Investor AB-B	XSTO	39,994	4,630,487	8,360,485	0.08%
Nomura Holdings	XTKS	171,500	6,451,544	8,008,556	0.08%
Boston Properties (REIT)	XNYS	13,029	7,145,282	7,933,746	0.08%
Sampo Leonia Plc	XHEL	25,701	4,358,785	7,674,674	0.07%
Equity Residential Properties REIT	XNYS	24,354	6,850,782	7,663,900	0.07%
Legal & General Group	XLON	340,165	4,390,850	7,611,759	0.07%
Vornado Realty Trust (REIT)	XNYS	14,091	6,515,176	7,590,478	0.07%
Deutsche Boerse	XETR	14,958	6,740,512	7,527,808	0.07%
Groupe Bruxelles Lambert	XBRU	13,478	5,891,369	7,518,740	0.07%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	92,756	4,552,991	7,430,073	0.07%
Fifth Third Bancorp	XNGS	57,232	4,637,649	7,301,994	0.07%
Host Hotels & Resorts (Reit)	XNYS	61,798	6,129,460	7,288,429	0.07%
Invesco Ltd USA	XNYS	32,423	4,672,204	7,160,079	0.07%
British Land (REIT)	XLON	112,338	5,449,494	7,099,904	0.07%
Hong Kong Exchanges & Clearing	XHKG	69,490	6,777,699	7,030,290	0.07%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	XTKS	219,670	5,412,839	7,024,608	0.07%
Shizuoka Bank	XTKS	107,000	6,516,218	6,929,761	0.07%
National bank of Canada	XTSE	13,586	5,434,130	6,857,050	0.07%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	XNYS	91,195	5,139,071	6,854,971	0.07%
Progressive Corp	XNYS	41,198	4,770,682	6,815,921	0.07%
Suntrust Banks	XNYS	29,894	4,796,335	6,675,950	0.06%
Principal Financial Grp	XNYS	22,218	3,628,993	6,646,656	0.06%
MS&AD Insurance Group Holdings	XTKS	40,500	6,289,405	6,597,109	0.06%
Suncorp Group Holding	XASX	92,665	4,716,269	6,588,831	0.06%
Westfield Retail T	XASX	405,507	7,394,091	6,536,965	0.06%
Hartford Financial Services	XNYS	29,710	4,673,779	6,530,317	0.06%
Insurance Australia Group	XASX	205,764	6,643,547	6,500,006	0.06%
Sun Life Financial Inc	XTSE	30,117	4,827,162	6,452,338	0.06%
Regions Financial	XNYS	106,344	4,047,373	6,380,762	0.06%
Daiwa House Industry	XTKS	54,000	4,342,976	6,343,074	0.06%
Dai-ichi Life Insurance	XTKS	60,100	4,585,599	6,095,198	0.06%
Annaly Capital Mngmt (Reit)	XNYS	100,051	8,625,393	6,051,734	0.06%
Macerich Co REIT	XNYS	16,568	5,185,729	5,919,362	0.06%
Stockland	XASX	300,647	6,308,007	5,890,951	0.06%
Lincoln National Corp	XNYS	18,775	3,312,925	5,879,782	0.06%
Wharf	XHKG	124,900	4,958,651	5,795,215	0.06%
Macquarie GP LTD	XASX	19,245	3,751,744	5,742,024	0.06%
Bank of Yokohama	XTKS	161,000	5,251,756	5,445,843	0.05%
Aegon	XAMS	93,091	4,488,005	5,340,192	0.05%
Keycorp	XNYS	65,567	3,568,434	5,338,277	0.05%
Capitaland	XSES	362,000	5,327,946	5,270,482	0.05%
Kredietbank	XBRU	15,189	3,094,641	5,237,833	0.05%
Daiwa Securities	XTKS	86,000	3,732,546	5,212,299	0.05%
Den Danske Bank	XCSE	36,286	3,512,152	5,058,232	0.05%
Power Corp. of Canada	XTSE	27,334	4,201,272	4,986,739	0.05%
Unum Group	XNYS	23,334	3,197,568	4,966,061	0.05%
Northern Trust Corporation	XNGS	13,157	3,869,602	4,940,155	0.05%
Link Real Estate Investment	XHKG	167,500	3,629,207	4,927,823	0.05%
Power Financial Corp	XTSE	23,916	3,864,969	4,916,246	0.05%
BOC Hong Kong Holdings	XHKG	250,500	4,080,629	4,870,646	0.05%
Natixis	XPAR	135,020	2,616,661	4,824,264	0.05%
Credit Agricole	XPAR	61,397	4,042,265	4,775,975	0.05%
Daito Trust Const	XTKS	8,300	4,225,887	4,709,483	0.05%
Commerzbank AG	XETR	47,741	5,105,362	4,673,550	0.05%
Nippon Building Fund	XTKS	132	4,143,942	4,663,016	0.05%
Leucadia National Corp	XNYS	27,096	4,396,298	4,658,738	0.05%
XL Group Plc	XNYS	24,072	3,985,184	4,649,952	0.05%
Hang Seng Bank	XHKG	46,214	3,975,654	4,545,286	0.04%
Julius Baer Holding Reg	XVTX	15,488	2,556,489	4,526,161	0.04%
Ageas (BE)	XBRU	16,936	6,931,525	4,381,976	0.04%
QBE Insurance Group	XASX	70,019	6,918,124	4,374,341	0.04%
Henderson Land	XHKG	126,000	4,672,297	4,362,508	0.04%
Swire Pacific	XHKG	61,000	3,816,092	4,338,565	0.04%
Royal Bank of Scotland	XLON	124,146	5,837,269	4,217,480	0.04%

Old Mutual	XLON	221,109	2,650,424	4,201,198	0.04%
Fidelity National Financial	KNYS	20,884	2,390,277	4,111,418	0.04%
Bank Leumi LE-Israel	XTAE	165,364	3,485,111	4,098,538	0.04%
ASX Ltd.	XASX	20,527	3,861,955	4,095,645	0.04%
Erste Bank Oester. Spk.	WBAH	19,244	2,799,770	4,075,013	0.04%
Standard Life Plc	XLON	104,268	2,542,611	3,767,436	0.04%
Bank Hapoalim	XTAE	107,555	2,964,427	3,656,469	0.04%
Amp Ltd.	XASX	152,506	4,367,950	3,633,899	0.04%
New York Community Bancorp	KNYS	35,402	3,393,157	3,619,020	0.04%
Hang Lung Properties	XHKG	187,000	4,405,467	3,584,760	0.03%
Swiss Life RG	XVTX	2,807	2,700,250	3,546,244	0.03%
Fannie Mae	XOTC	188,592	4,190,307	3,443,920	0.03%
Bank of Ireland	XDUB	1,481,168	4,837,095	3,120,350	0.03%
Banco de Sabadell	XMCE	194,902	3,095,075	3,089,250	0.03%
Bank of East Asia	XHKG	110,880	2,638,384	2,849,975	0.03%
Legg Mason Inc	KNYS	10,605	2,143,538	2,797,457	0.03%
Investors Group Inc	XTSE	8,682	2,237,331	2,780,659	0.03%
Partnerre	KNYS	4,267	1,895,226	2,729,293	0.03%
Royal Sun & Alliance Insurance	XLON	289,449	3,262,565	2,658,235	0.03%
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	MTAA	59,623	2,917,772	2,460,297	0.02%
Hudson City Bancorp	XNGS	42,104	2,828,019	2,408,786	0.02%
Fairfax Financial Holdings Inc	XTSE	985	2,266,481	2,385,379	0.02%
Banco Popular ESP	XMCE	62,772	2,659,138	2,301,092	0.02%
T&D HOLDINGS	XTKS	26,000	2,473,823	2,204,635	0.02%
Hiroshima Bank	XTKS	84,000	2,028,002	2,109,163	0.02%
Admiral Group Plc	XLON	15,445	2,004,195	2,032,986	0.02%
Old Republic Intl Corp	KNYS	18,954	1,521,260	1,985,896	0.02%
Genworth Financial A	KNYS	19,619	2,476,428	1,848,466	0.02%
Banco Comercial Portugues	XLIS	895,948	2,414,646	1,246,335	0.01%
Banco Popolare	MTAA	81,390	905,949	948,489	0.01%
Toronto - Dominion Bank USD	KNYS	807	333,376	461,394	0.00%
American International Group Warrant 19.Jan.2021	KNYS	3,570	0	438,588	0.00%
First Horizon National	KNYS	5,817	1,269,833	411,139	0.00%
Brookfield Property Partners LP	XTSE	2,616	238,608	317,274	0.00%
Inmobiliaria Colonial new	XMCE	24,035	1,370,299	210,373	0.00%
Keppel REIT	XSES	34,909	159,682	198,772	0.00%
Alpha Bank WTS 10/DEC/2017	XATH	19,312	2,404	180,819	0.00%
National Bank of Greece	XATH	4,908	4,532,171	157,966	0.00%
Alpha Bank	XATH	29,244	302,818	154,264	0.00%
Freddie Mac	XOTC	7,320	2,995,616	128,787	0.00%
Dexia	XBRU	223,400	1,919,894	74,704	0.00%
Allied Irish Bank UK	XDUB	11,144	1,875,903	10,434	0.00%
Irish Life&Permanent	XDUB	15,028	1,666,069	5,653	0.00%
Sum Financials			1,698,135,464	2,183,520,345	21.13%
Johnsen & Johnsen	KNYS	150,818	60,883,871	83,803,951	0.81%
Pfizer	KNYS	364,521	45,109,993	67,738,068	0.66%
Roche Holding Genuss	XVTX	37,844	40,426,767	64,332,472	0.62%
Novartis	XVTX	119,166	40,784,625	57,878,534	0.56%
Merck & Co	KNYS	166,462	36,801,401	50,545,494	0.49%
GlaxoSmithkline	XLON	261,494	33,557,169	42,341,593	0.41%
Sanofi	XPAR	64,686	30,182,799	41,703,817	0.40%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	48,101	21,878,478	40,995,843	0.40%
Gilead Sciences Inc	XNGS	85,767	14,815,703	39,103,215	0.38%
Bristol-Myers Squibb	KNYS	94,124	17,365,406	30,350,573	0.29%
Amgen	XNGS	41,957	16,956,516	29,059,066	0.28%
Abbvie	KNYS	90,136	15,986,050	28,878,704	0.28%
United Health Group	KNYS	57,062	16,461,468	26,067,851	0.25%
Novo-Nordisk B	XCSE	22,170	13,975,273	24,693,995	0.24%
Celgene Corp	XNGS	23,957	9,835,533	24,557,242	0.24%
Biogen Idec Inc	XNGS	13,815	11,059,161	23,446,836	0.23%
Astrazeneca GBP	XLON	65,073	17,807,817	23,371,753	0.23%
Express Scripts Common	XNGS	49,503	15,834,628	21,094,988	0.20%
Abbott Laboratories	KNYS	89,003	15,290,346	20,696,968	0.20%
Medtronic	KNYS	58,875	13,577,649	20,498,893	0.20%

Lilly Eli	XNYS	60,369	14,991,108	18,678,733	0.18%
Takeda Pharmaceutical	XTKS	56,700	15,649,279	15,791,449	0.15%
Thermo Fisher Scientific Inc	XNYS	22,896	7,304,373	15,467,250	0.15%
Valeant Pharmaceuticals International	XTSE	19,307	5,851,771	13,738,684	0.13%
Mckesson	XNYS	13,920	5,816,594	13,630,319	0.13%
Allergan Inc	XNYS	19,233	8,430,031	12,961,228	0.13%
Baxter International	XNYS	30,358	10,690,722	12,809,540	0.12%
CSL (AU0000CSLDA0)	XASX	31,932	8,523,009	11,952,114	0.12%
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	XTAE	47,993	13,325,921	11,643,380	0.11%
Covidien PLC	XNYS	27,995	6,958,575	11,566,204	0.11%
Astellas PharmaR	XTKS	29,900	7,752,786	10,752,287	0.10%
Wellpoint Inc	XNYS	18,632	7,018,271	10,443,539	0.10%
Shire PLC	XLON	36,340	5,665,135	10,413,809	0.10%
Aetna	XNYS	24,787	6,605,251	10,314,496	0.10%
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	XNGS	12,378	6,167,178	9,978,986	0.10%
Stryker Corp	XNYS	21,052	6,437,821	9,596,830	0.09%
Cardinal Health	XNYS	23,336	5,453,622	9,458,693	0.09%
Cigna Corp	XNYS	17,650	4,621,261	9,367,350	0.09%
Becton Dickinson & Co	XNYS	12,944	5,834,297	8,676,703	0.08%
Cerner Corp	XNGS	25,628	5,412,904	8,666,524	0.08%
Amerisourcebergen	XNYS	20,111	4,234,042	8,578,553	0.08%
REGENERON PHARMACEUTICALS	XNGS	5,136	5,973,968	8,576,297	0.08%
Essilor International	XPAR	13,111	5,529,980	8,470,351	0.08%
Fresenius SE	XETR	8,891	5,296,054	8,294,941	0.08%
ST Jude Medical Inc	XNYS	21,669	5,526,591	8,144,106	0.08%
Mylan Laboratories	XNGS	30,404	4,729,913	8,005,412	0.08%
Forest Laboratories	XNYS	21,136	4,295,793	7,697,583	0.07%
Vertex Pharmaceuticals Inc	XNGS	16,997	6,002,202	7,661,686	0.07%
Otsuka Holdings Co LTD	XTKS	43,200	7,593,228	7,580,519	0.07%
Agilent Technologies	XNYS	21,424	4,828,865	7,433,339	0.07%
Zimmer Holdings	XNYS	13,015	5,030,192	7,358,287	0.07%
Boston Scientific	XNYS	96,262	4,742,283	7,019,766	0.07%
Humana Inc	XNYS	10,910	5,247,035	6,832,063	0.07%
Daiichi Sankyo	XTKS	54,100	6,153,201	6,005,071	0.06%
Intuitive Surgical	XNGS	2,467	5,589,680	5,748,494	0.06%
Fresenius Medical Care AG and KGAA	XETR	13,116	4,919,846	5,672,080	0.05%
Merck	XETR	5,146	3,597,747	5,603,327	0.05%
Smith & Nephew	XLON	64,089	3,641,213	5,544,493	0.05%
Henry Schein Inc.	XNGS	7,643	3,049,404	5,298,114	0.05%
Life Technologies Corp	XNGS	11,419	2,564,619	5,251,224	0.05%
Eisai	XTKS	21,675	5,172,054	5,098,334	0.05%
Bard (C.R.)	XNYS	6,100	3,269,057	4,956,823	0.05%
Edwards Lifescienc	XNYS	11,646	5,168,518	4,646,242	0.04%
Hospira	XNYS	16,883	4,018,177	4,228,171	0.04%
Laboratory Corporation of America	XNYS	7,545	3,794,730	4,182,405	0.04%
Carefusion Corp	XNYS	16,839	2,561,108	4,067,999	0.04%
Actelion	XVTX	7,807	2,447,164	4,012,847	0.04%
Quest Diagnostics	XNYS	11,396	3,877,302	3,701,639	0.04%
Terumo	XTKS	10,000	2,841,177	2,926,507	0.03%
Perrigo Co	XNYS	2,244	1,723,986	2,089,206	0.02%
Mallinckrodt Plc	XNYS	3,499	691,321	1,109,370	0.01%
Nobel Biocare Holding CHF	XVTX	6,418	810,636	608,555	0.01%
Sum Health Care			782,021,647	1,179,471,781	11.41%
General Electric	XNYS	562,189	69,354,497	95,602,379	0.93%
Siemens	XETR	47,060	27,882,160	39,062,130	0.38%
3M CO	XNYS	37,660	18,299,048	32,043,979	0.31%
Precision Castparts	XNYS	16,248	14,214,646	26,546,026	0.26%
Union Pacific Corp	XNYS	25,542	16,060,494	26,033,193	0.25%
United Parcel Services	XNYS	40,505	16,914,826	25,822,124	0.25%
Transdigm Group	XNYS	23,223	19,412,042	22,686,181	0.22%
Canadian National Railway	XTSE	62,892	12,863,771	21,748,227	0.21%
Caterpillar	XNYS	38,314	18,413,291	21,108,357	0.20%
ABB CH	XVTX	127,730	15,199,280	20,458,612	0.20%
Emerson Electric	XNYS	45,684	13,816,729	19,450,947	0.19%

Schneider Electric	XPAR	34,683	13,053,005	18,382,493	0.18%
Eaton Corp	XYNS	39,320	12,419,221	18,158,315	0.18%
Danaher Corp	XYNS	37,678	10,395,712	17,646,899	0.17%
Illinois Tool Works	XYNS	30,066	9,459,215	15,336,689	0.15%
Fedex Corp	XYNS	16,942	9,420,861	14,777,338	0.14%
Deutsche Post	XETR	64,544	7,251,679	14,298,821	0.14%
Fanuc Corporation	XTKS	12,800	10,714,611	14,222,708	0.14%
Mitsui	XTKS	165,200	14,230,606	13,969,770	0.14%
Parker Hannifin	XYNS	17,869	8,823,945	13,945,675	0.13%
Vinci	XPAR	34,770	10,579,474	13,870,867	0.13%
Deere & Co	XYNS	23,708	9,864,766	13,136,257	0.13%
Paccar	XNGS	36,423	10,149,878	13,074,965	0.13%
Koninklijke Philips	XAMS	57,493	9,657,834	12,806,462	0.12%
East Japan Railway	XTKS	26,200	11,217,619	12,673,218	0.12%
Canadian Pacific	XTSE	13,310	6,349,968	12,209,598	0.12%
CSX	XYNS	68,606	7,906,158	11,974,716	0.12%
Assa Abloy B	XSTO	35,676	6,619,115	11,451,299	0.11%
Atlas Copco A	XSTO	67,226	7,034,134	11,322,539	0.11%
Norfolk Southern Corp	XYNS	19,998	7,202,203	11,262,587	0.11%
Cummins	XYNS	12,770	7,073,786	10,921,464	0.11%
Mitsubishi Electric	XTKS	142,000	7,753,575	10,819,417	0.10%
Waste Mangement	XYNS	39,279	8,036,891	10,692,512	0.10%
Hutchison Whampoa	XHKG	126,000	6,914,117	10,391,149	0.10%
Cie De St Gobain	XPAR	29,824	8,477,451	9,966,734	0.10%
Geberit AG Reg	XVTX	5,278	6,792,486	9,739,167	0.09%
Experian	XLON	84,849	7,226,899	9,497,451	0.09%
Roper Industries	XYNS	11,073	6,357,932	9,316,277	0.09%
Legrand	XPAR	27,744	6,574,232	9,291,343	0.09%
Sumitomo Electric	XTKS	91,700	6,512,493	9,284,115	0.09%
Central Japan Railway	XTKS	12,800	7,239,105	9,146,864	0.09%
Tyco International	XYNS	36,497	5,139,559	9,087,152	0.09%
Pentair Ltd	XYNS	19,168	5,105,816	9,032,196	0.09%
Komatsu	XTKS	71,600	9,101,890	8,832,002	0.09%
Smiths Group	XLON	58,209	6,262,977	8,656,195	0.08%
Dover	XYNS	14,614	5,818,747	8,559,328	0.08%
Wolseley	XLON	24,797	6,853,411	8,533,651	0.08%
A.P Moeller - Maersk A/S	XCSE	125	5,915,642	8,243,199	0.08%
Mitsubishi Heavy Industries	XTKS	218,000	5,340,231	8,191,795	0.08%
Sumitomo	XTKS	105,200	7,656,485	8,021,584	0.08%
SMC	XTKS	5,200	4,962,538	7,954,096	0.08%
Rockwell Automation	XYNS	10,757	4,632,559	7,711,252	0.07%
Grainger (WW)	XYNS	4,877	4,536,658	7,557,374	0.07%
Capita Plc	XLON	72,197	5,284,238	7,529,943	0.07%
Secom	XTKS	20,300	6,230,817	7,428,941	0.07%
Volvo B	XSTO	92,470	7,488,928	7,376,591	0.07%
Keppel Corp	XSES	136,824	5,059,213	7,356,844	0.07%
Brambles Ltd	XASX	147,914	6,121,379	7,346,014	0.07%
Ingersoll-Rand PLC	XYNS	19,638	3,453,985	7,339,073	0.07%
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	XNGS	17,885	4,928,405	7,130,989	0.07%
Delta Air Lines	XYNS	42,715	4,472,425	7,118,727	0.07%
Kubota	XTKS	70,167	4,042,661	7,043,266	0.07%
SGS	XVTX	475	5,033,994	6,648,997	0.06%
Daikin Industries	XTKS	17,400	3,694,374	6,578,580	0.06%
Marubeni	XTKS	149,000	6,112,133	6,502,040	0.06%
Schindler BE	XSWX	7,162	4,343,845	6,414,816	0.06%
Fastenal Co	XNGS	22,114	4,784,045	6,374,052	0.06%
Kone Oyj	XHEL	22,394	3,836,678	6,140,504	0.06%
Masco	XYNS	43,781	3,887,365	6,048,003	0.06%
Ferrovial SA	XMCE	49,915	3,978,590	5,869,070	0.06%
Adecco	XVTX	12,057	4,424,953	5,806,697	0.06%
DSV	XCSE	29,001	3,716,603	5,778,086	0.06%
Aggreko	XLON	33,175	4,326,767	5,696,763	0.06%
Edenred	XPAR	27,817	4,352,343	5,657,843	0.05%
Yamato Holdings	XTKS	46,100	4,244,709	5,657,255	0.05%

Alfa Laval	XSTO	36,266	3,860,633	5,652,477	0.05%
Transurban Group	XASX	149,897	5,228,353	5,565,067	0.05%
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	XSTO	34,630	4,549,244	5,518,522	0.05%
Sandvik	XSTO	63,814	4,212,330	5,467,370	0.05%
Atlantia SPA	MTAA	37,636	4,103,104	5,131,637	0.05%
C.H. Robinson Worldwide INC	XNGS	14,332	5,159,853	5,072,669	0.05%
Cobham	XLON	183,618	3,983,893	5,064,456	0.05%
NSK	XTKS	66,000	2,899,214	4,983,027	0.05%
Dai Nippon Printing	XTKS	77,000	4,356,695	4,960,169	0.05%
Skanska B	XSTO	39,472	4,755,368	4,899,364	0.05%
Abertis Infraestructuras	XMCE	35,818	3,208,497	4,835,845	0.05%
Hankyu Hld	XTKS	147,000	4,285,661	4,819,559	0.05%
Dun & Bradstreet Corp	XNYS	6,407	3,027,311	4,771,330	0.05%
Nidec	XTKS	7,600	3,147,429	4,518,481	0.04%
Hutchison Port Hld	XSES	1,052,500	5,135,425	4,310,118	0.04%
The ADT Corporation	XNYS	17,188	3,576,103	4,220,091	0.04%
Wartsila Oyj-B	XHEL	13,254	3,198,318	3,963,368	0.04%
Bombardier B	XTSE	148,248	3,872,835	3,902,405	0.04%
Bouygues	XPAR	16,407	3,304,280	3,760,929	0.04%
Joy Global	XNGS	10,362	3,838,315	3,676,956	0.04%
Acs Actividades Cons Y Serv	XMCE	16,266	3,815,959	3,402,253	0.03%
Kintetsu Corporation	XTKS	158,000	3,859,605	3,365,310	0.03%
Pitney Bowes	XNYS	23,602	2,342,269	3,336,322	0.03%
Xylem Inc	XNYS	14,692	1,876,376	3,084,042	0.03%
Tobu Railway	XTKS	102,000	3,151,603	3,002,700	0.03%
Groupe Eurotunnel S.A.	XPAR	45,011	2,341,089	2,874,819	0.03%
Vallourec	XPAR	8,637	3,747,134	2,859,279	0.03%
Osram Licht	XETR	8,233	997,814	2,821,892	0.03%
BBA Aviaton	XLON	80,000	1,947,941	2,577,085	0.02%
Keikyu	XTKS	51,000	2,386,524	2,552,295	0.02%
Vestas Wind System	XCSE	12,763	4,020,626	2,291,155	0.02%
Asahi Glass	XTKS	58,000	2,810,582	2,189,512	0.02%
Leighton Holdings	XASX	24,061	3,296,937	2,103,927	0.02%
Metso OYJ	XHEL	7,665	1,779,925	1,987,707	0.02%
Nippon Yusen	XTKS	99,000	3,182,533	1,920,066	0.02%
TNT Express NV	XAMS	33,978	2,259,617	1,916,776	0.02%
Mitsui OSK Lines	XTKS	66,000	1,654,337	1,805,776	0.02%
John Bean Technologies	XNYS	6,976	676,919	1,241,314	0.01%
Harsco Corp	XNYS	7,000	1,512,816	1,190,377	0.01%
PostNL NV	XAMS	18,224	1,081,582	632,252	0.01%
Sydney Airport	XASX	20,392	290,382	420,596	0.00%
Sum Industrials			807,620,152	1,112,042,075	10.76%
Apple Inc	XNGS	49,309	108,526,970	167,856,229	1.62%
Google Class A	XNGS	14,909	54,541,180	101,368,967	0.98%
Microsoft	XNGS	430,924	71,977,298	97,855,168	0.95%
International Business Machine (IBM))	XNYS	57,104	52,552,992	64,982,014	0.63%
Oracle Corporation	XNYS	194,252	31,580,708	45,089,324	0.44%
Intel	XNGS	284,399	36,507,982	44,791,542	0.43%
Qualcomm	XNGS	99,386	31,671,223	44,769,777	0.43%
Visa Inc - Class A shares	XNYS	28,881	18,263,091	39,017,254	0.38%
FACEBOOK INC-A	XNGS	94,857	16,286,189	31,449,581	0.30%
Mastercard Inc - Class A	XNYS	5,942	12,418,954	30,117,684	0.29%
Sap AG	XETR	53,452	18,431,776	27,843,267	0.27%
Ebay	XNGS	66,309	13,786,387	22,081,520	0.21%
Accenture PLC	XNYS	39,341	11,400,094	19,623,936	0.19%
EMC	XNYS	126,125	15,920,774	19,244,314	0.19%
Texas Instruments	XNGS	69,993	12,631,360	18,645,812	0.18%
Automatic Data Processing	XNGS	34,313	10,919,293	16,820,075	0.16%
Canon	XTKS	82,150	20,034,369	15,790,410	0.15%
Yahoo	XNGS	59,673	8,387,797	14,640,378	0.14%
Hitachi	XTKS	287,000	9,280,425	13,186,713	0.13%
Cognizant Tech Solutions	XNGS	21,056	6,886,722	12,899,548	0.12%
Ericsson LM-B SHS	XSTO	167,738	10,247,721	12,438,166	0.12%
Adobe Systems	XNGS	34,159	6,788,240	12,409,383	0.12%

Salesforce.Com Inc	XNYS	36,693	7,214,507	12,285,897	0.12%
ASML Holding NV (new)	XAMS	20,896	5,294,598	11,885,732	0.12%
Western Digital Corp	XNYS	23,082	6,856,124	11,748,939	0.11%
Corning	XNYS	104,349	10,222,707	11,281,303	0.11%
TE Connectivity	XNYS	31,877	6,382,589	10,657,887	0.10%
Applied Materials	XNGS	96,818	8,195,238	10,384,883	0.10%
Paychex	XNGS	37,508	7,464,054	10,360,598	0.10%
Nokia A	XHEL	212,895	14,310,830	10,358,263	0.10%
Arm Holdings	XLON	91,857	5,642,417	10,143,436	0.10%
Keyence	XTKS	3,723	5,287,176	9,670,460	0.09%
Amphenol Corp CI A	XNYS	17,075	6,053,663	9,238,287	0.09%
Netapp INC	XNGS	36,767	8,264,047	9,176,683	0.09%
Seagate Technology	XNGS	26,927	3,939,005	9,174,414	0.09%
Murata Manufacturing	XTKS	16,900	6,113,462	9,111,192	0.09%
Intuit	XNGS	19,559	4,807,205	9,056,247	0.09%
LINKEDIN CORP - A	XNYS	6,759	7,629,111	8,891,296	0.09%
Xerox	XNYS	115,263	6,035,374	8,510,278	0.08%
Analog Devices	XNYS	26,721	6,285,076	8,256,379	0.08%
Sandisk Corp	XNGS	19,056	5,521,940	8,155,122	0.08%
Fiserv	XNGS	22,550	3,826,236	8,078,481	0.08%
Fidelity National Informatio	XNYS	23,938	4,714,980	7,795,853	0.08%
Kyocera	XTKS	24,304	6,043,563	7,365,100	0.07%
Broadcom	XNGS	39,708	7,425,270	7,142,759	0.07%
Juniper Networks	XNYS	50,908	6,860,160	6,970,772	0.07%
Altera Corp	XNGS	34,866	7,513,755	6,880,967	0.07%
Symantec	XNGS	47,677	4,977,773	6,820,496	0.07%
Linear Technology	XNGS	24,293	4,806,951	6,713,250	0.06%
Xilinx	XNGS	23,345	3,524,948	6,503,678	0.06%
Autodesk	XNGS	20,778	4,747,970	6,344,449	0.06%
Kla-Tencor	XNGS	16,217	4,830,141	6,341,968	0.06%
CA Inc	XNGS	30,863	4,448,314	6,300,666	0.06%
Omron	XTKS	23,300	2,989,760	6,247,169	0.06%
Hoya Corporation	XTKS	35,800	5,059,720	6,038,163	0.06%
Toshiba	XTKS	233,000	6,696,358	5,944,561	0.06%
Fujifilm	XTKS	34,425	5,168,969	5,923,488	0.06%
NVIDIA	XNGS	60,294	5,499,018	5,860,030	0.06%
The Sage Group plc	XLON	143,293	4,350,748	5,812,445	0.06%
Cap Gemini	XPAR	13,823	4,186,688	5,677,375	0.05%
Citrix	XNGS	14,207	5,611,187	5,451,627	0.05%
Harris Corporation	XNYS	12,856	3,348,368	5,444,861	0.05%
F5 Networks Inc	XNGS	9,640	5,416,699	5,313,896	0.05%
Activision Blizzard	XNGS	47,986	3,705,264	5,190,739	0.05%
Nintendo	XTKS	6,400	9,196,763	5,175,588	0.05%
Infineon	XETR	77,614	3,892,207	5,035,009	0.05%
CNH Industrial NV	MTAA	71,279	3,691,092	4,936,880	0.05%
Western Union	XNYS	46,395	4,325,805	4,855,383	0.05%
CGI Group Inc	XTSE	22,910	2,180,493	4,649,273	0.04%
Alcatel-Lucent	XPAR	166,177	5,217,899	4,526,062	0.04%
Electronic Arts	XNGS	31,366	4,976,880	4,365,317	0.04%
TERADATA CORP	XNYS	15,106	5,159,162	4,168,969	0.04%
Hexagon B SEK	XSTO	21,053	2,459,563	4,043,027	0.04%
Tokyo Electron	XTKS	11,900	3,556,170	3,956,499	0.04%
Leidos Holdings Inc	XNYS	13,420	3,540,708	3,785,082	0.04%
Fujitsu Ltd	XTKS	119,000	4,028,771	3,736,693	0.04%
Ricoh	XTKS	56,000	3,253,710	3,613,861	0.03%
Rohm	XTKS	10,300	3,086,396	3,044,029	0.03%
Broadridge Financial Solutions	XNYS	8,596	1,136,760	2,060,993	0.02%
Nec Corp	XTKS	141,000	2,550,912	1,928,897	0.02%
Stmicroelectronics	XPAR	39,245	1,856,876	1,916,001	0.02%
Konami	XTKS	10,800	1,459,904	1,514,234	0.01%
Lender Processing Service	XNYS	6,360	717,130	1,442,314	0.01%
Blackberry Ltd	XTSE	30,552	4,658,219	1,378,191	0.01%
Indra Sistemas A	XMCE	12,745	1,787,511	1,295,070	0.01%
Advanced Micro Devices	XNYS	52,512	1,923,604	1,232,914	0.01%

SunEdison Inc	XNYS	15,302	2,595,809	1,211,496	0.01%
Science Applications International Corp	XNYS	4,217	823,323	846,060	0.01%
Ibiden	XTKS	6,100	1,153,676	692,237	0.01%
First Solar Inc	XNGS	1,900	1,760,691	629,836	0.01%
Nippon Electric Glass	XTKS	17,000	1,634,027	541,664	0.01%
Alcatel	XNYS	7,203	639,617	192,278	0.00%
Aviat Networks Inc	XNGS	9,090	306,656	124,634	0.00%
Blackberry Ltd	XNGS	815	293,759	36,787	0.00%
Nortel Networks Corp	XTSE	3,100	469,719	920	0.00%
Sum Information Technology			910,647,314	1,284,367,345	12.43%
BHP Billiton AUD	XASX	184,000	36,771,401	37,940,975	0.37%
BASF SE	XETR	52,645	23,404,901	34,103,682	0.33%
Rio Tinto Plc	XLON	82,154	25,302,965	28,144,567	0.27%
BHP Billiton GBP	XLON	128,359	22,897,082	24,105,203	0.23%
DuPont (E.I) De Nemours	XNYS	60,298	15,896,563	23,767,255	0.23%
Monsanto	XNYS	31,797	14,579,393	22,483,384	0.22%
Dow Chemical	XNYS	74,463	13,541,754	20,057,960	0.19%
Air Liquide	XPAR	23,181	15,496,814	19,921,579	0.19%
Linde	XETR	12,869	10,956,545	16,357,981	0.16%
Praxair	XNYS	20,352	10,658,084	16,055,133	0.16%
Syngenta	XVTX	5,490	9,374,770	13,302,414	0.13%
Anglo American Plc	XLON	97,789	19,064,025	12,969,974	0.13%
Ecolab	XNYS	19,717	6,310,507	12,472,786	0.12%
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	XNYS	53,702	13,260,372	12,295,767	0.12%
LyondellBasell Industries -Cl A	XNYS	25,049	7,096,735	12,200,033	0.12%
PPG Industries	XNYS	10,246	5,233,332	11,789,445	0.11%
Shin-Etsu Chemical	XTKS	31,200	10,080,012	11,057,694	0.11%
International Paper	XNYS	35,847	7,072,615	10,662,965	0.10%
Nippon Steel and Sumitomo	XTKS	514,595	8,946,185	10,455,621	0.10%
Rio Tinto Ltd	XASX	27,890	10,836,564	10,321,121	0.10%
Agrium	XTSE	18,518	9,151,799	10,274,693	0.10%
Air Products & Chemicals	XNYS	14,442	6,680,083	9,793,878	0.09%
Sherwin-Williams Co	XNYS	8,092	4,398,974	9,008,556	0.09%
Goldcorp Inc	XTSE	62,735	13,465,484	8,253,439	0.08%
Vulcan Materials	XNYS	20,840	5,976,423	7,512,658	0.07%
Johnson Matthey	XLON	21,445	4,681,529	7,067,650	0.07%
Eastman Chemical Company	XNYS	14,053	5,826,082	6,880,276	0.07%
First Quantum Minerals	XTSE	61,231	6,832,366	6,691,999	0.06%
Akzo Nobel	XAMS	14,051	4,620,050	6,617,936	0.06%
Nucor Corp	XNYS	20,121	5,500,298	6,516,155	0.06%
CF Industries Holdings Inc	XNYS	4,588	4,595,057	6,486,600	0.06%
Amcor	XASX	111,295	4,249,284	6,373,082	0.06%
Teck Resources Ltd B	XTSE	40,206	8,369,535	6,347,878	0.06%
CRH	XDUB	41,488	5,967,361	6,347,052	0.06%
ArcelorMittal	XAMS	57,940	6,583,385	6,282,275	0.06%
Lafarge	XPAR	13,222	4,802,436	6,020,784	0.06%
International Flavors & Fragrances	XNYS	11,164	3,923,138	5,823,452	0.06%
Givaudan	XVTX	663	3,595,332	5,761,932	0.06%
Holcim	XVTX	12,315	5,195,375	5,607,520	0.05%
Jfe Holdings	XTKS	38,200	6,323,397	5,516,864	0.05%
Asahi Kasei Corporation	XTKS	113,000	4,164,743	5,374,614	0.05%
Koninklijke DSM NV	XAMS	11,192	3,239,797	5,348,086	0.05%
Toray Industries	XTKS	125,000	4,577,396	5,252,705	0.05%
Ball Corp	XNYS	16,340	3,204,836	5,121,176	0.05%
ThyssenKrupp	XETR	33,754	5,741,204	4,991,735	0.05%
Alcoa	XNYS	73,835	5,557,852	4,761,665	0.05%
Rexam	XLON	88,688	3,700,313	4,727,433	0.05%
Novozymes B	XCSE	18,188	2,830,834	4,665,197	0.05%
Antofagasta Plc	XLON	50,408	4,646,677	4,173,514	0.04%
Yamana Gold Inc.	XTSE	78,656	5,550,452	4,114,053	0.04%
Orica Ltd	XASX	30,727	4,259,434	3,979,348	0.04%
Nippon Kayaku Co	XTKS	44,000	2,615,558	3,794,415	0.04%
Randgold Resources	XLON	9,816	4,920,286	3,738,083	0.04%
Fortescue Metals Group	XASX	114,851	2,638,551	3,628,099	0.04%

Kinross Gold	XTSE	133,317	9,542,080	3,539,819	0.03%
Eldorado Gold Corp	XTSE	93,316	6,665,596	3,213,039	0.03%
Norsk Hydro	XOSL	117,897	3,709,572	3,191,472	0.03%
Kaneka	XTKS	80,000	3,193,777	3,186,256	0.03%
Upm-Kymmene	XHEL	30,339	2,861,273	3,114,570	0.03%
Agnico	XTSE	17,887	5,325,187	2,862,880	0.03%
Domtar Corp Common	XNYS	4,986	2,436,745	2,853,720	0.03%
Sumitomo Metal Mining	XTKS	34,700	2,821,149	2,758,068	0.03%
Owens-Illinois	XNYS	12,579	2,280,324	2,730,547	0.03%
Nitto Denko	XTKS	10,200	2,758,952	2,611,171	0.03%
Israel Chemicals Ltd	XTAE	51,600	3,390,124	2,609,215	0.03%
Yara International	XOSL	9,646	2,639,999	2,517,606	0.02%
Sumitomo Chemical	XTKS	95,840	1,989,975	2,279,217	0.02%
Newmont Mining	XNYS	15,975	5,045,082	2,232,020	0.02%
Cliffs Natural Resources Inc	XNYS	11,570	2,893,672	1,839,770	0.02%
Newcrest Mining	XASX	42,734	7,985,429	1,809,212	0.02%
Crown Holdings Inc	XNYS	6,436	1,153,697	1,740,291	0.02%
K+S AG	XETR	7,692	2,375,286	1,438,801	0.01%
Kobe Steel	XTKS	136,000	2,630,997	1,413,035	0.01%
US Steel Corp	XNYS	6,822	2,349,696	1,220,948	0.01%
Teijin	XTKS	73,000	2,283,064	986,008	0.01%
Suncoke Energy Inc	XNYS	5,574	427,265	771,357	0.01%
Iamgold Corp	XTSE	35,384	2,518,664	713,221	0.01%
Aperam SA	XAMS	5,671	1,264,756	636,462	0.01%
Lynas Corp LTD	XASX	161,365	2,016,171	258,376	0.00%
Sum Materials			547,724,471	615,847,426	5.96%
Vodafone Group	XLON	2,723,777	44,088,328	64,862,704	0.63%
AT&T Inc	XNYS	281,788	51,938,301	60,108,324	0.58%
Verizon Communications	XNYS	154,208	34,348,485	45,973,261	0.44%
Softbank Corp	XTKS	53,500	11,027,535	28,410,783	0.27%
Telefonica	XMCE	227,323	25,489,167	22,491,071	0.22%
Deutsche Telecom	XETR	180,488	14,009,246	18,755,038	0.18%
BT Group	XLON	475,171	10,633,852	18,114,336	0.18%
Vivendi	XPAR	76,136	11,482,724	12,191,881	0.12%
KDDI Corp	XTKS	31,600	6,232,553	11,801,384	0.11%
Crown Castle Intl Corp	XNYS	23,854	7,275,438	10,626,690	0.10%
Singapore Telecom	XSES	599,550	8,725,585	10,544,006	0.10%
NTT DoCoMo	XTKS	98,200	9,349,249	9,777,823	0.09%
Orange	XPAR	118,900	13,125,831	8,945,875	0.09%
NTT	XTKS	25,700	6,843,169	8,396,362	0.08%
Telenor	XOSL	56,920	6,415,186	8,230,632	0.08%
Swisscom	XVTX	2,401	5,770,335	7,712,693	0.07%
Rogers Communications B	XTSE	27,696	6,235,532	7,602,103	0.07%
Telstra Corp	XASX	258,051	5,555,294	7,353,367	0.07%
Centurylink Inc	XNYS	30,842	6,999,847	5,959,574	0.06%
Millicom Intl. Cellular SDR	XSTO	9,571	5,078,419	5,790,708	0.06%
Sprint Corp	XNYS	82,244	2,713,711	5,363,842	0.05%
Telus Corp	XTSE	24,225	3,402,877	5,057,228	0.05%
Bce	XTSE	15,957	3,615,743	4,191,328	0.04%
Koninklijke KPN	XAMS	192,636	5,644,057	3,773,186	0.04%
Belgacom	XBRU	14,978	2,786,002	2,692,723	0.03%
Frontier Communications	XNYS	84,781	2,919,009	2,391,744	0.02%
Windstream	XNGS	42,055	2,781,257	2,036,028	0.02%
Hellenic Telecom	XATH	17,806	2,243,350	1,439,433	0.01%
Telekom Austria	WBAH	21,605	2,587,732	994,103	0.01%
Portugal Telecom	XLIS	30,826	1,246,925	814,334	0.01%
NII Holdings Inc	XNGS	20,201	3,229,440	337,030	0.00%
Idearck Inc	PINX	4,127	738,445	75	0.00%
Sum Telecommunication Services			324,532,626	402,739,670	3.90%
Duke Energy Corp	XNYS	44,049	15,159,804	18,442,141	0.18%
National Grid Plc	XLON	223,444	13,554,944	17,691,721	0.17%
Nextera Energy Inc	XNYS	29,081	11,088,265	15,105,942	0.15%
Dominion Resources	XNYS	37,615	11,048,339	14,762,553	0.14%
Southern	XNYS	57,810	13,802,302	14,418,288	0.14%

Centrica	XLON	350,434	9,796,441	12,242,950	0.12%
Gaz de France	XPAR	77,925	16,086,075	11,136,389	0.11%
Iberdrola	XMCE	281,765	10,068,051	10,917,803	0.11%
E.ON SE	XETR	93,145	16,252,029	10,445,968	0.10%
Sempra Energy	XNYS	19,018	7,261,941	10,356,451	0.10%
Exelon	XNYS	60,531	14,835,346	10,058,498	0.10%
SSE PLC	XLON	72,323	8,693,716	9,955,708	0.10%
Enel	MTAA	370,715	10,307,751	9,836,613	0.10%
PP&L Resources	XNYS	51,270	8,783,022	9,359,416	0.09%
Xcel Energy	XNYS	55,131	8,439,666	9,345,134	0.09%
PG&E Corp.	XNYS	36,951	9,297,489	9,029,816	0.09%
Public Service Enterprise Gp	XNYS	43,980	8,524,743	8,548,915	0.08%
Edison International	XNYS	29,786	7,040,803	8,366,743	0.08%
Northeast Utilities	XNYS	31,787	7,282,610	8,174,783	0.08%
Consolidated Edison	XNYS	23,232	7,439,543	7,791,443	0.08%
CenterPoint Energy	XNYS	52,645	5,505,192	7,403,444	0.07%
Dte Energy Corp	XNYS	18,209	5,680,253	7,334,188	0.07%
Firstenergy	XNYS	33,537	8,321,632	6,710,241	0.06%
ONEOK INC	XNYS	17,042	4,540,135	6,428,868	0.06%
Rwe	XETR	27,868	9,832,201	6,198,228	0.06%
Entergy	XNYS	15,454	6,268,503	5,932,012	0.06%
Tokyo Gas	XTKS	190,000	4,974,681	5,681,002	0.05%
Pinnacle West Capital	XNYS	17,651	4,847,473	5,666,990	0.05%
CLP Holdings	XHKG	113,318	5,239,848	5,435,153	0.05%
Hong Kong & China Gas	XHKG	385,718	4,085,952	5,366,042	0.05%
AGL Energy Limited	XASX	61,149	5,209,086	4,988,497	0.05%
Electricite de France (EDF)	XPAR	23,028	5,585,256	4,944,635	0.05%
Energias De Portugal	XLIS	198,756	3,914,424	4,436,393	0.04%
Osaka Gas	XTKS	184,000	4,279,147	4,386,413	0.04%
Power assets holdings	XHKG	79,000	3,244,959	3,810,769	0.04%
Enagas	XMCE	23,271	3,080,010	3,695,327	0.04%
Suez Environnement	XPAR	33,473	4,012,786	3,644,776	0.04%
Transalta Corp	XTSE	46,618	4,684,048	3,588,278	0.03%
Fortum	XHEL	25,524	4,120,498	3,548,456	0.03%
Chubu Electric Power	XTKS	45,060	4,281,471	3,534,697	0.03%
Kansai Elec Power	XTKS	41,872	5,003,042	2,922,077	0.03%
Kyushu Electric Power	XTKS	37,000	4,282,393	2,866,130	0.03%
Tokyo Electric Power Company	XTKS	84,945	8,267,801	2,534,953	0.02%
Electric Powerer Development	XTKS	13,340	2,194,344	2,360,086	0.02%
Tohoku Electric Power	XTKS	26,000	1,917,315	1,775,414	0.02%
Sum Utilities			338,135,328	341,180,346	3.30%
Allegion PLC	XNYS	6,546	873,292	1,754,944	0.02%
Orora Ltd	XASX	111,295	483,254	700,737	0.01%
Recall Holdings Ltd	XASX	25,600	503,554	564,141	0.01%
Sum			1,860,100	3,019,822	0.03%
Total Sum			7,746,201,251	10,328,543,220	99.96%

Storebrand Global Kreditt IG

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		618 184 507	436 440 133
Gevinst/tap ved realisasjoner		-734 106 554	548 925 754
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		791 732 745	574 746 576
Porteføljeresultat		675 810 698	1 560 112 463
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-43 242 584	-29 117 024
Andre kostnader	8	-41 576	-61 932
Forvaltningsresultat		-43 284 160	-29 178 956
Resultat			
Resultat før skattekostnad		632 526 538	1 530 933 507
Årsresultat		632 526 538	1 530 933 507
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-22 677 088	-283 275 975
Netto utdelt avkastning/utbytte		0	1 239 265 366
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		655 203 626	574 944 116
Sum		632 526 538	1 530 933 507

Storebrand Global Kreditt IG

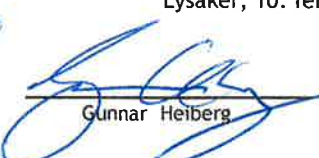
pr. 31. desember

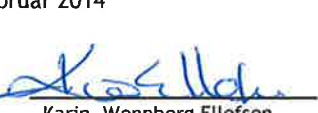
	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		20 232 705 485	14 719 814 675
Opptjente, ikke mottatte inntekter		277 605 543	202 423 044
Andre fordringer	7	174 533 042	235 621 121
Bankinnskudd		819 653 735	652 279 275
Sum eiendeler		21 504 497 805	15 810 138 115
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		20 357 575 686	15 508 302 623
Over-/underkurs		-2 354 124	-199 101 539
Sum innskutt egenkapital		20 355 221 562	15 309 201 084
Opptjent egenkapital		1 084 778 493	429 574 867
Sum egenkapital	3	21 440 000 055	15 738 775 951
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	64 497 750	71 362 165
Sum gjeld		64 497 750	71 362 165
Sum egenkapital og gjeld		21 504 497 805	15 810 138 116

Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa Løddesøl

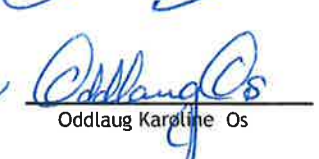
styreleder


Gunnar Heiberg


Karin Wennberg Ellefsen


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Arne Fredrik Hastein


Oddlaug Karoline Os


Staffan Hansén
administrerende direktør

Storebrand Global Kreditt IG

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Global Kreditt IG er et aktivt forvaltet internasjonalt obligasjonsfond som er valutasikret til norske kroner. Alle selskapene fondet investerer i skal ha en kredittkvalitet som tilsvarer Investment Grade, det vil si selskaper med rating fra og med BBB- i henhold til S&Ps ratingskala. Fondet er primært utsatt for markedsrisiko knyttet til det internasjonale obligasjonsmarkedet. Fondets risiko gitt som rentefølsomhet/modifisert durasjon var ved årets utgang 3,90.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	1,27	0,92

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital		
Egenkapital pr.1.1	15 738 775 950	11 293 481 368
Tegning	5 966 077 474	4 151 041 075
Innløsning	-897 379 908	-1 236 680 000
Årsresultat	632 526 538	1 530 933 507
Netto utdelt avkastning/utbytte	0	-1 239 265 366
Reinvestert utbetaling	0	1 239 265 366
Sum egenkapital	21 440 000 054	15 738 775 950

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	15 508 303	11 700 351	900 000
Tegning av andeler	5 724 486	5 045 781	16 522 418
Innløsning andeler	-875 217	-1 237 829	-5 722 067
Antall andeler 31.12	20 357 572	15 508 303	11 700 351
Innløsningskurs	1 053,16	1 101,55	1 015,27
Antall andelseiere	9	5	4

Note 5 - Skatt

	2013	2012
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	632 526 539	1 530 933 507
Permanente forskjeller	22 677 088	-955 989 391
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-791 732 745	-574 746 576
	-136 529 118	197 540
Anvendt fremførbart underskudd	0	-197 540
Årets skattegrunnlag	-136 529 118	0

Noter til regnskapet for 2013

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2013	2012
Verdipapirer	1 221 529 432	429 796 687
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-136 750 937	-221 819
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	1 084 778 495	429 574 868
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	1 084 778 495	429 574 868
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre inntekter	22 677 088	0
Andre fradrag	0	-955 989 391
Sum permanente forskjeller	22 677 088	-955 989 391

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,25%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	84 640 541	111 909 340
Sikkerhetsstillelser	89 427 528	123 711 782
Sum andre fordringer	174 068 069	235 621 122
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	4 328 789	2 979 461
Annen kortsiktig gjeld	0	54 019 296
Uoppgjorte verdipapirkjøp	60 168 961	0
Sum annen gjeld	64 497 750	56 998 757

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2013	3,78 %	2,40 %
2012	14,06 %	12,20 %
2011	4,34 %	5,29 %
2010	-2,50 %	-2,50 %

Note 10 - Finansielle derivater

Brutto nominelt	Netto nominelt	Virkelig verdi

Noter til regnskapet for 2013

	beløp	beløp	
Renterelaterte derivater	4 376 849 353	632 666 211	0
Valutarelaterte derivater	20 907 293 235	-20 907 293 235	79 038 135
Sum derivater	25 284 142 588	-20 274 627 024	79 038 135

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum). Nominelt beløp beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater og er et uttrykk for omfang og risiko i derivat-posisjonene. Brutto nominelt beløp gir et uttrykk for omfanget, mens netto nominelt beløp gir et bilde av derivatets risikoposisjon.

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 98,66% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Global Kreditt IG pr. 31.12.2013

NO0010588031

Valuta forwards

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port.
FX Forward		549,295,000	546,850,000	549,124,028	2.56%
FX Forward		208,024,325	207,397,500	207,552,390	0.97%
FX Forward		49,724,868	49,567,800	49,612,060	0.23%
FX Forward		26,699,996	26,618,233	26,636,924	0.12%
FX Forward		8,614,948	8,582,462	8,594,597	0.04%
FX Forward		5,500,710	5,484,258	5,487,716	0.03%
FX Forward		-897,000	-5,484,258	-5,440,419	-0.03%
FX Forward		-7,689,000	-8,582,462	-8,616,069	-0.04%
FX Forward		-3,198,000	-26,618,233	-26,725,494	-0.12%
FX Forward		-6,000,000	-49,567,800	-50,142,505	-0.23%
FX Forward		-25,000,000	-207,397,500	-208,927,105	-0.97%
FX Forward		-500,000,000	-546,850,000	-560,273,800	-2.61%
Sum			0	-13,117,677	-0.06%

Valuta swaps

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port.
FX Swap		3,915,780,100	3,903,056,500	3,902,039,188	18.20%
FX Swap		2,023,353,350	2,016,452,000	2,018,002,760	9.41%
FX Swap		1,972,272,918	1,965,810,000	1,965,255,845	9.17%
FX Swap		1,776,002,800	1,770,340,000	1,770,115,738	8.26%
FX Swap		1,717,338,480	1,710,280,000	1,714,002,144	7.99%
FX Swap		1,645,853,220	1,639,935,000	1,642,119,353	7.66%
FX Swap		1,625,502,060	1,619,940,000	1,621,126,803	7.56%
FX Swap		1,518,460,830	1,513,392,000	1,513,647,715	7.06%
FX Swap		1,235,878,440	1,231,656,000	1,232,198,902	5.75%
FX Swap		1,225,030,200	1,219,920,000	1,222,933,451	5.70%
FX Swap		415,199,840	413,457,000	414,121,460	1.93%
FX Swap		321,505,750	320,075,000	321,323,867	1.50%
FX Swap		282,502,900	281,671,000	282,292,612	1.32%
FX Swap		147,683,040	147,228,000	147,214,924	0.69%
FX Swap		140,607,850	140,165,000	140,288,860	0.65%
FX Swap		54,956,610	54,900,000	54,915,702	0.26%
FX Swap		41,505,000	41,375,000	41,410,840	0.19%
FX Swap		-5,000,000	-41,375,000	-41,785,421	-0.19%
FX Swap		-9,000,000	-54,900,000	-54,598,000	-0.25%
FX Swap		-17,000,000	-140,165,000	-142,070,431	-0.66%
FX Swap		-24,000,000	-147,228,000	-145,542,870	-0.68%
FX Swap		-47,000,000	-281,671,000	-285,122,886	-1.33%
FX Swap		-295,000,000	-320,075,000	-330,564,492	-1.54%
FX Swap		-374,000,000	-413,457,000	-419,076,872	-1.95%
FX Swap		-148,000,000	-1,231,656,000	-1,236,681,496	-5.77%
FX Swap		-204,000,000	-1,219,920,000	-1,237,409,942	-5.77%
FX Swap		-246,000,000	-1,513,392,000	-1,491,814,422	-6.96%
FX Swap		-266,000,000	-1,619,940,000	-1,613,232,252	-7.52%
FX Swap		-198,000,000	-1,639,935,000	-1,654,702,672	-7.72%
FX Swap		-286,000,000	-1,770,340,000	-1,734,342,461	-8.09%
FX Swap		-286,000,000	-1,710,280,000	-1,734,741,579	-8.09%
FX Swap		-231,000,000	-1,965,810,000	-1,930,008,772	-9.00%
FX Swap		-331,000,000	-2,016,452,000	-2,007,459,941	-9.36%
FX Swap		-461,000,000	-3,903,056,500	-3,851,699,840	-17.97%
Sum			0	92,155,812	0.43%

Obligasjoner

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Opptjente renter	% vekt i port.
63046418	EKSPORTFINANS ASA 2.375 25/05/16	XYNS	19,000,000	86,316,179	113,806,795	273,767	0.53%
Sum Kredittforetak				86,316,179	113,806,795	273,767	0.53%
480314	Banca Carige SpA 6.75% 20.03.2017	MTAA	75,000,000	695,478,127	734,316,942	33,161,693	3.43%
978493	NYKREDIT 2 01/10/2015	XCSE	400,000,000	438,581,548	463,443,993	2,235,001	2.16%
20114	BANK OF AMERICA CORP 6 9/1/2017	XNAS	50,000,000	337,115,515	352,521,903	6,066,850	1.64%
8793839	Telefonica 3.992 02/16/16	TRACE	53,000,000	323,234,423	343,123,412	4,813,499	1.60%
34394709	British Transco Intl Fin. 0 11/04/21	XLON	75,000,000	310,972,406	330,335,432	0	1.54%
4498637	INTNED2.625 12/22 covered	TRACE	52,850,000	295,865,931	295,269,614	607,867	1.38%

100487462	A2A SpA 3.625% 13.01.2022	XLUX	35,000,000	293,841,846	292,482,883	523,063	1.36%
928631	REALKREDIT DANMARK 2 01/04/2017 Covered	XCSE	250,000,000	272,572,880	295,044,513	4,205,978	1.38%
202460	NORDEA KREDIT REALKREDIT 2% 01.10.2015 COVD	XCSE	250,000,000	256,059,039	289,694,517	1,396,876	1.35%
100491877	UniCredit SpA 2.25% 16.12.2016	XLUX	32,000,000	269,932,702	270,278,540	247,360	1.26%
82873589	Santander International Debt SAU 4.625% 21.03.2016	XDUS	30,000,000	235,412,597	276,818,797	9,056,981	1.29%
4794142123	ENELIM4.875 02/18	XDUB	29,000,000	225,065,337	277,245,374	10,167,353	1.29%
74476066	Rabobank Nederland 3.875 8.feb 2022	TRACE	43,000,000	259,501,410	266,502,230	4,015,475	1.24%
87611442	FGA CAPITAL IRELAND 4.375 18/09/204	XDUB	30,000,000	231,010,013	258,877,574	3,126,355	1.21%
2363653	Danske Bank A/S 3.875 04/14/16	XLUX	37,088,000	210,754,774	239,327,518	1,864,905	1.12%
99779705	Royal Bank of Scotland Group PLC 1.5% 28.11.2016	XLON	27,500,000	231,085,952	231,360,579	311,777	1.08%
100506858	Elenia Finance Oyj 2.875% 17.12.2020	XLON	27,500,000	231,003,724	228,478,047	253,515	1.07%
6174404	Morgan Stanley 5.950 12/28/17 MTN	TRACE	32,600,000	215,681,522	226,278,485	98,066	1.06%
89611938	Corio NV 3.25% 26.02.2021	XAMS	27,000,000	208,139,857	230,662,871	6,149,987	1.08%
936812	BYGGEREITS REALKREDITFON 4% 01.01.2017	XCSE	180,000,000	199,846,217	229,156,577	8,046,005	1.07%
100020815	Nykredit Bank A/S FRN 03.06.2016	XLUX	25,000,000	206,614,923	209,008,976	119,314	0.97%
26963931	General Elec Cap Corp FRN 12/29/16	XLON	34,000,000	176,578,310	203,721,912	27,423	0.95%
27917	ABBEY 3.875 11/10/14	XNYS	32,500,000	185,827,008	203,606,286	1,082,396	0.95%
90559796	Avon Products Inc 2.375% 15.03.2016	TRACE	31,345,000	187,026,482	192,944,311	1,329,837	0.90%
1064109	A.P. Møller - Mærsk A/S 22 March 2017	XLUX	177,000,000	177,000,000	183,855,482	147,893	0.86%
2168536	RABOBK 4,5 01/21	TRACE	26,300,000	167,908,564	173,324,833	3,390,611	0.81%
81762716	KA FINANZ AG FRN 21/03/2014	WBAH	20,000,000	148,875,000	167,250,614	53,614	0.78%
100455129	McDonald's Corp 2.875% 17.12.2025	XLUX	20,000,000	167,386,812	165,834,802	184,375	0.77%
4611598	Intesa Sanpaolo Spa 6,5 02/24/21	TRACE	24,005,000	147,926,317	162,748,353	3,339,485	0.76%
3814147	GOLDMAN SACHS 5.95 01/18/18 c	XLUX	23,000,000	155,394,756	162,719,660	3,759,180	0.76%
461152123	ISPIM3.125 01/16/2016	XLUX	25,000,000	142,430,907	157,025,203	2,185,541	0.73%
482529123	UCGIM 5.65 08/18	XLUX	16,775,000	142,503,003	156,008,670	2,800,311	0.73%
36607190	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London FRN 28.05.2015	XLON	25,000,000	147,398,309	153,059,081	161,569	0.71%
30280641	Bank of Nova Scotia 1.1% 13.12.2016	TRACE	25,000,000	152,696,955	152,026,161	83,419	0.71%
1166059	Eutelsat SA 2.625% 13.01.2020	XLUX	18,000,000	150,705,809	149,529,973	194,796	0.70%
3028172968	Citigroup Inc 3.875% 25.10.2023	TRACE	25,000,000	147,401,445	149,720,631	1,077,498	0.70%
478074924	RABO 4.125 01/14/20 MTN	XAMS	16,000,000	133,546,884	153,352,126	5,305,871	0.72%
30280378	Apple Inc 2.4% 03.05.2023	TRACE	27,000,000	152,697,274	147,622,932	633,379	0.69%
30286153	Moody's Corp 4.875% 15.02.24	TRACE	23,000,000	135,464,148	142,932,208	2,626,504	0.67%
4581421	INTC2.7 12/15/22	TRACE	25,000,000	141,270,207	139,997,114	182,006	0.65%
62390549	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.765% 03.12.2019	MUN	15,000,000	131,704,358	140,109,191	362,176	0.65%
3814462	GS 6.250 09/01/17	XNYS	20,000,000	118,993,313	141,418,678	2,527,854	0.66%
88216628	BRFKREDIT AS 2,5 31/01/2018	XLUX	16,000,000	119,142,184	138,736,956	3,059,934	0.65%
82756671	American International Group Inc 6.797% 15.11.2017	XDUB	13,292,000	123,465,869	132,114,094	951,856	0.62%
29482948	ERICSSON LM 4,125 15.05.2022	TRACE	21,792,000	128,408,214	130,962,837	696,851	0.61%
4662522	JPM 4.400 07/22/20	XNYS	20,000,000	105,575,097	132,588,378	2,357,982	0.62%
88731712	TIME WARNER INC 4,75 03/29/21	NSE	20,000,000	118,816,405	131,496,412	1,472,896	0.61%
25214439	General Electric Capital Corp FRN 20.06.2016	XLON	130,000,000	127,673,000	128,460,578	69,514	0.60%
76720161	Rio Tinto Finance USA 4,125 05/20/21	XNYS	20,000,000	122,508,226	126,636,141	570,031	0.59%
930056206	ENIIM 4.8 08/15	XLUX	19,325,000	115,926,437	126,331,834	2,188,515	0.59%
4234397	Anglo American Capital 9,375 04/08/19	XLON	15,000,000	111,065,548	117,509,083	1,966,987	0.55%
99109017	IBM Corp 1.875% 06.11.2020	XNYS	14,000,000	112,740,299	115,818,830	324,660	0.54%
38141257	GS 7.5 02/15/19	XNYS	15,000,000	96,641,523	113,644,083	2,578,411	0.53%
821175717	MAERSK3.375 08/28/19	XLUX	12,500,000	91,125,498	111,737,569	1,207,812	0.52%
98436707	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23.04.2021	XLON	13,000,000	104,960,139	110,522,026	539,296	0.52%
605152	Bank of America Corp 5.875 01/05/21	XNYS	15,590,000	86,487,888	112,022,885	2,716,611	0.52%
61740791	Danske Bank 3.875 04/14/2016	XNYS	16,510,000	93,130,846	106,514,628	819,395	0.50%
90611798	Energia Finance AB 3.25% 19.03.2020	XLUX	12,100,000	91,385,868	106,572,488	2,584,974	0.50%
6174729	Morgan Stanley 5.625 09/23/19 MTN	TRACE	15,000,000	94,917,489	104,972,810	1,393,480	0.49%
381417	Goldman Sachs 24.jan 2022	TRACE	15,000,000	102,917,488	104,332,049	2,282,020	0.49%
96506511	BNP Paribas SA 2% 28.01.2019	XPAR	12,000,000	94,102,775	101,945,251	698,105	0.48%
5560872	Macquarie Group Ltd 6 .25 01/14/21	TRACE	15,000,000	84,970,609	103,455,389	2,638,448	0.48%
18212	ANZ3.125 08/10/15 (144a)	TRACE	15,000,000	84,784,369	95,576,965	1,113,836	0.45%
2727032	ANADOLU EFES 3.375 01.11.2022	XDUB	19,000,000	106,152,224	93,812,179	637,588	0.44%
27279285764	VODAFONE GROUP PLC 09/26/22	TRACE	17,290,000	92,981,309	93,666,504	684,737	0.44%
617446785	Morgan Stanley 5.5 07/24/20 MTN	TRACE	13,614,000	84,599,470	94,460,068	1,981,111	0.44%
789283792	AALLN 2 3/4 06/19	XLON	11,000,000	83,216,913	93,663,799	1,434,172	0.44%
74060676	INSTITUT CREDITO OFICIAL 4.875 01.02.2018	XFRA	10,000,000	73,712,638	94,818,759	3,718,129	0.44%
93510216	LeasePlan Corp NV 2.5% 16.05.18	TRACE	15,000,000	87,204,475	88,897,452	278,064	0.41%
935450	The Royal Bank of Scotland PLC 4% 22.02.2016	MTAA	10,000,000	77,996,113	91,211,128	2,858,382	0.43%
85368209	Snam SpA 3.5% 13.02.2020	XFRA	10,000,000	81,417,404	90,827,331	2,573,231	0.42%

7170831	PFIZER INC 3 15/06/2023	TRACE	15,000,000	88,035,650	86,250,890	121,337	0.40%
99894504	Madriena Red de Gas Finance BV 4.5% 04.12.2023	XLUX	10,000,000	86,218,175	85,126,604	278,280	0.40%
92185320	Nykredit Realkredit A/S 1.75% 02.05.2018	XCSE	10,000,000	75,865,751	84,672,380	973,980	0.39%
98255141	Sydbank A/S 1.5% 17.10.2016	XLON	10,000,000	83,062,904	83,867,034	257,667	0.39%
94436281	Coca-Cola HBC Finance BV 2.375% 18.06.2020	XLON	10,000,000	75,725,498	84,010,091	1,066,167	0.39%
40555170	COX Communications Inc 9.375% 15.01.19	TRACE	10,000,000	76,144,432	85,548,298	2,622,649	0.40%
64419676	BAA Funding Ltd 4.875 07/15/2021	XLON	12,914,000	84,563,491	84,417,976	1,761,182	0.39%
98962069	Raiffeisen Bank International AG 1.875% 08.11.2018	XDUS	10,000,000	83,507,048	82,848,003	227,606	0.39%
99327286	Erste Group Bank AG 1.875% 13.05.2019	XWBO	10,000,000	83,339,184	82,688,593	206,133	0.39%
99734256	ABN AMRO Bank NV 2.125% 26.11.2020	XAMS	10,000,000	82,755,712	82,075,141	170,346	0.38%
295764590	GEFloat 03/22/17	XLON	10,000,000	71,910,114	81,892,032	7,301	0.38%
49063481	Nationwide Building Society 6.25 02/25/20	XLON	11,750,000	67,171,846	83,310,993	1,559,370	0.39%
89972701	Siemens Financieringsmaat NV 1.75% 12.03.2021	XLUX	10,000,000	74,455,166	82,553,593	1,178,395	0.39%
98661042	SKF AB 2.375% 29.10.2020	XLUX	9,400,000	79,146,602	78,151,511	322,135	0.36%
94028493	Ferrovial Emisiones SA 3.375% 07.06.21	XLON	9,000,000	67,807,959	77,117,766	1,440,099	0.36%
81160309	EE FINANCE PLC FI 3.25 03/08/18	XLON	8,500,000	62,368,507	75,334,056	949,072	0.35%
49589182	Bank of America Corp 4.75 04/03/17	XLON	8,000,000	72,906,153	76,128,624	2,367,326	0.36%
64576705	New Jersey Bell Telephon 8 06/01/22	XNYS	10,000,000	71,302,688	73,077,433	404,457	0.34%
30287164	Petrobras Global Finance BV 3% 15.01.2019	TRACE	12,000,000	69,162,106	69,979,901	1,334,707	0.33%
8793890	TEF 6.421 06/20/16	XNYS	10,000,000	65,526,844	67,787,461	119,030	0.32%
94617952	Citycon OYJ 3.75% 24.06.20	XDUB	8,000,000	60,703,700	68,832,701	1,305,511	0.32%
78009711	Royal Bank Scotland GRP 6.4 10/21/19	XLON	9,500,000	64,617,926	67,375,082	717,236	0.31%
65423952	Goldman Sachs Group Inc 5.25 07/27/2021	XLUX	10,000,000	66,811,269	67,722,022	1,362,513	0.32%
26263453956	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7 15/04/2015	XNYS	10,000,000	63,518,000	66,196,782	896,546	0.31%
64361643	Heathrow Funding Ltd 4.875% 15.07.2021	XLON	10,220,000	66,430,477	66,385,516	1,385,384	0.31%
75468962	ING Bank NV 3.75% 07.03.2017	TRACE	10,000,000	65,128,239	64,966,914	714,119	0.30%
5567315	BNP Paribas 5 01/15/21	TRACE	9,597,000	56,734,399	65,296,881	1,342,377	0.30%
119097781	SCA FINANS 4 1/2 07/15	XLUX	10,000,000	58,985,010	65,105,187	1,251,288	0.30%
99504005	Anglo American Capital PLC 2.875% 20.11.20	XLON	7,700,000	63,710,088	63,404,603	207,883	0.30%
302846115	Intesa Sanpaolo SpA 3.875% 15.01.2019	TRACE	10,000,000	58,914,304	61,060,890	365,696	0.28%
30284370	Home Depot Inc/The 3.75% 15.02.2024	TRACE	10,000,000	60,509,318	61,369,980	701,480	0.29%
97362351	UniCredit SpA 3.625% 24.01.2019	XLUX	7,000,000	55,462,460	61,121,456	569,558	0.29%
71985318	Viacom Inc 3.875% 15.12.21	TRACE	10,000,000	59,466,574	60,623,437	104,485	0.28%
3028066751	BANQUE FED CRED MUTUEL 2.5% 29.10.2018	TRACE	10,000,000	58,715,172	60,422,253	256,999	0.28%
94133785	United States Treasury Note/Bond 1% 31.05.18	XNYS	10,000,000	60,113,199	59,388,305	51,668	0.28%
2727046	ASTRAZENECA PLC 1.95 18/09/2019	TRACE	10,000,000	57,639,438	59,658,622	338,480	0.28%
302805565	BP Capital Markets PLC 1.375% 10.05.2018	TRACE	10,000,000	58,245,540	59,227,800	118,177	0.28%
453908377	GEA 5.375 01/23/20 MTN	XLON	6,000,000	51,307,460	61,462,604	2,526,163	0.29%
26260556564	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.245 06.05.2022	TRACE	10,000,000	57,477,500	59,184,102	300,773	0.28%
66793842	Walt Disney Co/The 2.75% 16.08.2021	XNYS	10,000,000	59,820,943	59,436,778	625,644	0.28%
272736962	GENERAL ELEC CAP CORP 3.15 07/09/2022	TRACE	10,000,000	57,838,512	59,313,166	605,168	0.28%
30281912	Coca-Cola Co 3.2% 01.11.2023	TRACE	10,000,000	58,871,000	58,795,562	323,565	0.27%
2063	AT&T INC 3 15. feb 2022	TRACE	10,000,000	59,100,253	57,868,548	687,576	0.27%
90343459	Burlington Northern Santa Fe LLC 3% 15.03.23	TRACE	10,000,000	58,215,714	56,897,548	535,905	0.27%
604462704	Amcor Ltd 4.625 04/16/19	XSES	6,000,000	46,328,539	57,537,428	1,646,146	0.27%
272766989	NOVARTIS CAPITAL CORP 2.4 21/09/2022	TRACE	10,000,000	56,703,119	56,025,337	404,457	0.26%
84891428	ORACLE CORP	TRACE	10,000,000	56,880,632	55,941,076	320,195	0.26%
3028055652	BP Capital Markets PLC 2.75% 10.05.2023	TRACE	10,000,000	57,823,247	55,550,253	236,354	0.26%
86127296	WALT DISNEY COMPANY/THE	XNYS	10,000,000	56,774,856	55,401,463	118,809	0.26%
48807801	Metro AG 4.25 02/22/2017	XEUR	6,000,000	48,389,622	56,296,756	1,822,218	0.26%
46630025	Coca-Cola HBC Finance 4.25 11/16/16	XLON	6,000,000	47,795,809	54,485,559	262,820	0.25%
314977358	Ca Valencia y Alicante 3 10/27/14	AIAF	6,000,000	43,735,444	51,051,052	267,973	0.24%
95309330	Adecco Int Financial Services BV 2.75% 15.11.19	XLON	6,000,000	47,424,954	50,391,876	173,839	0.24%
3486386	Anglo American Capital 9.375 04/14	XLON	8,000,000	53,663,567	50,622,019	1,049,060	0.24%
95585663	Korea Gas Corp 2.875% 29.07.2018	XSES	8,000,000	47,164,188	49,522,193	585,282	0.23%
60624372	Vodafone Group PLC 4.375% 16.03.21	XNYS	7,634,000	47,848,351	48,789,159	590,990	0.23%
483222989	Industrial Bank of Korea	XSES	7,500,000	43,973,949	48,708,065	812,863	0.23%
9026102	UBS Ag Stamford CT 5.875 12/20/17		6,716,000	41,406,969	46,884,014	73,143	0.22%
45647757	Petroleos Mexicanos 5 1/2 01/17	XEUR	5,000,000	40,952,200	48,781,139	2,242,272	0.23%
45215286	ILS 5.23 07/2016		7,200,000	40,149,259	47,359,287	1,142,267	0.22%
17296798123	C3.375 03/23	XNYS	8,000,000	43,972,338	46,745,079	546,017	0.22%
45218791	ENEL FINANCE INTL NV 14/09/2022	XDUB	5,000,000	46,960,118	46,804,899	618,400	0.22%
409318309	Telekom Austria 6 3/8 01/29/16	XEUR	5,000,000	43,366,687	48,610,644	2,452,986	0.23%
1145229	Accor SA 2.5% 21.03.2019	XLUX	5,500,000	41,335,110	47,027,985	897,539	0.22%
457233053	Repsol Internation 4.75 pct 16/FEB/2017	XLUX	5,000,000	39,957,443	47,611,167	1,729,802	0.22%

693163874	POLSKIE KOLEJE PANSTWOWE 5.75 10/16	XLUX	5,000,000	38,597,492	46,296,534	474,107	0.22%
547796077	BP Capital Markets 3.83 10/06/17	XLON	5,000,000	39,025,717	46,006,516	377,201	0.21%
45215204	ILS 4.85 07/2015		7,200,000	40,142,078	46,405,287	1,059,272	0.22%
211845237	Abertis Infraestructuras 4.625 10/14/16	AIAF	5,000,000	36,873,843	45,737,724	413,125	0.21%
74789749	SAMPO OYJ 4.25 27. feb 2017	XLON	5,000,000	37,594,885	46,614,171	1,494,180	0.22%
419378236	Akzo Nobel 7.25 03/27/15	XDUS	5,000,000	43,957,994	47,410,708	2,316,423	0.22%
41614790	Metro 7.625 03/15	XEUR	5,000,000	45,014,906	47,656,585	2,628,343	0.22%
60568065	ING Bank NV 4% 15.03.2016	TRACE	7,000,000	43,915,370	45,435,681	495,459	0.21%
49116098	Export-Import BK Korea 4.125 09/15	XSES	7,000,000	40,832,996	45,159,073	545,005	0.21%
11153006	AUTOROUTES PARIS-RHIN-RH 4.375 01/16	XLUX	5,000,000	38,859,091	46,279,646	1,703,463	0.22%
638591	Nationwide Building Society 4.65 02/15	XLON	7,000,000	40,054,319	44,956,294	691,166	0.21%
10941690	Areva SA 3.5 03/22/21	XPAR	5,000,000	34,929,086	44,418,720	1,138,314	0.21%
27270258	AMERICAN EXPRESS CREDIT 1.75 12.06.2015	TRACE	7,000,000	42,397,308	43,121,048	39,224	0.20%
73006139	BANQUE PSA FINANCE 6 16/07/14	XLUX	5,000,000	38,489,063	43,939,850	1,154,346	0.20%
235006474	Parker Hannifin Corp 4.125 11/11/15	XLON	4,845,000	38,983,964	42,960,037	228,872	0.20%
97412251	Australia Pacific Airports 3.125% 26.09.2023	XSES	5,000,000	38,981,260	42,869,485	343,555	0.20%
98619488	Intesa Sanpaolo SpA 4% 30.10.23	XLUX	5,000,000	40,469,999	42,502,293	284,006	0.20%
23537214	Eesti Energia AS 4.5% 18.11.2020	XFRA	4,577,000	42,039,874	42,321,646	202,846	0.20%
100174910	Microsoft Corp 2.125% 06.12.2021	XDUB	5,000,000	41,270,068	41,511,900	60,838	0.19%
1133974	EUTELSAT SA 3.125 10/10/2022	XLUX	5,000,000	36,511,003	41,572,721	293,454	0.19%
2727377	GlaxoSmithKline Capital Inc 2.8% 18.03.2023	TRACE	7,000,000	39,850,517	39,714,800	340,215	0.19%
600056641	SES SA 4.75 03/11/21	XLUX	4,000,000	30,688,844	39,148,690	1,283,752	0.18%
236482	AMERICA MOVIL 2.375 09/16	TRACE	6,000,000	31,833,397	37,806,870	268,964	0.18%
3005909	Citigroup Inc 4.75% 31.05.2017	XCSE	29,000,000	32,128,497	37,219,903	905,007	0.17%
484797153	Ureco Finance NV 4 05/05/17	XLON	4,000,000	31,848,250	36,855,113	879,502	0.17%
87484084	GE CAPITAL EURO FUNDING	XLON	4,355,000	33,735,277	36,599,671	761,932	0.17%
928761	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 4.6 11.12.2019	XLUX	4,000,000	31,314,686	35,780,845	84,286	0.17%
79551252	UniCredit SpA 5.1% 21.06.22	XLUX	4,000,000	34,190,489	36,437,800	901,764	0.17%
594299066	Banque PSA Finance 02/25/2016	XLUX	4,000,000	31,250,123	36,137,105	1,203,131	0.17%
323955541	Schering-Plough 5.375 10/01/14	XDUB	4,000,000	34,402,335	35,087,651	448,111	0.16%
20643	T 5.600 05/15/18	XNYS	5,000,000	32,300,152	34,790,065	217,058	0.16%
6174768	Morgan Stanley 5.75 01/25/21	TRACE	5,000,000	28,806,138	35,054,613	755,828	0.16%
303396062	ING Groep 4.75 05/31/17	XAMS	3,700,000	29,485,874	35,091,085	861,420	0.16%
26793947	CRH America Inc 6 09/30/16	XNAS	5,000,000	30,279,773	34,447,271	455,014	0.16%
673902	BARCLAYS BK PLC 5 1/8 01/20	XNAS	5,000,000	32,002,754	34,529,430	747,086	0.16%
48311580	NORDEA BANK AB 4.875 27. jan 20	XLON	5,000,000	31,935,515	34,249,605	628,488	0.16%
4662565	JPM 4.950 03/25/20	XNYS	5,000,000	30,430,929	34,013,188	400,412	0.16%
2727314	FEDEX CORP 2.625 01/08/2022	TRACE	6,000,000	36,494,169	33,398,464	398,137	0.16%
43707621	Home Depot Inc 4.4 04/01/21	XNYS	5,000,000	27,863,124	33,081,471	333,677	0.15%
1114995	CAP GEMINI SOGETI 5.25 11/2016	XPAR	3,500,000	27,269,590	32,585,333	134,674	0.15%
17296734	CITIGROUP INC 4.5 01/14/22	TRACE	5,000,000	31,801,534	32,935,715	633,227	0.15%
3216930	ORCL 3 7/8 07/20	XNAS	5,000,000	28,992,069	32,732,720	542,014	0.15%
9255372	VIA 3.50 04/01/17	TRACE	5,000,000	27,466,956	32,376,503	265,425	0.15%
6553534	Nomura Holdings Inc 4.125 01/19/16	XLON	5,000,000	28,332,028	32,527,492	563,080	0.15%
2727055	BBVA US SENIOR SA UNIPER 4.664 09.10.2015	TRACE	5,000,000	30,226,053	32,238,590	322,258	0.15%
2027	COMMONWEALTH BANK AUST 3.25 03/16	TRACE	5,000,000	27,664,361	32,134,554	284,805	0.15%
59451456	Coca-Cola Enterprises Inc 4.5% 01.09.2021	XNYS	5,000,000	32,987,444	32,203,295	455,014	0.15%
1352335	ABIBB2,875 02/16	TRACE	5,000,000	28,776,243	31,977,035	329,464	0.15%
49083521	Nationwide Building Society 4.65 02/15	XLON	5,000,000	28,242,987	32,111,639	493,690	0.15%
18257	ANZ 3.125 08/15 (REGS)	TRACE	5,000,000	27,800,422	31,844,125	371,279	0.15%
80545240	Aegon NV 3 18.07.2017	XAMS	3,500,000	26,120,132	31,308,189	399,211	0.15%
30289612	Westpac Banking Corp 2.25% 30.07.2018	TRACE	5,000,000	29,465,274	30,814,896	284,384	0.14%
54470550	Nucor Corp 4.125% 15.09.2022	TRACE	5,000,000	30,865,081	30,842,071	368,435	0.14%
40428050	HSBC Holdings Plc 5.1 04/05/21	TRACE	4,500,000	25,210,200	30,711,745	332,615	0.14%
429817538	TPSA Eurofinance France 6 05/22/14	XDUS	3,500,000	29,643,410	30,953,234	1,072,580	0.14%
30281729	Citigroup Inc 1.75% 01.05.2018	XLUX	5,000,000	29,578,484	29,894,757	88,475	0.14%
80217404	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3 12.07.2021	XLUX	3,500,000	26,382,249	30,192,764	413,641	0.14%
6153691	Moody's corporation	TRACE	5,000,000	29,548,609	30,198,959	455,014	0.14%
30288010	Sanofi 1.25% 10.04.2018	TRACE	5,000,000	28,860,992	29,634,211	85,315	0.14%
93733304	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.375% 29.05.2018		5,000,000	28,970,039	29,577,533	35,917	0.14%
2727681919	OMNICOM GROUP INC 3.625 01/05/2022	XNYS	5,000,000	30,238,035	29,723,975	183,269	0.14%
89165717	Nippon Telegraph & Telephone Corp 2.15% 26.02.2021	XLON	5,000,000	27,746,673	29,502,350	224,642	0.14%
86625504	Brown-Forman Corp 1% 15.01.2018	TRACE	5,000,000	28,294,036	29,377,541	139,875	0.14%
673956	BARCLAYS BANK PLC 6 3/4 05/19	XLON	4,000,000	28,166,223	29,340,439	177,455	0.14%
82395458	CARGIL 1.875 09/19	XFRA	3,500,000	25,534,577	29,247,380	177,360	0.14%

74774768	RED ELECTRICA FIN SA UNI 4.875 29. apr 2020	XLUX	3,000,000	23,194,211	29,128,798	824,018	0.14%
70089137	AGRIUM INC 3.5 01/06/2023	TRACE	5,000,000	29,357,069	28,374,253	88,475	0.13%
85760408	MACYS RETAIL HLDGS INC 2.875% 15.02.2023	XNYS	5,000,000	27,991,778	27,861,587	329,464	0.13%
458008496	Republic of Poland 4.675 10/15/2019	XEUR	2,850,000	22,570,702	27,758,396	234,976	0.13%
948382	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 5 22/06/2020	MTAA	3,000,000	24,020,578	27,498,751	27,866	0.13%
302871647	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20.05.2023	TRACE	5,000,000	28,665,556	27,206,519	147,458	0.13%
64728814	ENEL4.125 07/12/2017	XDUB	3,000,000	23,022,259	27,462,693	487,505	0.13%
749778	Rabobank Nederland 4.75 15. jan 2020	TRACE	4,000,000	24,238,460	27,002,525	531,523	0.13%
49189818	Unibail-Rodamco SE 3.375 03/11/15	XSTU	3,000,000	23,591,037	26,557,673	684,105	0.12%
96843313	Wells Fargo & Co 2.25% 03.09.2020	XLON	3,000,000	24,053,734	25,249,981	183,974	0.12%
28187548	Hypo Alpe-Adria-Bank Int AG 4.375% 24.01.2017	XFRA	3,000,000	23,043,263	25,508,994	1,025,084	0.12%
352372	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 1.375 15.07.2017	TRACE	4,000,000	24,369,613	24,340,573	153,862	0.11%
435276224	TVO Power 6 06/27/16	XEUR	2,500,000	21,779,206	23,936,753	642,449	0.11%
82752919	SKF AB 1.875 11/09/2019	XFRA	2,645,000	22,065,310	21,837,773	126,083	0.10%
75135289	Fga Capital Ireland PLC 5.25 28.02.2014	XDUB	2,500,000	18,827,027	21,951,476	919,870	0.10%
352335	ABIBB4.375 02/15/21	TRACE	3,000,000	17,173,378	19,891,796	300,815	0.09%
57708144	MATTEL INC 01.nov 2016	TRACE	3,000,000	16,772,294	18,876,367	75,836	0.09%
56310673	AP MOLLER-MAERSK A/S 4.375% 24.11.2017	XFRA	2,000,000	16,070,340	18,558,615	74,151	0.09%
494868630	IBE 4.125 03/23/20 MTN	XDUS	2,000,000	13,099,363	18,850,507	534,744	0.09%
629645531	Lanxess Finance BV 4.125 05/23/18	XLUX	2,000,000	16,490,536	18,697,290	419,481	0.09%
482692	UNICREDIT SPA 5.65 07/18	XMAD	2,000,000	15,744,232	18,650,380	409,354	0.09%
193947271	Autosprade Spa 5 09/06/14	XLUX	2,000,000	16,198,359	17,496,868	469,526	0.08%
198111667	C 4.67 08/27/14	XLUX	2,000,000	15,792,752	17,262,352	266,777	0.08%
314840184	Caixa Estalvis Catalunya 3 10/29/2014	AIAF	2,000,000	14,934,960	17,033,497	86,576	0.08%
26263773726	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 2.85 08.05.2022	XNYS	2,900,000	16,954,325	16,786,726	73,821	0.08%
556502	BP CAPITAL MARKETS PLC 3 7/8 03/15	XLON	2,500,000	15,308,727	15,952,710	179,583	0.07%
4807921	Holcim US Finance Sarl 6 12/30/19	TRACE	2,000,000	12,282,461	13,807,301	0	0.06%
44655560	Credit Suisse New YorkS 5.3 08/13/19	XLUX	2,000,000	13,047,635	13,970,944	246,516	0.07%
561875450	Motability Operations GR 3.75 11/29/17	XLON	1,500,000	12,235,275	13,695,474	41,227	0.06%
82972196	BBVA SENIOR FINANCE SA 21/09/2015	XLON	1,500,000	11,383,249	13,352,304	151,809	0.06%
27589561	GENERAL ELEC CAP CORP FRN 28/12/2018	XLON	2,300,000	11,362,893	13,171,415	1,685	0.06%
94974686	Wells Farago Co. 5.2 06/15/16	TRACE	2,000,000	11,750,983	12,976,007	131,333	0.06%
738500051	JPM 5.7 11/15/14	XNYS	2,000,000	13,270,562	12,745,582	88,374	0.06%
20577	Juniper Networks 3.1 03/15/16	TRACE	2,000,000	11,181,235	12,633,463	111,181	0.06%
47395887	TWC 5 02/01/2020	XNYS	2,000,000	12,431,315	12,660,161	252,785	0.06%
2727594	MICROSOFT CORP 0.875 15.11.2017	TRACE	2,000,000	11,377,869	11,942,692	13,566	0.06%
2727806	SCHLUMBERGER INVESTMENT 1.25 01/08/2017	TRACE	2,000,000	12,184,480	11,892,947	63,196	0.06%
25151485	DB 3,25 01/11/16	TRACE	1,500,000	8,786,484	9,665,286	139,664	0.05%
43530232	DT 4.875 07/08/14	XNAS	1,500,000	9,614,932	9,510,625	213,193	0.04%
1123333	GECINA 4,75 11/04/2019	XPAR	1,000,000	7,537,298	9,557,534	287,212	0.04%
41958740	BHP5.5 04/01/2014	XNYS	1,500,000	9,830,886	9,335,153	125,129	0.04%
718395089	Repsol Intl Finance 12.des 2016	XLUX	1,000,000	7,704,569	9,204,806	313,437	0.04%
503253345	BBVA Senior Finans SA 3.25 04/23/15	XLON	1,000,000	7,970,146	8,769,344	187,581	0.04%
80644981	SNAM SPA 5 18.01.2019	XLUX	900,000	7,452,103	8,910,094	357,641	0.04%
352381	Anheuser Busch 5.375 01/20	XNYS	1,000,000	6,566,076	7,129,093	150,365	0.03%
52462177	Sumitomo Mitsui Banking 3.15 07/15	SIM	1,000,000	5,579,205	6,362,139	84,405	0.03%
20578	Juniper Networks 4.6 03/15/2021	TRACE	1,000,000	5,593,026	6,256,753	82,489	0.03%
302812189	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.85% 01.09.2023	TRACE	1,000,000	5,886,427	6,090,243	83,697	0.03%
14178	CARGIL 3.25 11/21	TRACE	1,000,000	5,579,662	5,918,593	25,194	0.03%
48648275	KRAFT FOODS INC 5.375% NTS 10/FEB/2020 USD100	XFRA	523,000	3,402,397	3,655,880	66,324	0.02%
48648274	KFT5.375 02/10/2020	XNYS	477,000	3,103,142	3,334,893	60,922	0.02%
Sum Utlandet				18,924,859,874	20,316,336,266	276,201,945	94.76%

Futures

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Opptjente renter	% vekt i port
7102465	US 5YR NOTE (CBT) Mar14	XCBT	133,400,000	0	0	0	0.00%
7102466	US 2YR NOTE (CBT) Mar14	XCBT	48,000,000	0	0	0	0.00%
7102467	US 10YR NOTE (CBT)Mar14	XCBT	-304,400,000	0	0	0	0.00%
7102470	EURO-SCHATZ FUT Mar14	XEUR	69,100,000	0	0	0	0.00%
7102471	EURO-BOBL FUTURE Mar14	XEUR	37,600,000	0	0	0	0.00%
7102472	EURO-BUND FUTURE Mar14	XEUR	54,500,000	0	0	0	0.00%
Sum				0	0	0	0.00%
Total Sum				19,011,176,054	20,509,181,197	276,475,711	95.66%

Storebrand Global Obligasjon

Resultat og balanse

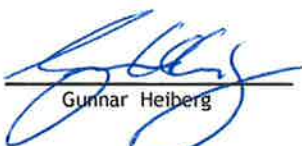
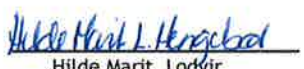
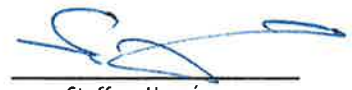
	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	45,491,297	30,008,709
Gevinst/tap ved realisasjoner		-14,887,414	36,125,469
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-1,762,072	75,622,989
Porteføljeresultat		28,841,811	141,757,167
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre finansinntekter		349,945	0
Forvaltningshonorar	6	-3,991,834	-4,040,669
Andre kostnader	8	-50,748	-27,434
Forvaltningsresultat		-3,692,637	-4,068,103
Resultat			
Resultat før skattekostnad		25,149,174	137,689,064
Årsresultat		25,149,174	137,689,064
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		3,741,414	19,242,901
Netto utdelt avkastning/utbytte		23,136,385	42,879,336
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-1,728,625	75,566,827
Sum		25,149,174	137,689,064

Storebrand Global Obligasjon

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,982,067,689	2,000,791,640
Opptjente, ikke mottatte inntekter		28,656,459	21,876,896
Andre fordringer	7	360,976	10,633,508
Bankinnskudd		103,492,040	59,581,271
Sum eiendeler		2,114,577,164	2,092,883,315
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2,111,354,656	2,103,444,275
Over-/underkurs		-39,123,814	-44,105,327
Sum innskutt egenkapital		2,072,230,842	2,059,338,948
Opptjent egenkapital		30,329,264	32,057,888
Sum egenkapital	3	2,102,560,106	2,091,396,836
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	1
Annen gjeld	5, 7	12,017,058	1,486,479
Sum gjeld		12,017,058	1,486,480
Sum egenkapital og gjeld		2,114,577,164	2,092,883,316

Lysaker, 10. februar 2014

 Lars Aa Løddesøl styreleder	 Gunnar Heiberg	 Hilde Marit Lodvør Hengebøl	 Karin Wennberg Ellefsen
 Arne Fredrik Håstein	 Oddlaug Karoline Os	 Staffan Hansén administrerende direktør	

Storebrand Global Obligasjon

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Global Obligasjon er et internasjonalt obligasjonsfond med spredning på flere land, hovedsaklig innenfor OECD området. Fondets avkastning påvirkes av risiko for endringer i det generelle internasjonale rentenivå. Kredittrisikoen er begrenset da minst 50 % er investert i statspapirer. Det tillates ingen utstedere med lavere rating enn "investment grade". Fondet valutasikrer sine investeringer i utenlandsk valuta. Fondets risiko gitt som rentefølsomhet/modifisert durasjon var ved årets utgang 6,65.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,37	0,50

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital		
Egenkapital pr. 1.1	2 091 396 836	1 737 192 361
Tegning	804 016 564	447 404 677
Innløsning	-818 002 470	-230 889 266
Årsresultat	25 149 174	137 689 064
Utdelt til andelseiere	-23 136 385	-42 879 336
Reinvestert utbetaling	23 136 385	42 879 336
Sum egenkapital	2 102 560 104	2 091 396 836

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	210,344	183,381	305,740
Tegning av andeler	80,037	50,402	73,972
Innløsning andeler	-79,246	-23,439	-196,331
Antall andeler 31.12	211,135	210,344	183,381
Innløsningskurs	9,958.35	10,150.83	10,472.47
Antall andelseiere	38	36	34

Note 5 - Skatt

Storebrand Global Obligasjon

Noter til regnskapet for 2013

<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	2013	2012
Resultat før skattekostnad	25 149 174	137 689 064
Permanente forskjeller	-26 877 799	-62 122 237
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	1 762 072	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-75 622 989
	33 447	-56 162
Anvendt fremførbart underskudd	-33 447	0
Årets skattegrunnlag	0	-56 162

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2013	2012
Verdipapirer	33 273 566	35 035 637
Akkumulert fremførbart underskudd	-22 715	-56 162
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	33 250 851	34 979 475
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	33 250 851	34 979 475
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre fradrag	-26 877 799	-62 122 237
Sum permanente forskjeller	-26 877 799	-62 122 237

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det 0% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,2%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	360 976	875 032
<i>Annen gjeld</i>		
Annen kortsiktig gjeld	982 056	862 579
Motatte sikkerhetsstillelser	11 035 002	0
Sum annen gjeld	12 017 058	862 579

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

Storebrand Global Obligasjon

Noter til regnskapet for 2013

	Fond	Ref. indeks
2013	1.27 %	0.92 %
2012	7.14 %	5.76 %
2011	8.98 %	8.38 %
2010	6.25 %	6.19 %
2009	5.11 %	2.18 %

Note 10 - Renteinntekter

	2013	2012
Renteinntekter		
Renteinntekter verdipapirer	44 556 655	28 620 578
Renteinntekter bankinnskudd	934 642	1 388 131
Sum renteinntekter	45 491 297	30 008 709

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	486,925,465	422,830,768	0
Valutarelaterte derivater	2,144,100,058	-1,981,719,260	8,210,875
Sum derivater	2,631,025,523	-1,558,888,492	8,210,875

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum). Nominelt beløp beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater og er et uttrykk for omfang og risiko i derivat-posisjonene. Brutto nominelt beløp gir et uttrykk for omfanget, mens netto nominelt beløp gir et bilde av derivatets risikoposisjon.

Note 12 - Investeringsprofil

Storebrand Global Obligasjon er et rentefond som har som mål å gi deg høyest mulig risikojustert avkastning ved å investere i internasjonale stats- og selskapsobligasjoner. Strategien er å investere i lånepapirer utstedt av både stater og selskaper. Fondet vil aktivt velge verdipapirer med ulik grad av kredittkvalitet, men andelen statsutstedelser skal dog ikke være mindre enn 50 prosent. Fondets renterisiko vil variere med +/- 3 år i forhold til referanseindeksen. Fondet er valutasikret til norske kroner.

Note 13 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 8,87% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Global Obligasjon pr. 31.12.2013

NO0010033053

Valuta forwards

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port.
FX Forward		4,029,000	33,548,274	33,670,111	1.60%
FX Forward		3,371,000	20,623,441	20,445,543	0.97%
FX Forward		334,697,000	20,001,827	19,316,032	0.92%
FX Forward		632,000	6,331,818	6,345,729	0.30%
FX Forward		243,000	1,404,443	1,385,207	0.07%
FX Forward		-1,405,993	-1,404,443	-1,402,672	-0.07%
FX Forward		-6,347,354	-6,331,818	-6,332,359	-0.30%
FX Forward		-20,073,607	-20,001,827	-20,026,187	-0.95%
FX Forward		-20,686,286	-20,623,441	-20,637,420	-0.98%
FX Forward		-33,653,322	-33,548,274	-33,573,824	-1.60%
Sum			0	-809,841	-0.04%

Valuta swaps

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port.
FX Swap		901,331,900	898,160,000	899,202,716	42.77%
FX Swap		476,312,325	474,456,000	474,733,453	22.58%
FX Swap		421,305,030	419,865,000	420,309,796	19.99%
FX Swap		107,100,799	106,867,080	106,847,799	5.08%
FX Swap		36,911,347	36,878,080	36,824,153	1.75%
FX Swap		29,926,005	29,824,500	29,855,312	1.42%
FX Swap		17,742,000	17,700,000	17,700,089	0.84%
FX Swap		15,317,240	15,298,365	15,281,057	0.73%
FX Swap		13,301,275	13,330,320	13,269,854	0.63%
FX Swap		12,683,118	12,657,750	12,663,742	0.60%
FX Swap		8,396,467	8,373,400	8,376,632	0.40%
FX Swap		7,975,018	7,952,360	7,956,179	0.38%
FX Swap		6,191,312	6,174,600	6,176,686	0.29%
FX Swap		6,067,180	6,047,500	6,052,848	0.29%
FX Swap		2,348,642	2,340,030	2,343,094	0.11%
FX Swap		-2,100,000	-2,340,030	-2,353,199	-0.11%
FX Swap		-100,000,000	-6,047,500	-5,771,200	-0.27%
FX Swap		-1,000,000	-6,174,600	-6,065,127	-0.29%
FX Swap		-1,300,000	-7,952,360	-7,884,665	-0.38%
FX Swap		-1,000,000	-8,373,400	-8,356,940	-0.40%
FX Swap		-1,500,000	-12,657,750	-12,537,217	-0.60%
FX Swap		-2,400,000	-13,330,320	-12,976,559	-0.62%
FX Swap		-16,300,000	-15,298,365	-15,377,518	-0.73%
FX Swap		-300,000,000	-17,700,000	-17,313,599	-0.82%
FX Swap		-500,000,000	-29,824,500	-28,855,999	-1.37%
FX Swap		-6,400,000	-36,878,080	-36,482,813	-1.74%
FX Swap		-10,600,000	-106,867,080	-106,431,522	-5.06%
FX Swap		-69,000,000	-419,865,000	-418,493,751	-19.90%
FX Swap		-7,950,000,000	-474,456,000	-458,766,127	-21.82%
FX Swap		-109,000,000	-898,160,000	-910,906,459	-43.32%
Sum			0	9,020,717	0.43%

Sum

Obligasjoner

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Opptjente renter	% vekt i port.
20281	ESGV 4.250 01/31/14	XMCE	24,300,000	182,615,185	211,395,146	7,900,367	10.05%
912828172	T 2.75 02/15/19	XCBT	18,000,000	113,999,556	115,529,413	1,126,159	5.49%
20275	DEGV 2.500 02/27/15	XFRA	12,900,000	107,103,088	112,999,870	2,267,638	5.37%
12811592	JGB 2 09/25 #81	XTKS	1,430,000,000	108,107,928	93,733,949	461,333	4.46%
3618383	BTPS 4.25 08/01/14	MTAA	9,700,000	75,163,997	84,075,030	1,423,492	4.00%
11331991	JGB 1.4 09/19	XTKS	1,000,000,000	64,785,340	61,506,709	225,828	2.93%
133194123	JGB2.3 03/20/39	XTKS	920,000,000	66,679,907	60,233,112	341,322	2.86%
912828212	T 2.75 05/31/17	XCBT	8,800,000	56,356,963	56,658,220	125,037	2.69%
110284165	Japan-284 (10 Year Issue)	XTKS	930,000,000	69,544,658	56,185,586	27,503	2.67%
3493258	BTPS 4.25 02/01/19	MTAA	6,000,000	52,768,450	54,638,526	880,510	2.60%
31942842	RENTEN1 1/2 06/14	XLON	800,000,000	52,253,133	46,842,197	365,573	2.23%
114163	BUNDESOBLIGATION 0,5 07/2017	XFRA	5,000,000	36,916,805	42,002,864	153,455	2.00%
90068	Japan-9 1.4 12/20/2032	XTKS	715,000,000	46,601,669	40,601,705	17,413	1.93%
1135424	DBR2.5 01/04/21	XFRA	4,300,000	35,346,952	39,492,700	888,835	1.88%

930056206	ENIIM 4.8 08/15	XLUX	5,000,000	29,993,904	32,686,115	566,239	1.55%
33594123	UKT1.75 01/22/17	XLON	3,000,000	27,450,402	30,881,571	232,221	1.47%
4225204	TSY 4.75 2038	XLON	2,560,000	26,862,741	30,705,906	80,560	1.46%
912828919	US TREASURY N/B 08/31/16	TRACE	5,000,000	29,042,977	30,720,865	102,231	1.46%
1102681531	Japan-268 (10 Year Issue)	XTKS	500,000,000	35,741,761	29,472,054	120,979	1.40%
1235796	SPGB 5 1/2 04/21	XMEF	2,900,000	23,674,035	28,007,810	895,019	1.33%
1102961891	Japan-296 (10 Year Issue)	XTKS	440,000,000	28,110,542	27,015,952	106,462	1.28%
912828261	T 3,625 02/15/21	XCBT	4,100,000	23,763,292	27,151,618	338,132	1.29%
1134922	DBR 6.25 01/04/24	XFRA	2,300,000	25,254,232	27,951,532	1,188,559	1.33%
1278511	BTPS 5.25 11/01/29	MTAA	2,900,000	25,221,553	26,440,072	210,959	1.26%
137141	FRTR 4 10/25/38	XPAR	2,800,000	21,307,450	26,254,351	171,869	1.25%
12916	SPGB4.4 01/31/15	XMEF	3,000,000	24,728,438	26,977,144	1,009,778	1.28%
48382932	Swedish Covered Bond 3 02/03/15	XFRA	3,000,000	24,593,841	26,479,628	682,301	1.26%
93285433	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15.05.23		4,500,000	24,878,852	24,616,523	60,710	1.17%
27324272	Bank Nederlandse Gemeenten 1.85 11/07/16	XAMS	400,000,000	20,492,374	24,228,522	63,194	1.15%
20442	JPGV 2.100 12/20/26	XTKS	290,000,000	20,613,665	19,122,624	10,594	0.91%
912828852	T 2.625 02/29/16	XCBT	3,000,000	18,205,104	19,226,446	161,015	0.91%
2384123	Cie de Financement Foncier 2.5 09/16/15 Covd	XLUX	3,000,000	18,491,340	18,861,725	131,448	0.90%
20299	FRGV 3.500 04/25/20	XPAR	2,000,000	17,470,962	19,054,984	400,815	0.91%
20410	JPGV 2.000 03/21/22	XTKS	290,000,000	22,271,149	18,701,731	93,557	0.89%
912828253	US TREASURY N/B 1.75 15.05.22	XCBT	3,100,000	17,781,874	17,403,252	41,823	0.83%
1358771	CAN 3 06/01/14	XTSE	3,000,000	16,557,625	17,315,703	42,239	0.82%
20277	DEGV 3.250 07/04/42	XFRA	1,850,000	16,674,683	17,228,079	247,875	0.82%
89539161	Belgium Government Bond 1.25% 22.06.18	XBRU	2,000,000	15,285,880	16,883,977	109,938	0.80%
13499	DBR 5.625 01/04/28	XFRA	1,409,378	15,409,814	16,917,854	655,485	0.80%
10604983	FRTR 4 04/25/18	XPAR	1,700,000	15,267,800	16,397,828	389,363	0.78%
1135226	DBR 4.75 07/04/34	XEUR	1,400,000	14,500,478	15,726,086	274,157	0.75%
4411212	UKT 3.75 09/07/19	XLON	1,400,000	14,725,114	15,397,630	167,581	0.73%
135087	CAN 8 06/01/23		1,850,000	14,356,936	15,289,155	69,460	0.73%
1250135	Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	XSTO	14,500,000	13,540,161	14,728,034	236,272	0.70%
286123654	Nrw Bank 4.5 05/29/17	XFRA	1,500,000	12,208,742	14,421,433	333,936	0.69%
97325	TSY 4.25 2032	XLON	1,250,000	13,787,416	13,860,787	35,195	0.66%
12411	SPGB 5.75 07/30/32	XMEF	1,400,000	10,621,655	13,510,975	283,937	0.64%
447200941	T 3.625 08/15/19	XNYS	2,000,000	11,712,193	13,380,248	164,942	0.64%
9609253	BYLAN 3.25 06/08/15	XFRA	1,500,000	11,775,660	13,280,781	230,010	0.63%
91281004	T 5.25 11/15/28	XNYS	1,700,000	12,701,174	12,450,819	68,805	0.59%
91829282	United States Treasury 0.25% 15.04.2016		2,000,000	11,649,758	12,075,657	6,417	0.57%
912828309	T 2.0 11/15/21	XCBT	2,000,000	11,236,965	11,596,718	30,837	0.55%
525949	ITALY 3.45 03/17		183,000,000	13,632,826	11,277,622	279,395	0.54%
153	TSY 4.5% 2042	XLON	930,000	11,353,789	10,858,052	27,726	0.52%
1102671524	Japan-267 (10 Year Issue)	XTKS	170,000,000	10,993,706	9,930,663	3,844	0.47%
912828480	T 1.75 01/31/14	XNYS	1,500,000	8,805,293	9,178,929	66,212	0.44%
4513641	BTPS 5 03/01/25	MTAA	1,000,000	8,781,069	9,125,928	139,716	0.43%
1212	SPGB 4.8 01/31/24	XMEF	1,000,000	8,680,738	9,186,416	367,192	0.44%
4019581	BTPS 3.75 08/01/16	MTAA	1,000,000	7,537,946	8,931,782	129,487	0.42%
11052	T 8.5 02/15/20	XNYS	1,000,000	9,844,720	8,508,757	193,381	0.40%
1135374	DBR 3.75 01/04/19	XFRA	800,000	7,098,742	7,854,173	248,047	0.37%
12783	SPGB 5.5 07/30/17	XMEF	750,000	6,226,893	7,108,833	145,496	0.34%
286774483	Bank of Scotland PLC 5.25 02/21/17 Covd	XLUX	1,000,000	6,017,711	6,901,269	114,133	0.33%
90465872	Japan Government Thirty Year Bond 1.8% 20.03.43	XTKS	110,000,000	6,654,273	6,506,107	32,203	0.31%
20252	AUGV 5.750 07/15/22	XASX	1,000,000	6,924,064	6,228,365	143,347	0.30%

320292	BGB 4.25 28/03/2041	XBRU	500,000	4,478,882	4,907,001	135,304	0.23%
318270	BGB 3.75 09/28/20	XBRU	500,000	4,428,906	4,735,051	40,368	0.23%
18008	ACGB 6.25 04/15	XASX	800,000	3,960,511	4,602,792	57,404	0.22%
3719918	BTPS4.25 02/01/15	MTAA	500,000	4,192,428	4,400,748	73,376	0.21%
13508798	CAN 5 06/01/37	XTSE	500,000	3,162,411	3,709,970	11,733	0.18%
3535157	BTPS 5 08/01/34	MTAA	400,000	3,425,920	3,550,436	69,060	0.17%
992232	DGB4 1/2 11/15/39	XCSE	1,500,000	1,885,192	2,259,148	9,533	0.11%
731194	ITALY 3.7 11/16		30,000,000	2,452,692	1,832,180	8,187	0.09%
7483582	Queensland Treasury 6 10/14/15	XLUX	300,000	1,445,241	1,740,197	20,940	0.08%
2241083	Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	XSTO	700,000	603,997	763,127	22,482	0.04%

Sum Utlandet

1,948,794,124 2,002,414,759 28,557,945 95.24%

Futures

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Opptjente renter	% vekt i port.
7102465	US 5YR NOTE (CBT) Mar14	XCBT	8,100,000	0	0	0	0.00%
7102466	US 2YR NOTE (CBT) Mar14	XCBT	24,000,000	0	0	0	0.00%
7102468	US LONG BOND(CBT) Mar14	XCBT	-500,000	0	0	0	0.00%
7102469	US ULTRA BOND(CBT) Mar14	XCBT	11,500,000	0	0	0	0.00%
7102470	EURO-SCHATZ FUT Mar14	XEUR	-1,600,000	0	0	0	0.00%
7102471	EURO-BOBL FUTURE Mar14	XEUR	-600,000	0	0	0	0.00%
7102472	EURO-BUND FUTURE Mar14	XEUR	-1,000,000	0	0	0	0.00%
7102473	Euro-BTP Future Mar14	XEUR	4,000,000	0	0	0	0.00%
7102474	Euro-OAT Future Mar14	XEUR	2,800,000	0	0	0	0.00%
7102475	LONG GILT FUTURE Mar14	XLIF	4,100,000	0	0	0	0.00%
7102476	JPN 10Y BOND(TSE) Mar14	XTSE	400,000,000	0	0	0	0.00%
7102467	US 10YR NOTE (CBT)Mar14	XCBT	7,500,000	0	0	0	0.00%

Sum

0 0 0 0.00%

Total Sum

1,948,794,124 2,010,625,634 28,557,945 95.63%

Storebrand Global Verdi

Resultat og balanse

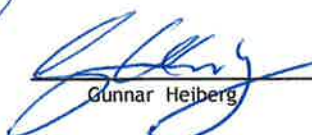
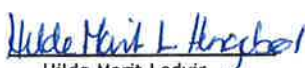
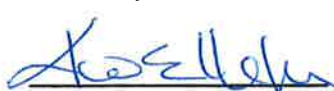
	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		79,270	10,663
Utbytte		12,937,784	14,493,070
Gevinst/tap ved realisasjoner		102,239,572	15,922,309
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		91,771,710	-3,138,043
Porteføljeresultat		207,028,336	27,287,999
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	5,945	24,851
Andre finansinntekter		245,858	488,219
Forvaltningshonorar	6	-7,765,424	-6,681,717
Andre kostnader	8	90,683	-70,019
Forvaltningsresultat		-7,422,938	-6,238,666
Resultat			
Resultat før skattekostnad		199,605,398	21,049,333
Årsresultat		199,605,398	21,049,333
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		199,605,398	21,049,333
Sum		199,605,398	21,049,333

Storebrand Global Verdi

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		629,279,524	428,346,548
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1,007,404	885,205
Bankinnskudd		16,738,427	1,757,062
Sum eiendeler		647,025,355	430,988,815
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		326,302,596	321,415,662
Over-/underkurs		529,134,513	517,750,242
Sum innskutt egenkapital		855,437,109	839,165,904
Opptjent egenkapital		-209,356,461	-408,961,860
Sum egenkapital	3	646,080,648	430,204,044
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	944,708	784,771
Sum gjeld		944,708	784,771
Sum egenkapital og gjeld		647,025,356	430,988,815

Lysaker, 10. februar 2014

 Lars Aa Løddesøl styreleder	 Gunnar Heiberg	 Oddlaug Karoline Os	 Hilde Marit Lodvir Hengebøl
 Karin Wennberg Ellefsen	 Arne Fredrik Håstein	 Staffan Hansén administrerende direktør	

Storebrand Global Verdi

Noter til regnskapet for 2013

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Global Verdi investerer i internasjonale aksjemarkeder og er eksponert for generell risiko ved å være i aksjemarkedet. Fondet fokuserer på aksjeutvelgelse innenfor hver enkelt sektor, og fondet er aktivt forvaltet. Fondets investeringer innebærer risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med omverdenen.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	1,18	1,39
Transaksjonskostnader, kurtasje	269 549	228 971

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr.1.1	430 204 043	414 220 436
Tegning	137 378 939	57 646 295
Innløsning	-121 107 734	-62 712 021
Årsresultat	199 605 398	21 049 333
Sum egenkapital	646 080 646	430 204 043

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	321,416	325,176	343,421
Tegning av andeler	79,476	43,143	46,096
Innløsning andeler	-74,589	-46,903	-64,341
Antall andeler 31.12	326,303	321,416	325,176
Innløsningskurs	1,979.80	1,338.26	1,273.69
Antall andelseiere	4,321	4,316	4,655

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	199 605 397	21 049 333
Permanente forskjeller	-96 628	45 168
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	3 138 043
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	153 629	204 595
Utbytter mottatt fra EØS-land	-4 413 353	-6 388 854
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-91 771 709	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-101 562 869	-15 724 496
	1 914 467	2 323 789
Anvendt fremførbart underskudd	-1 914 467	-2 323 789
Årets skattegrunnlag	0	0

Noter til regnskapet for 2013

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2013	2012
Akkumulert fremførbart underskudd	-16 101 014	-18 015 481
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-8 472 743
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-16 101 014	-26 488 224
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-16 101 014	-26 488 224
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	0	70 019
Andre fradrag	-5 945	-24 851
Andre skattefrie inntekter	-90 683	0
Sum permanente forskjeller	-96 628	45 168

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 1,5%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	809 613	547 066
Uoppgjorte verdipapirkjøp	135 095	237 705
Sum annen gjeld	944 708	784 771

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	47.94 %	38.09 %
2012	5.07 %	8.01 %
2011	-2.56 %	-3.01 %
2010	11.04 %	12.45 %
2009	14.46 %	7.24 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 71,86% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Global Verdi pr. 31.12.2013

NO0008000973

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Macys Inc.	XNYS	40,650	11,117,271	13,169,372	2.04%
Porsche AG Pfd	XETR	20,200	11,520,837	12,776,626	1.98%
Ford Motor Co	XNYS	98,811	8,836,948	9,249,845	1.43%
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	XNYS	25,180	6,801,649	9,185,656	1.42%
Kohls Corp	XNYS	23,500	5,740,332	8,090,903	1.25%
Best Buy	XNYS	32,940	8,321,720	7,969,701	1.23%
Shimamura	XTKS	8,400	5,604,552	4,780,769	0.74%
Isuzu Motors Ltd	XTKS	114,000	4,198,104	4,303,524	0.67%
Michelin B	XPAR	6,170	3,852,018	3,984,576	0.62%
Benesse Holdings Inc.	XTKS	11,500	2,566,518	2,804,569	0.43%
Sum Consumer Discretionary			68,559,947	76,315,542	11.81%
Energizer	XNYS	14,570	8,444,478	9,567,767	1.48%
Heiniken Holding	XAMS	22,140	8,327,664	8,511,229	1.32%
Metro Inc	XTSE	22,450	8,510,462	8,319,622	1.29%
Kroger	XNYS	33,140	5,110,596	7,947,720	1.23%
Sainsbury	XLON	194,700	5,815,359	7,140,588	1.11%
Carlsberg B	XCSE	9,390	5,593,893	6,313,296	0.98%
Nisshin Selfun Group	XTKS	78,100	4,897,070	4,900,294	0.76%
Empire Co Ltd A	XTSE	11,780	4,282,855	4,882,079	0.76%
Molson Coors Brewing USA	XNYS	1,660	389,204	565,485	0.09%
Sum Consumer Staples			51,371,580	58,148,081	9.00%
Marathon Petroleum	XNYS	32,520	12,177,509	18,097,775	2.80%
HOLLYFRONTIER CORP	XNYS	40,310	10,514,721	12,151,924	1.88%
Valero Energy	XNYS	29,460	5,498,543	9,007,962	1.39%
Omv	WBAH	24,070	4,912,317	7,000,499	1.08%
Tesoro Corp	XNYS	17,650	5,158,805	6,264,174	0.97%
Statoil ASA	XOSL	28,650	4,036,088	4,211,550	0.65%
Royal Dutch Shell A London	XLON	19,200	3,716,100	4,172,851	0.65%
Idemitsu Kosan	XTKS	13,200	1,649,735	1,823,300	0.28%
Sum Energy			47,663,818	62,730,036	9.71%
J.P Morgan Chase and Co	XNYS	36,049	12,572,998	12,789,803	1.98%
Ing-Group	XAMS	131,710	6,572,412	11,120,866	1.72%
National bank of Canada	XTSE	21,690	10,758,757	10,947,256	1.69%
Capital One Financial	XNYS	19,040	4,621,332	8,849,437	1.37%
Everest Re Group	XNYS	9,220	6,097,357	8,718,800	1.35%
Swire Pacific	XHKG	122,500	8,528,777	8,712,692	1.35%
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	MTAA	202,420	8,340,868	8,352,703	1.29%
Axis Capital Holdings	XNYS	28,680	8,003,450	8,277,050	1.28%
Swiss Re Ltd	XVTX	14,760	5,026,936	8,261,333	1.28%
Scor Regroupe	XPAR	32,820	5,001,468	7,288,646	1.13%
Bank of Montreal	XTSE	17,670	6,392,911	7,144,531	1.11%
Mizuho Financial Group	XTKS	518,037	4,630,564	6,817,690	1.06%
Assurant	XNYS	16,210	3,830,476	6,527,067	1.01%
Renaissancere Holdings	XNYS	10,030	5,535,435	5,923,188	0.92%
New World Development	XHKG	697,000	5,541,300	5,339,098	0.83%
United Overseas Land	XSES	97,000	3,374,972	2,885,104	0.45%
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	5,486	2,549,665	2,841,852	0.44%
Dexus Property Group	XASX	383,300	2,324,892	2,090,866	0.32%
Den Danske Bank	XCSE	10,940	1,544,236	1,525,025	0.24%
Sum Financials			111,248,805	134,413,008	20.81%
Astrazeneca GBP	XLON	44,890	13,229,823	16,122,785	2.50%
Wellpoint Inc	XNYS	17,590	7,965,930	9,859,481	1.53%
Mylan Laboratories	XNGS	35,222	5,592,200	9,273,998	1.44%
Humana Inc	XNYS	14,270	6,720,760	8,936,163	1.38%
Cigna Corp	XNYS	16,610	4,710,164	8,815,393	1.36%
Aetna	XNYS	19,340	6,711,720	8,047,862	1.25%
Sanofi	XPAR	9,010	3,953,947	5,808,852	0.90%
Otsuka Holdings Co LTD	XTKS	22,100	3,746,935	3,877,997	0.60%
Sum Health Care			52,631,478	70,742,531	10.95%

A.P. Moeller - Maersk A/S	XCSE	170	8,042,169	11,210,750	1.74%
Rexel SA	XPAR	56,570	7,583,505	9,020,886	1.40%
Union Pacific Corp	XNYS	8,850	7,881,071	9,020,193	1.40%
Agco	XNYS	24,600	8,375,667	8,833,783	1.37%
Southwest Airlines	XNYS	55,060	3,399,555	6,293,328	0.97%
QUANTA SERVICES INC	XNYS	32,840	5,709,964	6,287,868	0.97%
Dun & Bradstreet Corp	XNYS	8,270	5,284,763	6,158,717	0.95%
Yangzijiang Shipbuilding	XSES	990,000	5,570,246	5,637,061	0.87%
JAPAN AIRLINES CO LTD	XTKS	16,200	5,653,290	4,853,153	0.75%
Kinden Corp	XTKS	15,000	980,333	952,414	0.15%
Sum Industrials			58,480,563	68,268,151	10.57%
Oracle Corporation	XNYS	55,290	10,984,853	12,833,787	1.99%
Western Digital Corp	XNYS	19,550	4,037,543	9,951,120	1.54%
Arrow Electronics	XNYS	29,840	6,759,834	9,821,138	1.52%
Xerox	XNYS	126,440	5,347,020	9,335,516	1.45%
Computer Sciences Corp	XNYS	27,420	7,939,778	9,295,807	1.44%
Flextronics Intl Ltd	XNGS	159,090	6,330,068	7,499,411	1.16%
Fujifilm	XTKS	34,300	5,012,223	5,901,979	0.91%
Cap Gemini	XPAR	12,600	3,718,794	5,175,065	0.80%
Avnet	XNYS	17,740	4,172,767	4,747,379	0.73%
Sum Information Technology			54,302,881	74,561,203	11.54%
Anglo American Plc	XLON	87,150	12,326,963	11,558,899	1.79%
Yara International	XOSL	37,249	9,503,476	9,721,989	1.50%
LyondellBasell Industries -CI A	XNYS	18,230	4,018,994	8,878,862	1.37%
Asahi Kasei Corporation	XTKS	147,000	6,755,804	6,991,754	1.08%
CF Industries Holdings Inc	XNYS	3,840	4,860,889	5,429,064	0.84%
Sum Materials			37,466,126	42,580,568	6.59%
Vivendi	XPAR	45,340	5,707,620	7,260,427	1.12%
Frontier Communications	XNYS	213,140	5,569,274	6,012,861	0.93%
NTT	XTKS	11,900	3,302,247	3,887,810	0.60%
Rogers Communications B	XTSE	10,060	2,878,152	2,761,307	0.43%
TDC A/S	XCSE	46,322	2,206,266	2,730,312	0.42%
Sum Telecommunication Services			19,663,558	22,652,717	3.51%
Gas Naturale	XMCE	44,360	6,241,142	6,932,909	1.07%
PP&L Resources	XNYS	31,620	5,810,821	5,772,279	0.89%
Public Service Enterprise Gp	XNYS	19,780	3,880,641	3,844,873	0.60%
Electric Powerer Development	XTKS	13,100	2,468,258	2,317,626	0.36%
Sum Utilities			18,400,863	18,867,687	2.92%
Total Sum			519,789,618	629,279,524	97.41%

Storebrand Høyrente

Resultat og regnskap

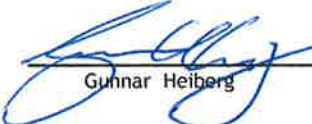
	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	11	9,269,399	21,857,705
Gevinst/tap ved realisasjoner		481,482	-6,230,207
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-222,441	5,709,964
Porteføljerresultat		9,528,440	21,337,462
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	90,716
Forvaltningshonorar	6	-1,115,943	-2,176,304
Andre kostnader	8	-9,461	-14,159
Forvaltningsresultat		-1,125,404	-2,099,747
Resultat			
Resultat før skattekostnad		8,403,036	19,237,715
Årsresultat		8,403,036	19,237,715
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-33,666	9,949,936
Netto utdelt avkastning/utbytte		8,629,356	3,502,607
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-192,654	5,785,172
Sum		8,403,036	19,237,715

Storebrand Høyrente

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		321,415,000	302,695,102
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1,528,688	3,174,994
Andre fordringer	7	3,179,871	0
Bankinnskudd		1,083,995	10,935,755
Sum eiendeler		327,207,554	316,805,851
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		319,382,015	306,628,872
Over-/underkurs		12,976,757	12,595,882
Sum innskutt egenkapital		332,358,772	319,224,754
Opptjent egenkapital		-5,247,770	-5,055,115
Sum egenkapital	3	327,111,002	314,169,639
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	96,553	2,636,212
Sum gjeld		96,553	2,636,212
Sum egenkapital og gjeld		327,207,555	316,805,851

Lysaker, 10. februar 2014

 Lars Aa Løddesøl styreleder	 Gunnar Heiberg	 Karin Wennberg Ellefsen	 Hilde Marit Lodvir Hengebøl
 Arne Fredrik Håstein	 Oddlaug Karoline Os	 Staffan Hansén administrerende direktør	

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Høyrente er et UCITS-fond som investerer i norske rentebærende verdipapirer med målsetning om høyere avkastning enn 3 måneders statssertifikatrente. Dette gjøres ved å endre gjennomsnittlig rentebinding når markedets rentenivå antas å endre seg. Fondet kan også investere i kredittmarkedene noe som øker risikoen i fondet. Fondets risiko gitt som rentefølsomhet/modifisert durasjon var ved årets utgang 0,22.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	1,07	1,88

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	314 169 638	803 688 035
Tegning	71 794 180	166 502 664
Innløsning	-67 209 896	-675 238 797
Årsresultat	8 403 036	19 237 715
Utdelt til andelseiere	-8 629 356	-3 502 607
Reinvestert til utbetaling	8 583 399	3 482 628
Sum egenkapital	327 111 001	314 169 638

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	30,663	79,813	68,190
Tegning av andeler	6,909	16,609	36,271
Innløsning andeler	-5,634	-65,759	-24,648
Antall andeler 31.12	31,938	30,663	79,813
Innløsning kurs	10,242.00	10,363.43	10,363.89
Antall andelseiere	1,812	1,899	2,025

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	8 403 037	19 237 714
Permanente forskjeller	-8 595 691	-13 543 259
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	222 440	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-5 709 964
	29 786	-15 509
Anvendt fremførbart underskudd	-29 786	0
Årets skattegrunnlag	0	-15 509

Oversikt over midlertidige forskjeller

2013 2012

Storebrand Høyrente

Noter til regnskapet for 2013

Verdipapirer	1 014 290	1 236 730
Akkumulert fremførbart underskudd	-2 775	-32 561
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	1 011 515	1 204 169
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	1 011 515	1 204 169
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre fradrag	-8 595 691	-13 543 259
Sum permanente forskjeller	-8 595 691	-13 543 259

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler beregnes det maksimalt 0% provisjon. Ved innløsning av andeler beregnes det maksimalt 0% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,35%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	3 179 871	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	96 553	96 434
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	2 539 778
Sum annen gjeld	96 553	2 636 212

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2013	2.67 %	1.62 %
2012	2.90 %	1.50 %
2011	2.45 %	2.45 %
2010	3.12 %	2.26 %
2009	5.90 %	2.13 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 9,65% av forvaltningskapitalen.

Noter til regnskapet for 2013

Note 11 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2013	2012
Renteinntekter verdipapirer	9 102 497	21 353 495
Renteinntekter bankinnskudd	166 902	504 210
Sum renteinntekter	9 269 399	21 857 705

Porteføljeoversikt Storebrand Høyrente pr. 31.12.2013

NO0008000858

Obligasjoner

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
1049090	DnB NOR Bank ASA 09/14 FRN	XOSL	10,000,000	10,159,000	10,059,350	44,100	3.08%
1067302	BN Bank ASA 13/16 FRN	XOAM	7,000,000	7,008,050	7,034,697	10,395	2.15%
1064161	BN Bank ASA 12/17 FRN	XOAM	5,000,000	4,935,000	5,156,458	6,139	1.58%
1058082	Spb Øst 10/15 FRN	XOAM	5,000,000	5,000,000	5,069,957	-2,517	1.55%
1058528	Spb Sør 10/15 FRN	XOAM	5,000,000	5,000,350	5,055,035	4,785	1.55%
1069124	Sparebanken Vest FRN 10/10/2023	XOAM	5,000,000	5,000,000	4,997,496	-4,944	1.53%
1063574	Sandnes Spb 12/17 FRN	XOAM	500,000	505,100	523,330	3,316	0.16%
Sum Banker				37,607,500	37,896,323	61,273	11.59%
1068732	Eika Gruppen AS FRN 16.09.2016	XOAM	10,000,000	10,000,000	10,034,987	12,292	3.07%
1059903	Sparebank 1 Gruppen FRN 03/02/14	XOAM	6,000,000	6,000,000	6,032,457	28,600	1.84%
1064715	Storebrand ASA FRN 24/05/2017		5,000,000	5,000,000	5,171,626	20,200	1.58%
1060565	Storebrand ASA FRN 05/04/16	XOAM	4,000,000	4,057,720	4,051,594	-2,327	1.24%
Sum Finansielle holdingselskaper				25,057,720	25,290,664	58,765	7.73%
1069475	Sunnhordland kraftlag CD 2.35%		17,000,000	17,000,000	17,061,825	50,348	5.22%
1064949	Energiselskapet Buskerud AS 12/17 FRN	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,169,897	3,789	1.58%
1069289	Hafslund ASA 2,32% CERT 273 010814	XOSL	4,000,000	3,999,120	4,018,652	15,255	1.23%
1068569	Sunnhordland Kraftlag		4,000,000	3,999,600	4,031,508	31,829	1.23%
Sum Kommunalt eide aksjeselskaper mv.				29,998,720	30,281,881	101,221	9.26%
1069192	Lørenskog komm 1,76% CERT 094 130114		24,000,000	23,998,800	24,094,169	93,738	7.37%
1069291	Ålesund kommune CD 1.75 %		20,000,000	20,000,920	20,058,855	58,126	6.13%
1069495	Vestfold fylke 1,90% CERT 364 141114		11,000,000	11,010,280	11,030,072	26,340	3.37%
1042032	Trondheim kommune 08/14 Fixed		1,000,000	1,024,200	1,046,739	41,645	0.32%
Sum Kommuneforvaltningen				56,034,200	56,229,836	219,849	17.19%
1058393	Nordea Eiendomskreditt FRN 15/06/16 Cvd	XOSL	10,000,000	10,046,747	10,054,927	7,656	3.07%
1049729	Spb Vest Boligkredit AS 09/15 FRN C COVD	XOSL	10,000,000	10,042,000	10,058,040	32,683	3.07%
1057229	SSF Bustadkreditt AS 04/16 FRN COVD	XOAM	5,000,000	4,991,500	5,046,288	19,822	1.54%
1059972	Nordea Eiendomskredi AS 11/14 FRN C Cvd	XOSL	5,000,000	5,010,000	5,008,158	3,575	1.53%
Sum Kredittforetak				30,090,247	30,167,413	63,736	9.22%
1067100	OBOS Forretningsbygg FRN 05.02.2018	XOAM	10,000,000	10,000,000	10,228,251	52,578	3.13%
1067447	Nortura SA 2,50% CERT 365 250314		10,000,000	9,999,740	10,195,414	192,466	3.12%
1067521	Norgesgruppen CD 2.4%	XOSL	10,000,000	10,000,000	10,174,145	173,589	3.11%
1069262	Norgesgruppen CD	XOSL	9,000,000	9,000,000	9,051,693	39,649	2.77%
1067031	Veidekke ASA 2,70% CERT 365 150114	XOSL	7,000,000	7,011,900	7,182,470	181,233	2.20%
1064743	Aker Solutions ASA FRN 4.25 06/17	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,223,179	20,556	1.60%
1063717	Schibsted ASA FRN 2012/2017	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,148,387	15,426	1.57%
1068013	Veidekke ASA FRN 04/06/2018	XOSL	5,000,000	5,046,250	5,072,788	12,788	1.55%
1065967	Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 20/03/2015	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,030,157	4,079	1.54%
1068362	Atea ASA FRN 19.06.2018	XOSE	5,000,000	5,005,000	5,021,233	6,233	1.54%
1068981	Olav Thon Eiendom CD 2.46%	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,042,962	35,047	1.54%
1059326	Schibsted ASA FRN 10/15	XOSL	3,000,000	3,061,500	3,068,008	4,625	0.94%
1069221	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 13/18 FRN	XOSL	3,000,000	2,997,150	3,021,550	14,589	0.92%
1050460	Aker Solutions 09/14 FRN N+475	XOSL	2,000,000	2,131,333	2,051,565	1,867	0.63%
Sum Private aksjeselskaper mv.				84,252,873	85,511,800	754,724	26.14%
1069393	Avinor CD 1.84%	XOSL	12,000,000	12,000,000	12,030,057	32,666	3.68%
1024623	Statkraft AS 04/14 FRN	XOSL	8,000,000	7,989,840	8,034,837	15,858	2.46%
Sum Statlig eide aksjeselskaper mv.				19,989,840	20,064,894	48,524	6.13%
1063708	Tele2 AB FRN 2015	XOSL	10,000,000	10,124,750	10,118,090	33,400	3.09%
1063520	Stadshypotek AB 12/15 FRN COVD	XOSL	10,000,000	10,089,000	10,086,534	42,167	3.08%
1064158	Danske Bank A/S 12/14 FRN	XDUB	9,000,000	9,039,060	9,019,732	2,800	2.76%
1053602	Danske Bank FRN 09/09/16	XDUB	6,000,000	6,072,200	6,084,281	10,157	1.86%
1063709	Tele2 AB FRN 2012/2017	XOSL	2,000,000	2,044,600	2,068,148	7,980	0.63%
Sum Utlandet				37,369,610	37,376,785	96,503	11.43%
Total Sum				320,400,711	322,819,596	1,404,595	98.69%

Storebrand Indeks Alle Markeder

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		22 029	11 156
Utbytte		295 544	368 742
Gevinst/tap ved realisasjoner		4 844 184	354 614
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		135 377 569	18 004 339
Porteføljeresultat		140 539 326	18 738 851
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-812 231	-396 682
Andre kostnader	8	-52 348	-25 704
Forvaltningsresultat		-864 579	-422 386
Resultat			
Resultat før skattekostnad		139 674 747	18 316 465
Årsresultat		139 674 747	18 316 465
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		139 674 747	18 316 465
Sum		139 674 747	18 316 465

Storebrand Indeks Alle Markeder

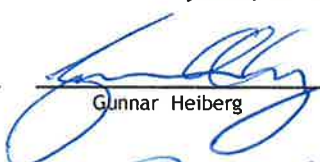
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		613 836 164	370 374 768
Opptjente, ikke mottatte inntekter		34 567	1 599
Andre fordringer	7	287 061	0
Bankinnskudd		2 396 182	2 099 080
Sum eiendeler		616 553 974	372 475 447
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		433 819 020	349 361 043
Over-/underkurs		25 794 068	5 759 760
Sum innskutt egenkapital		459 613 088	355 120 803
Opptjent egenkapital		156 855 846	17 181 099
Sum egenkapital	3	616 468 934	372 301 902
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	85 040	173 546
Sum gjeld		85 040	173 546
Sum egenkapital og gjeld		616 553 974	372 475 448

Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa. Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Storebrand Indeks Alle Markeder

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Indeks - Alle Markeder passer for bedrifter og privatpersoner som ønsker global eksponering, også mot fremvoksende markeder. Fondet er passivt forvaltet, slik at forvalter ikke tar aktive investeringsvalg selv, men kopierer allokeringen til referanseindeksen. Eksponeringen oppnås i hovedsak gjennom å investere i andre verdipapirfond. Fondet er primært utsatt for markedsrisiko knyttet til det globale aksjemarkedet. Fondet er eksponert for valutarisiko.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

Transaksjonskostnader, kurtasje	98	4 945

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital		
Egenkapital pr. 1.1	372 301 902	206 506 705
Tegning	138 775 537	166 598 760
Innløsning	-34 283 252	-19 120 028
Årsresultat	139 674 747	18 316 465
Sum egenkapital	616 468 934	372 301 902

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	349 361	208 610	
Tegning av andeler	110 941	159 055	218 420
Innløsning andeler	-26 483	-18 304	-9 810
Antall andeler 31.12	433 819	349 361	208 610
Innløsningskurs	1 421,03	1 065,67	990,18
Antall andelseiere	255	169	128

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	139 674 748	18 316 466
Permanente forskjeller	52 348	25 704
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	0	8 824
Utbytter mottatt fra EØS-land	0	-294 155
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-135 377 570	-18 004 340
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-4 887 072	-369 727
Årets skattegrunnlag	-537 546	-317 228
Oversikt over midlertidige forskjeller	2013	2012
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-943 304	-405 758
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-943 304	-405 758

Storebrand Indeks Alle Markeder

Noter til regnskapet for 2013

Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-943 304	-405 758
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	52 348	25 704
Sum permanente forskjeller	52 348	25 704

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,4%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	287 061	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	85 040	52 014
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	121 532
Sum annen gjeld	85 040	173 546

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovijoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	33,35 %	33,87 %
2012	7,66 %	8,29 %
2011	-1,01 %	-4,87 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 90,74% av forvaltningskapitalen.

Note 11 - Investeringsprofil

Storebrand Indeks - Alle Markeder er et aksjefond som har som mål å oppnå en avkastning og risiko som er identisk med referanseindeksen. Strategien er å investere i globale aksjemarkeder, inkludert fremvoksende markeder slik som Kina, India og Brasil. Fondet vil hovedsaklig investere i andre fond. For å nå målsettingen vil eierandelene i de underliggende aksjene gjenspeile selskapenes vektning i referanseindeksen. På den måten vil fondets indeksavvik bli minimert.

Porteføljeoversikt Storebrand Indeks Alle Markeder pr. 31.12.2013

NO0010611148

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
iShares MSCI Emerging Markets Index	ARCX	68,386	16,088,824	17,340,227	2.81%
Sum			16,088,824	17,340,227	2.81%

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Storebrand Global Indeks I		395,941	396,616,925	549,513,208	89.14%
SPP Emerging Markets SRI		585,428	45,132,958	46,982,729	7.62%
Sum Fond			441,749,882	596,495,937	96.76%
Total Sum			457,838,707	613,836,164	99.57%

Storebrand Indeks Nye Markeder

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		2,355	15,498
Utbytte		0	1,904,959
Gevinst/tap ved realisasjoner		6,432	1,717
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		10,981,451	11,891,702
Porteføljerresultat		10,990,237	13,813,876
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	395,433	560,570
Andre kostnader	8	-34,980	-30,690
Forvaltningsresultat		360,453	529,880
Resultat			
Resultat før skattekostnad		11,350,690	14,343,756
Skattekostnad	5	-113,181	-154,353
Årsresultat		11,237,510	14,189,403
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		11,237,510	14,189,403
Sum		11,237,510	14,189,403

Storebrand Indeks Nye Markeder

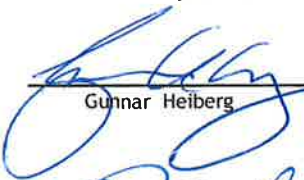
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		206,529,191	195,547,740
Opptjente, ikke mottatte inntekter		310	91
Bankinnskudd		311,507	96,839
Sum eiendeler		206,841,007	195,644,669
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		202,028,717	202,028,717
Over-/underkurs		52,707	52,707
Sum innskutt egenkapital		201,976,009	201,976,009
Opptjent egenkapital		4,751,817	-6,485,693
Sum egenkapital	3	206,727,826	195,490,316
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	113,181	154,353
Sum gjeld		113,181	154,353
Sum egenkapital og gjeld		206,841,007	195,644,669

Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa. Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansen
administrerende direktør

Storebrand Indeks Nye Markeder

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se regnskapsprinsipper på egen side.

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Indeks - Nye Markeder passer for bedrifter og privatpersoner som ønsker å investere i fremvoksende markeder, som for eksempel Kina, Brasil og India. Fondet er passivt forvaltet, slik at forvalter ikke tar aktive investeringsvalg selv, men kopierer allokeringen til referanseindeksen. Eksponering oppnås i hovedsak gjennom å investere i andre verdipapirfond. Fondet er primært utsatt for markedsrisiko knyttet til aksjemarkedet i fremvoksende økonomier. Fondet er eksponert for valutarisiko.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	195 490 317	180 550 914
Tegning	18 036 305	225 572 489
Innløsning	-18 036 305	-224 822 489
Årsresultat	11 237 510	14 189 403
Sum egenkapital	206 727 827	195 490 317

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	202,029	201,228	
Tegning av andeler	18,189	236,277	280,042
Innløsning andeler	-18,189	-235,476	-78,814
Antall andeler 31.12	202,029	202,029	201,228
Innløsningskurs	1,023.26	968.40	898.44
Antall andelseiere	143	148	88

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	113 181	154 353
Årets totale skattekostnad	113 181	154 353
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	11 350 691	14 343 756
Permanente forskjeller	34 980	30 690
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	0	57 148
Utbytter mottatt fra EØS-land	0	-1 904 959
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-10 981 451	-13 956 156
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	2 064 453
	404 220	634 932
Anvendt fremførbart underskudd	0	-83 673

Storebrand Indeks Nye Markeder

Noter til regnskapet for 2013

Årets skattegrunnlag	404 220	551 259
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	113 182	154 353
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	34 980	30 690
Sum permanente forskjeller	34 980	30 690

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,75%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
<i>Annen gjeld</i>		
Betalbar skatt	113 181	154 353

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovvisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	5.66 %	6.18 %
2012	7.99 %	10.25 %
2011	-10.32 %	-16.24 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 41,51%

Note 11 - Investeringsprofil

Storebrand Indeks - Nye Markeder er et aksjefond som har som mål å oppnå en avkastning og risiko som er identisk med referanseindeksen. Strategien er å investere i fremvoksende markeder slik som i Kina, India og Brasil. Fondet vil hovedsaklig investere i andre fond. For å nå målsettingen vil eierandelene i de underliggende aksjene gjenspeile selskapenes vektning av referanseindeksen. På den måten vil fondets indeksavvik bli minimert.

Porteføljeoversikt Storebrand Indeks Nye Markeder pr. 31.12.2013

N00010611130

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
SPP Emerging Markets SRI		2,573,455	204,247,234	206,529,191	99.90%
Sum Fond			204,247,234	206,529,191	99.90%
Total Sum			204,247,234	206,529,191	99.90%

Storebrand Kombinasjon

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	5,239,248	2,700,844
Utbytte		957,151	1,166,544
Gevinst/tap ved realisasjoner		11,578,453	629,205
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		40,106,300	18,153,216
Porteføljeresultat		57,881,152	22,649,809
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre kostnader	8	-15,442	-13,511
Forvaltningsresultat		-15,442	-13,511
Resultat			
Resultat før skattekostnad		57,865,710	22,636,298
Skattekostnad	5	-1,615,392	-1,302,092
Årsresultat		56,250,318	21,334,206
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		56,250,318	21,334,206
Sum		56,250,318	21,334,206

Storebrand Kombinasjon

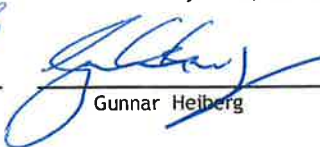
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		350,521,607	312,995,686
Opptjente, ikke mottatte inntekter		4,113	3,915
Andre fordringer	7	0	3,000,000
Bankinnskudd		2,247,159	4,271,148
Sum eiendeler		352,772,879	320,270,749
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		264,620,533	281,531,269
Over-/underkurs		17,575,023	21,645,787
Sum innskutt egenkapital		282,195,556	303,177,056
Opptjent egenkapital		68,229,378	11,979,060
Sum egenkapital	3	350,424,934	315,156,116
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2,347,944	5,114,632
Sum gjeld		2,347,944	5,114,632
Sum egenkapital og gjeld		352,772,878	320,270,748

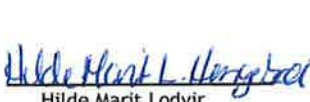
Lysaker, 10. februar 2014

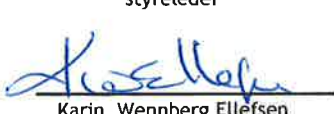

Lars Aa. Løddesøl

styreleder

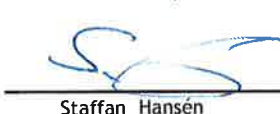

Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansen
administrerende direktør

Storebrand Kombinasjon

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko *Se Regnskapsprinsipper på egen side*

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Kombinasjon er et fond i fond som fordeler investeringene mellom aksje- og rentemarkedet samt alternative investeringer ved aktivt å allokere midler mellom aktivaklassene. Investeringer gjøres gjennom ulike aksje- og rentefond, samt alternative investeringer. Fondet har lavere risiko enn et rent aksjefond. Fondets utenlandske aksjeinvesteringer innebærer også risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med omverdenen.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital		
Egenkapital pr.1.1	315 156 116	307 149 664
Tegning	95 380 122	66 226 429
Innløsning	-116 361 622	-79 554 183
Årsresultat	56 250 318	21 334 206
Sum egenkapital	350 424 934	315 156 116

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	281,531	294,014	248,339
Tegning av andeler	79,045	60,081	196,985
Innløsning andeler	-95,956	-72,564	-151,310
Antall andeler 31.12	264,620	281,531	294,014
Innløsningskurs	1,324.19	1,118.64	1,045.09
Antall andelseiere	1,486	1,186	1,119

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:

	2013	2012
Betalbar skatt	1 768 939	653 978
Endring utsatt skatt	-149 334	648 114
Årets totale skattekostnad	1 619 605	1 302 092

Beregning av årets skattegrunnlag:

	2013	2012
Resultat før skattekostnad	57 865 710	22 636 298
Permanente forskjeller	15 442	13 511
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	28 715	34 996
Utbytter mottatt fra EØS-land	-957 151	-1 166 543
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-40 106 300	-18 153 216
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-10 528 777	-1 029 409
Årets skattegrunnlag	6 317 639	2 335 637

Storebrand Kombinasjon

Noter til regnskapet for 2013

Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	1 768 939	653 978
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2013	2012
Aksjer og andre verdipapirer mv	1 847 332	2 314 694
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	1 847 332	2 314 694
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (27% for i år, 28% for i fjor)	498 780	648 114
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	15 442	13 511
Sum permanente forskjeller	15 442	13 511

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret ca 1,2%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte verdipapirsalg	0	3 000 000
<i>Annen gjeld</i>		
Uoppgjorte verdipapirkjøp	80 225	3 812 540
Betalbar skatt	1 768 939	653 978
Utsatt skatt	498 780	648 114
Sum annen gjeld	2 347 944	5 114 632

Note 8 - Andre porteføljeeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	18.37 %	16.48 %
2012	6.91 %	6.04 %
2011	-7.84 %	-1.74 %
2010	15.80 %	8.56 %
2009	17.36 %	13.29 %

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2013	2012

Storebrand Kombinasjon

Noter til regnskapet for 2013

Renteinntekter verdipapirer	5 200 578	2 649 144
Renteinntekter bankinnskudd	38 670	51 699
Sum renteinntekter	5 239 248	2 700 843

Note 11 - Investeringsprofil

Storebrand Kombinasjon er et kombinasjonsfond som har som mål å gi deg høyest mulig risikojustert avkastning utover fondets referanseindeks. Strategien er å investere i fond som forventes å gi en god langsiktig verdistigning. Samtidig skal porteføljen gi en god fordeling mellom ulike aktivaklasser slik som aksjer, rentebærende investeringer og alternative investeringer, eksempelvis eiendom. Underfondene investerer i både norske, regionale og globale markeder.

Porteføljeoversikt Storebrand Kombinasjon pr. 31.12.2013

NO0010302854

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port.
Storebrand Infrastruktur ASA		278,021	4,247,047	4,217,579	1.20%
Sum Consumer Discretionary			4,247,047	4,217,579	1.20%
Storebrand Privat Investor ASA		992,884	6,138,611	7,367,199	2.10%
UNION Eiendomsinvest Norge ASA		552,100	3,019,455	4,543,783	1.30%
Sum Financials			9,158,066	11,910,982	3.40%

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port.
Delphi Global		52,909	67,377,939	96,697,432	27.60%
Storebrand Rente+		64,631	68,050,017	70,367,926	20.08%
Storebrand Optima Norge		1,541	28,481,206	36,830,325	10.51%
Storebrand Obligasjon+		33,295	35,660,792	35,357,375	10.09%
Storebrand Høyrente		3,046	31,359,404	31,192,244	8.90%
SPP Global Topp 100		167,086	14,747,227	19,929,727	5.69%
Storebrand Verdi		40,440	15,153,268	16,858,176	4.81%
Delphi Europe		6,916	12,694,801	16,355,560	4.67%
Delphi Emerging		11,004	11,089,307	10,804,280	3.08%
Sum Fond			284,613,960	334,393,046	95.43%
Total Sum			298,019,074	350,521,607	100.03%

Storebrand Likviditet

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	249,027,380	317,234,550
Gevinst/tap ved realisasjoner		-37,794,354	-9,932,695
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-5,085,839	-6,126,575
Porteføljeresultat		206,147,187	301,175,280
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-9,712,948	-10,419,962
Andre kostnader	8	-128,800	-342,126
Forvaltningsresultat		-9,841,748	-10,762,088
Resultat			
Resultat før skattekostnad		196,305,439	290,413,192
Skattekostnad	5	80,262	0
Årsresultat		196,225,177	290,413,192
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		10,452,739	541,001
Netto utdelt avkastning/utbytte		189,976,076	296,594,347
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-4,203,638	-6,722,156
Sum		196,225,177	290,413,192

Storebrand Likviditet

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirporteføje		9,102,751,157	10,263,652,269
Opptjente, ikke mottatte inntekter		42,803,401	84,718,990
Andre fordringer	7	63,937,365	2,435,361
Bankinnskudd		124,469,746	187,823,484
Sum eiendeler		9,333,961,669	10,538,630,104
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		9,321,903,074	9,928,806,893
Over-/underkurs		30,403,284	623,947,639
Sum innskutt egenkapital		9,352,306,358	10,552,754,532
Opptjent egenkapital		-19,222,746	-15,019,108
Sum egenkapital	3	9,333,083,612	10,537,735,424
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	878,058	894,680
Sum gjeld		878,058	894,680
Sum egenkapital og gjeld		9,333,961,670	10,538,630,104

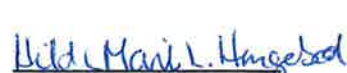
Lysaker, 10. februar 2014

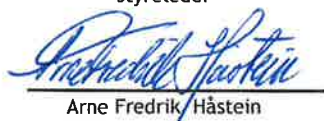

Lars Aa Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Karin Wennberg Ellefsen


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Arne Fredrik Håstein


Oddlaug Karoline Os


Staffan Hansen
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko *Se Regnskapsprinsipper på egen side*

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Likviditet investerer i norske rentebærende verdipapirer med målsetning om høyere avkastning enn 3 måneders statsertifikatrente. I og med fondets korte rentebindingstid vil fondets avkastning påvirkes i mindre grad av risiko for endringer i det generelle rentenivå. Fondet kan kun investere i papirer utstedt eller garantert av stat, kommuner, fylkeskommuner og finansinstitusjoner, og har derfor lav kredittrisiko. Fondets risiko gitt som rentefølsomhet/modifisert durasjon var ved årets utgang 0,19.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	1,73	1,72

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital	10 537 735 425	10 434 426 656
Egenkapital pr 1.1	3 465 916 768	7 933 406 867
Tegning	-4 866 793 758	-8 120 511 290
Innløsning	196 225 177	290 413 192
Årsresultat	-189 976 076	-296 594 347
Utdelt til andelseiere	189 976 076	296 594 347
Reinvestert utbetaling		
Sum egenkapital	9 333 083 612	10 537 735 425

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	1,052,104	1,041,118	786,744
Tegning av andeler	342,490	809,497	651,272
Innløsning andeler	-462,404	-798,511	-396,898
Antall andeler 31.12	932,190	1,052,104	1,041,118
Innløsningskurs	10,012.08	10,306.21	10,292.07
Antall andelseiere	103	117	131

Note 5 - Skatt

	2013	2012
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt	80 262	0
Årets totale skattekostnad	80 262	0
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	196 305 439	290 413 191
Permanente forskjeller	-200 428 815	-297 135 349

Storebrand Likviditet

Noter til regnskapet for 2013

Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	5 085 839	6 126 575
	962 463	-595 583
Anvendt fremførbart underskudd	-675 812	0
Årets skattegrunnlag	286 651	-595 583
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	80 262	
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2013	2012
Verdipapirer	-12 858 551	-7 772 713
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	0	-675 812
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-12 858 551	-8 448 525
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-12 858 551	-8 448 525
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre fradrag	-200 428 815	-297 135 349
Sum permanente forskjeller	-200 428 815	-297 135 349

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det 0% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,1%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	63 937 365	2 435 361
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	797 796	894 680
Uoppgjorte verdipapirkjøp	80 262	0
Sum annen gjeld	878 058	894 680

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	2.04 %	1.62 %
2012	2.83 %	1.50 %
2011	2.96 %	2.45 %
2010	2.57 %	2.26 %
2009	3.33 %	2.13 %

Note 10 - Renteinntekter

Storebrand Likviditet

Noter til regnskapet for 2013

	2013	2012
<i>Renteinntekter</i>		
Renteinntekter verdipapirer	223 385 466	290 976 910
Renteinntekter Bank	25 641 914	26 257 640
Sum renteinntekter	249 027 380	317 234 550

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 46,98% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Likviditet pr. 31.12.2013

NO0008000957

Obligasjoner

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
1052933	Spb 1 SR-Bank 09/14 FRN	XOAM	250,000,000	252,350,000	251,069,483	19,514	2.69%
1065492	Bank 1 Oslo Akershus AS 09/16 FRN	XOAM	217,000,000	222,249,800	222,350,967	284,813	2.38%
1053619	Helgeland Spb 09/14 FRN	XOAM	213,000,000	214,197,060	214,031,098	304,413	2.29%
1060972	Sparebanken Pluss FRN 09.ma 2016	XOAM	201,500,000	203,966,780	204,648,215	755,625	2.19%
1058496	Spb 1 SMN 10/16 FRN	XOAM	200,000,000	202,496,000	202,503,085	193,556	2.17%
1059058	Spb Sogn og Fjordane 10/14 FRN	XOAM	196,500,000	198,052,204	198,615,033	943,200	2.13%
1065709	Spb Sogn og Fjordane 12/16 FRN	XOAM	170,000,000	173,735,200	174,091,002	518,500	1.87%
1067607	BN-Bank	XOAM	152,000,000	151,956,127	154,299,038	2,229,403	1.65%
1062358	Spb 1 Nord-Norge 11/16 FRN	XOAM	145,000,000	147,800,720	148,218,520	512,656	1.59%
1060808	Lillestrøm Spb 11/14 FRN	XOAM	135,500,000	136,241,358	136,277,930	523,745	1.46%
1054806	Bank 1 Oslo AS 09/14 FRN	XOAM	135,000,000	135,583,200	136,010,282	616,875	1.46%
1067409	Fana Spb FRN CERT 364 210314		135,000,000	135,012,219	135,053,404	56,400	1.45%
1068739	Fana Spb FRN CERT 364 050914		126,000,000	125,965,447	126,096,234	171,080	1.35%
1059912	Spb Sør FRN 20/05/14	XOAM	107,000,000	107,467,590	107,536,863	300,997	1.15%
1066048	Spb 1 Østfold Akershus 02/09/2016 FRN	XOAM	102,000,000	103,681,350	103,661,749	88,825	1.11%
1068335	KLP Banken		100,000,000	100,001,400	100,105,846	107,778	1.07%
1068750	Spb 1 Lom og Skjåk 13/16 FRN	XOAM	100,000,000	100,000,000	100,122,714	129,833	1.07%
1056651	Spb 1 SMN FRN 19/03/14	XOAM	98,500,000	99,184,190	98,717,551	83,397	1.06%
1058800	Spb 1 Buskerud-Vestfold 10/14 FRN	XOAM	96,500,000	97,157,165	96,999,764	95,696	1.04%
1068523	Spb Møre FRN CERT 364 010814		96,000,000	96,043,488	96,305,370	294,880	1.03%
1064939	Spb 1 Søre Sunnmøre	XOAM	92,000,000	94,606,360	94,760,645	222,972	1.02%
1062470	Sparebanken Sør	XOAM	90,000,000	92,056,500	92,173,967	200,200	0.99%
1059116	Rygge Vaaler Spb 10/14 FRN	XOAM	91,000,000	91,678,790	91,895,431	337,458	0.98%
1069944	Høland og Setskog Spb 13/16 FRN	XOAM	90,000,000	89,892,000	90,135,216	95,250	0.97%
1068389	Søgne og Greipstad Spb 13/16 FRN	XOAM	75,000,000	75,217,500	75,206,743	63,500	0.81%
1061493	Spb 1 Nordvest 11/16 FRN	XOAM	70,000,000	71,054,900	71,060,998	5,619	0.76%
1068962	Gjensidige Bank ASA 13/16 FRN	XOAM	70,000,000	69,925,800	70,165,779	192,306	0.75%
1053130	DnB NOR Bank ASA 09/14 FRN	XOSL	65,000,000	65,586,300	65,660,859	291,200	0.70%
1060116	Spb Pluss FRN 25/08/14	XOAM	62,000,000	62,391,135	62,384,682	153,760	0.67%
1069700	Spb 1 SMN 2,00% CERT 276 250814		60,000,000	60,000,000	60,154,567	128,219	0.64%
1069980	Fana Spb FRN CERT 365 191214		60,000,000	59,988,000	60,034,508	38,400	0.64%
1069768	Spb 1 Hallingdal		59,000,000	59,000,000	59,124,076	98,441	0.63%
1058095	Haugesund Sparebank FRN 30/06/14	XOAM	56,000,000	56,490,680	56,245,969	4,496	0.60%
1061450	Bank Norwegian FRN 16/06/14	XOAM	53,000,000	53,580,010	53,313,888	69,563	0.57%
1061190	Blaker sparebank		52,000,000	52,304,850	52,229,107	109,749	0.56%
1069927	Hjelmeland Spb 13/16 FRN	XOAM	50,000,000	50,000,000	50,152,175	69,667	0.54%
1067405	KLP Banken AS FRN CERT 365 210314		50,000,000	49,995,000	50,020,914	21,000	0.54%
1059924	Helgeland Spb FRN 09/05/14	XOAM	48,500,000	48,803,125	48,771,874	169,750	0.52%
1066831	Hjelmeland Spb 12/16 FRN	XOAM	47,000,000	47,465,300	47,548,719	30,916	0.51%
1062271	Skudenes & Aakra Spb 11/14 FRN	XOAM	42,000,000	42,266,700	42,425,378	200,107	0.45%
1053878	Spb 1 SR-Bank FRN 18/09/14	XOAM	42,000,000	42,182,700	42,147,374	34,883	0.45%
1069801	Skue Sparebank		42,000,000	42,000,000	42,129,779	66,418	0.45%
1060767	Nes Prestegjelds Spb 11/14 FRN	XOAM	41,000,000	41,227,386	41,296,977	224,179	0.44%
1059208	Spb 1 Nordvest 10/14 FRN	XOAM	38,000,000	38,256,609	38,204,943	107,033	0.41%
1061091	BN Bank ASA FRN 16/06/14	XOAM	36,000,000	36,140,400	36,111,876	37,050	0.39%
1068983	Bud Fræna og Hustad Spb 13/16 FRN	XOAM	35,000,000	35,024,500	35,017,111	9,683	0.38%
1068989	Orkdal Spb 13/16 FRN	XOAM	35,000,000	34,973,750	35,016,377	18,200	0.38%
1060570	Spb Sogn og Fjordane 11/14 FRN	XOAM	30,000,000	30,157,710	30,212,054	106,250	0.32%
1065999	Kragerø Sparebank	XOAM	30,000,000	30,176,680	30,110,706	8,500	0.32%
1067916	KLP Banken AS 13/16 FRN	XOAM	30,000,000	30,041,520	30,175,708	92,800	0.32%
1062327	Melhus Sparebank	XOAM	29,000,000	29,201,550	29,210,262	98,938	0.31%
1050472	Klepp Sparebank	XOAM	27,000,000	27,452,168	27,358,272	187,395	0.29%
1066319	Fana Spb 12/16 FRN	XOAM	20,000,000	20,203,400	20,264,002	69,867	0.22%
1062556	Helgeland Spb 11/14 FRN	XOAM	18,000,000	18,169,920	18,202,717	57,000	0.20%
1051466	Spb Sogn og Fjordane 09/14 FRN	XOAM	18,000,000	18,223,320	18,133,290	41,340	0.19%
1061241	Indre Sogn Spb 11/14 FRN	XOAM	18,000,000	18,104,300	18,075,123	32,750	0.19%
1062787	Spydeberg Spb 11/14 FRN	XOAM	17,000,000	17,184,960	17,246,616	96,107	0.18%
1064973	Haugesund Spb 12/16 FRN	XOAM	15,000,000	15,448,050	15,459,848	28,833	0.17%
1067936	Tinn Spb FRN CERT 365 080514		15,000,000	15,005,200	15,048,865	45,713	0.16%

1068349	Spb Møre FRN CERT 365 120614		15,000,000	15,005,850	15,010,641	14,567	0.16%
1053027	Spb 1 Nordvest 09/14 FRN	XOAM	14,000,000	14,129,150	14,134,989	63,397	0.15%
1063786	Bamble og Langesund Spb 12/14 FRN	XOAM	14,000,000	14,098,812	14,097,141	60,978	0.15%
1063617	Orkdal Spb FRN	XOAM	13,000,000	13,122,030	13,122,964	49,335	0.14%
1068341	Opdals Spb 13/16 FRN	XOAM	13,000,000	13,022,100	13,039,377	13,542	0.14%
1062417	Helgeland Spb 11/16 FRN	XOAM	10,000,000	10,212,000	10,232,710	30,200	0.11%
1058463	Lillesands Spb 10/14 FRN	XOAM	10,000,000	10,079,600	10,072,340	24,978	0.11%
1062314	Høland og Setskog Sparebank	XOAM	10,000,000	10,062,000	10,072,504	34,117	0.11%
1059281	Spb 1 Hallingdal 10/14 FRN	XOAM	10,000,000	10,037,420	10,051,109	19,167	0.11%
1062428	Bud, Fræna og Hustad Spb 11/14 FRN	XOAM	10,000,000	10,051,500	10,035,270	25,900	0.11%
1056479	Time Sparebank	XOAM	10,000,000	10,041,644	10,037,708	32,917	0.11%
1065644	Odal Sparebank FRN	XOAM	9,000,000	9,058,050	9,063,202	30,705	0.10%
1055128	Bolig- og Næringsbanken ASA 4.8 17/11/14	XOAM	7,000,000	7,164,500	7,203,443	40,504	0.08%
1062762	Spb Pluss 11/14 FRN	XOAM	7,000,000	7,070,000	7,094,712	42,292	0.08%
1057133	Spb Øst 10/14 FRN	XOAM	7,000,000	7,045,500	7,011,596	1,944	0.08%
1059828	Sparebanken Øst FRN 10/01/14	XOAM	7,000,000	7,038,850	6,995,745	-4,881	0.07%
1060562	Skudenes & Aakra Spb FRN 08.apr 2014	XOAM	6,000,000	6,022,800	6,006,817	-3,493	0.06%
1059932	Orkdal Spb FRN 28/01/14	XOAM	6,000,000	6,037,080	6,031,573	28,800	0.06%
1059944	Søgne og Greipstad Spb FRN 03/02/14		5,000,000	5,027,350	5,023,043	20,504	0.05%
1062498	Spb 1 Telemark 11/16 FRN	XOAM	4,000,000	4,092,400	4,095,523	7,578	0.04%
1058466	Time Spb 10/14 FRN	XOAM	3,000,000	3,022,800	3,018,988	4,725	0.03%
1056633	Sparebanken Vest FRN	XOAM	3,000,000	3,020,040	3,006,626	2,540	0.03%
1062797	Blaker Sparebank	XOAM	2,000,000	2,023,360	2,029,014	11,307	0.02%
1063562	Storebrand Bank ASA 12/15 FRN	XOAM	1,000,000	1,012,740	1,017,871	5,653	0.01%
Sum Banker				5,032,115,948	5,037,106,445	12,653,968	53.97%
1052438	Storebrand ASA 7.15 08/07/14	XOSL	162,000,000	169,526,520	171,412,027	5,585,227	1.84%
1054774	Storebrand ASA 5.9 22/10/14	XOAM	53,000,000	54,821,803	55,051,583	599,699	0.59%
1068732	Eika Gruppen AS FRN 16.09.2016	XOAM	45,000,000	45,108,000	45,157,440	55,313	0.48%
Sum Finansielle holdingselskaper				269,456,323	271,621,049	6,240,239	2.91%
1069201	Trøndelag Børnveiskap AS		273,000,000	273,013,650	274,164,868	1,140,317	2.94%
1069912	Hålogalandssbrua AS 1,90% CERT 088 070314		260,000,000	260,006,500	260,268,194	297,753	2.79%
Sum Kommunalt eide aksjeselskaper mv.				533,020,150	534,433,062	1,438,071	5.73%
1069182	Kvinnherad Kommune		127,000,000	127,025,400	127,860,905	604,868	1.37%
1068487	Ørsta komm 1,90% CERT 274 080414		77,000,000	76,953,800	77,723,118	705,447	0.83%
1069962	Stranda kommune 2.02% 18.03.2014		75,291,150	75,293,032	75,381,243	54,168	0.81%
1068731	Holtålen Kommune		71,200,000	71,204,770	71,653,162	450,296	0.77%
1068625	Frogn Kommune		67,500,000	67,506,750	67,587,678	132,994	0.72%
1069777	Orkdal Kommune		64,460,000	64,461,612	64,555,013	89,502	0.69%
1069161	Stranda Kommune		52,400,000	52,403,924	52,644,663	242,389	0.56%
1069767	Holtålen Kommune 1.87% 03.03.2014		38,350,000	38,350,000	38,392,403	35,366	0.41%
1069214	Storfjord Kommune		33,755,000	33,756,688	33,891,633	133,864	0.36%
1069085	Vefsn Kommune		24,000,000	24,001,176	24,130,879	123,735	0.26%
1068948	Verran Kommune		22,935,000	22,939,587	22,937,507	14,494	0.25%
1063552	Akershus fylke 12/14 FRN		15,000,000	15,015,855	15,104,690	87,967	0.16%
Sum Kommuneforvaltningen				668,912,594	671,862,894	2,675,090	7.20%
1067573	Sparebank 1 Boligkreditt		293,000,000	292,970,700	297,496,534	4,427,431	3.19%
1067093	Spb 1 Boligkred AS 2,31% CERT 365 240114		150,000,000	149,985,150	153,259,666	3,237,164	1.64%
1069773	Eika Boligkreditt FRN 06.12.2016	XOAM	150,000,000	149,955,000	150,113,950	267,708	1.61%
1069070	Terra Boligkreditt AS		139,000,000	139,000,640	138,935,288	83,670	1.49%
1069194	Eiendomskreditt AS 13/16 FRN	XOAM	100,000,000	100,060,000	100,675,366	567,889	1.08%
1066492	Eiendomskreditt	XOAM	90,000,000	90,389,700	90,451,166	169,425	0.97%
1053290	Terra Boligkreditt AS 09/14 FRN	XOAM	75,000,000	75,411,750	75,402,061	190,500	0.81%
1067925	Sparebank 1 Boligkreditt		74,000,000	73,996,226	75,045,623	1,036,933	0.80%
1063648	OBOS Banken AS 12/16 FRN	XOAM	47,000,000	48,187,220	48,334,688	202,387	0.52%
1058462	Fana Sparebank Boligkreditt FRN 22/06/15 Cvd	XOAM	28,000,000	28,135,212	28,073,379	18,993	0.30%

Sum Kredittforetak				1,148,091,598	1,157,787,721	10,202,101	12.41%
1068126	Skandiabanken AB FRN 05/14		234,000,000	233,998,212	234,373,970	407,680	2.51%
1053433	Swedbank AB 09/14 FRN	XOAM	196,000,000	198,334,360	198,035,539	502,087	2.12%
1068482	Skandiabanken AB FRN CERT 365 080714		101,000,000	100,998,499	100,922,572	-45,113	1.08%
Sum Utlandet				533,331,071	533,332,082	864,653	5.71%

Deposits

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
12981	Sparebanken Vest		322,372,099	322,372,099	324,768,428	2,396,329	3.48%
13021	Sparebanken Møre		205,552,774	205,552,774	206,836,775	1,284,001	2.22%
13021	Sparebanken Møre		202,757,151	202,757,151	206,879,731	4,122,581	2.22%
13021	Sparebanken Møre		200,000,000	200,000,000	200,151,233	151,233	2.14%
Sum				930,682,025	938,636,168	7,954,143	10.06%
Total Sum				9,115,609,709	9,144,779,421	42,028,264	97.98%

Storebrand Nord-Amerika I

Resultat og balanse

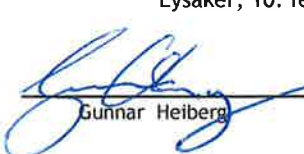
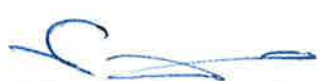
	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		4,265	-12,055
Utbytte		31,745,372	59,879,436
Gevinst/tap ved realisasjoner		5,119,824	327,145,199
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		529,400,353	-142,465,582
Porteføljeresultat		566,269,814	244,546,998
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	339,570
Andre finansinntekter		76,015	495,476
Forvaltningshonorar	6	-2,502,826	-4,161,989
Andre kostnader	8	96,507	0
Forvaltningsresultat		-2,330,304	-3,326,943
Resultat			
Resultat før skattekostnad		563,939,510	241,220,055
Skattekostnad	5	-4,438,742	-7,807,830
Årsresultat		559,500,768	233,412,225
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Netto utdelt avkastning/utbytte		32,602,071	64,234,439
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		526,898,697	169,177,786
Sum		559,500,768	233,412,225

Storebrand Nord-Amerika I

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,934,913,678	1,369,037,565
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2,185,721	1,262,723
Andre fordringer	7	8,857	8,857
Bankinnskudd		3,132,850	13,732,190
Sum eiendeler		1,940,241,106	1,384,041,335
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2,019,988,680	1,985,509,825
Over-/underkurs		-316,077,062	-314,200,278
Sum innskutt egenkapital		1,703,911,618	1,671,309,547
Opptjent egenkapital		231,611,294	-295,287,403
Sum egenkapital	3	1,935,522,912	1,376,022,144
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	4,718,194	8,019,191
Sum gjeld		4,718,194	8,019,191
Sum egenkapital og gjeld		1,940,241,106	1,384,041,335

Lysaker, 10. februar 2014

 Lars Aa. Løddesøl styreleder	 Gunnar Heiberg	 Oddlaug Karoline Os	 Hilde Marit Lodvir Hengebøl
 Karin Wennberg Ellefsen	 Arne Fredrik Håstein	 Staffan Hansén administrerende direktør	

Storebrand Nord-Amerika I

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Nord-Amerika I er et aksjefond som i stor grad søker å gjenspeile verdipapirfondets referanseindeks, MSCI Nord-Amerika. Fondet investerer i børsnoterte nord-amerikanske selskaper og vil være påvirket av generelle svingninger i aksjemarkedet. Fondets investeringer innebærer risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med USD og CAD.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,04	0,42
Transaksjonskostnader, kurtasje	28 549	419 821

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	1 376 022 146	2 885 002 378
Innløsning	0	-1 742 392 457
Årsresultat	559 500 768	233 412 225
Utdelt til andelseiere	-32 602 071	-64 234 438
Reinvestert utbetaling	32 602 071	64 234 438
Sum egenkapital	1 935 522 914	1 376 022 146

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	1,985,510	4,245,045	4,077,112
Tegning av andeler	34,479	94,592	178,843
Innløsning andeler		-2,354,127	-10,910
Antall andeler 31.12	2,019,989	1,985,510	4,245,045
Innløsningskurs	956.30	691.73	678.40
Antall andelseiere	1	1	3

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	4 438 742	7 807 830
Årets totale skattekostnad	4 438 742	7 807 830

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	563 939 511	241 220 055
Permanente forskjeller	5 289 788	9 779 363
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	142 465 582

Storebrand Nord-Amerika I

Noter til regnskapet for 2013

Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	-327 939 819
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	15 818	48 254
Utbytter mottatt fra EØS-land	-522 343	-1 549 281
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-529 400 353	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-4 233 002	0
Årets skattegrunnlag	35 089 419	64 024 154
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	9 825 037	17 926 763
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-5 386 295	-10 118 933
Betalbar skatt i balansen	4 438 742	7 807 830

Oversikt over permanente forskjeller	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	5 386 295	10 118 933
Andre fradrag	0	-339 570
Andre skattefrie inntekter	-96 507	0
Sum permanente forskjeller	5 289 788	9 779 363

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,15%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	8 857	8 857
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	243 941	175 850
Skatt	4 438 742	7 807 830
Endring utsatt skatt	35 510	35 510
Sum annen gjeld	4 718 193	8 019 190

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	40.64 %	41.25 %
2012	7.09 %	7.02 %
2011	2.60 %	2.61 %
2010	15.40 %	16.01 %
2009	6.64 %	5.96 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 100% av

Storebrand Nord-Amerika I

Noter til regnskapet for 2013

forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Nord Amerika I pr. 31.12.2013

NO0010125529

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Amazon Com	XNGS	6,205	3,949,763	15,012,371	0.78%
Home Depot	XNYS	27,693	4,766,590	13,833,884	0.71%
Walt Disney	XNYS	28,883	4,809,505	13,387,483	0.69%
McDonalds	XNYS	18,881	5,843,842	11,114,611	0.57%
Comcast Corp A	XNGS	26,997	2,771,491	8,511,178	0.44%
Twenty-First Century Fox News A	XNGS	35,572	2,283,046	7,590,037	0.39%
Nike B	XNYS	15,398	2,659,045	7,346,341	0.38%
Time Warner	XNYS	17,082	3,239,086	7,225,358	0.37%
Starbucks Corp	XNGS	14,864	1,757,468	7,069,027	0.37%
Lowe's Cos Inc	XNYS	22,723	3,162,240	6,830,816	0.35%
Ford Motor Co	XNYS	70,887	4,063,510	6,635,838	0.34%
Priceline.Com	XNGS	892	1,730,699	6,290,479	0.32%
Target Corporation	XNYS	16,325	4,779,230	6,266,345	0.32%
TJX Companies	XNYS	15,939	1,453,216	6,162,661	0.32%
Comcast Corp-Special	XNGS	19,684	2,065,935	5,956,663	0.31%
DirecTV	XNGS	12,158	1,737,406	5,096,131	0.26%
Viacom INC ClassB	XNYS	9,226	1,465,511	4,888,661	0.25%
Time Warner Cable Common Stock	XNYS	5,694	826,989	4,680,799	0.24%
Yum Brands	XNYS	10,155	1,975,175	4,658,246	0.24%
CBS Corp class B	XNYS	12,017	862,193	4,646,986	0.24%
Johnson Controls	XNYS	14,450	2,732,871	4,497,265	0.23%
General Motors Co	XNYS	17,606	3,072,926	4,365,446	0.23%
Liberty Global C	XNGS	7,666	1,037,446	3,921,594	0.20%
Las Vegas Sands Corp	XNYS	8,002	1,541,845	3,828,897	0.20%
Macys Inc.	XNYS	11,696	1,405,820	3,789,151	0.20%
Discovery Communications inc ser A.	XNGS	6,115	1,546,551	3,354,472	0.17%
Omnicom Group	XNYS	7,224	1,714,989	3,259,408	0.17%
Ross Stores	XNGS	6,834	788,693	3,106,662	0.16%
VF Corp	XNYS	8,064	762,469	3,049,865	0.16%
Borgwarner	XNYS	8,634	1,469,035	2,928,632	0.15%
Magna A	XTSE	5,555	1,743,467	2,762,770	0.14%
L Brands Inc	XNYS	7,165	1,015,994	2,688,556	0.14%
Kohls Corp	XNYS	7,697	2,443,545	2,650,029	0.14%
Bed Bath & Beyond Inc	XNGS	5,307	1,078,491	2,585,401	0.13%
Liberty Media-Interactive Series A.	XNGS	14,268	1,511,720	2,540,589	0.13%
Mattel	XNGS	8,783	961,750	2,535,307	0.13%
Tiffany & Co	XNYS	4,432	881,615	2,494,695	0.13%
Netflix Inc	XNGS	1,020	1,232,393	2,278,305	0.12%
Gap	XNYS	9,267	1,174,229	2,197,136	0.11%
Staples	XNGS	21,977	1,933,095	2,118,632	0.11%
Genuine Parts	XNYS	4,098	959,300	2,068,266	0.11%
Marriott Intl	XNYS	6,695	969,404	2,004,517	0.10%
Carnival USD	XNYS	8,111	1,825,891	1,976,694	0.10%
Sirius XM Holdings Inc	XNGS	92,053	1,016,380	1,949,066	0.10%
O'Reilly Automotive Inc	XNGS	2,432	1,040,406	1,899,062	0.10%
Family Dollar Stores	XNYS	4,704	743,065	1,854,144	0.10%
Shaw Communications B	XTSE	11,357	1,210,561	1,676,358	0.09%
Tripadvisor	XNGS	3,167	408,740	1,591,472	0.08%
Harley-Davidson	XNYS	3,788	564,890	1,591,220	0.08%
Best Buy	XNYS	6,447	1,061,095	1,559,826	0.08%
Dollar Tree Inc	XNGS	4,425	1,210,129	1,514,641	0.08%
Starwood Hotels and Resorts	XNYS	3,088	807,108	1,488,451	0.08%
Coach	XNYS	4,001	736,513	1,362,470	0.07%
Wynn Resorts	XNGS	1,140	362,344	1,343,197	0.07%
H&R Block	XNYS	7,623	1,265,101	1,343,030	0.07%
MGM Resorts international	XNYS	9,331	695,424	1,331,462	0.07%
Carmax	XNYS	4,457	603,963	1,271,418	0.07%
Nordstrom	XNYS	3,294	598,729	1,235,024	0.06%
Darden Restaurants	XNYS	3,522	622,471	1,161,748	0.06%

Tesla Motors, Inc	XNGS	1,104	981,967	1,007,216	0.05%
News Corporation A	XNGS	8,893	302,569	972,224	0.05%
Gildan Activewear	XTSE	2,553	371,274	825,252	0.04%
Thomson Reuters Corp	XTSE	3,549	639,271	814,049	0.04%
Liberty Global A	XNGS	893	-74,711	482,175	0.02%
Expedia	XNGS	1,114	251,300	470,795	0.02%
Leggett & Platt	XNYS	2,296	256,050	430,978	0.02%
Sears Holdings Corp	XNGS	745	343,431	221,651	0.01%
J. C. Penney	XNYS	2,936	583,905	162,982	0.01%
OSH 1 Liquidating Company Pref	XOTC	252	59,347	15	0.00%
Sum Consumer Discretionary			106,666,801	249,766,130	12.90%
Procter & Gamble	XNYS	46,795	16,905,645	23,112,156	1.19%
Coca-Cola	XNYS	68,792	10,389,588	17,240,759	0.89%
Pepsico Inc	XNYS	26,672	9,783,051	13,420,938	0.69%
CVS/Caremark	XNYS	23,916	4,851,156	10,384,434	0.54%
Colgate Palmolive	XNYS	18,682	4,169,311	7,390,960	0.38%
Mondelez International Inc	XNYS	31,962	3,643,228	6,844,976	0.35%
Wallgreen	XNYS	17,644	3,819,325	6,148,579	0.32%
Kroger	XNYS	22,689	3,074,309	5,441,335	0.28%
Kimberly-Clark	XNYS	8,310	3,103,405	5,266,406	0.27%
General Mills	XNYS	13,453	2,413,941	4,073,521	0.21%
Whole foods Market	XNGS	11,036	1,603,667	3,871,936	0.20%
Kraft Foods Group Inc	XNYS	11,372	2,054,834	3,719,370	0.19%
Safeway	XNYS	15,990	2,190,915	3,159,581	0.16%
Archer-Daniels-Midland	XNYS	11,757	1,988,846	3,095,633	0.16%
Clorox Corp	XNYS	5,053	1,934,537	2,843,631	0.15%
Sysco Corp	XNYS	12,868	2,441,550	2,818,263	0.15%
Green Mountain Coffee Roaste	XNMS	5,800	2,867,517	2,658,081	0.14%
Shoppers Drug Mart Corp	XTSE	7,830	1,959,195	2,601,673	0.13%
Mead Johnson Nutrition Co.-A	XNYS	4,758	1,703,474	2,417,822	0.12%
Estee Lauder Cos A	XNYS	5,125	595,269	2,341,895	0.12%
Conagra	XNYS	11,207	1,293,574	2,291,303	0.12%
Hershey Foods Common	XNYS	3,616	928,371	2,133,005	0.11%
Kellogg Co	XNYS	5,407	1,704,830	2,003,307	0.10%
Smucker (JM) CO	XNYS	2,871	519,678	1,804,846	0.09%
Molson Coors Brewing USA	XNYS	5,270	1,471,507	1,795,245	0.09%
Campbell Soup	XNYS	6,393	1,166,706	1,678,631	0.09%
Coca-Cola Enterprises	XNYS	5,868	649,429	1,571,040	0.08%
Bunge	XNYS	2,267	773,424	1,129,304	0.06%
Dr. Pepper Snapple	XNYS	3,741	584,919	1,105,753	0.06%
Metro Inc	XTSE	2,842	508,956	1,053,201	0.05%
Saputo	XTSE	3,711	673,896	1,025,390	0.05%
Beam Inc	XNYS	2,077	834,268	857,614	0.04%
Avon Products	XNYS	6,680	1,120,651	697,867	0.04%
Monster Beverage Corporation	XNGS	1,636	428,753	672,642	0.03%
Loblaw	XTSE	2,620	418,893	634,023	0.03%
Weston	XTSE	1,156	340,899	511,567	0.03%
Sum Consumer Staples			94,911,520	149,816,686	7.74%
Exxon Mobil	XNYS	77,168	30,738,767	47,378,468	2.45%
Chevron Corp	XNYS	32,506	13,737,637	24,633,379	1.27%
Schlumberger	XNYS	24,714	8,390,689	13,510,745	0.70%
Conocophillips	XNYS	20,379	5,766,101	8,734,907	0.45%
Enbridge	XTSE	32,001	5,665,354	8,480,427	0.44%
Occidental Petroleum	XNYS	14,437	5,297,445	8,329,534	0.43%
Halliburton	XNYS	18,734	3,059,202	5,768,061	0.30%
Phillips 66 Corp	XNYS	11,115	1,961,075	5,201,110	0.27%
EOG Resources	XNYS	5,034	2,387,433	5,125,921	0.26%
Anadarko Petroleum	XNYS	9,723	3,211,575	4,678,927	0.24%
National Oilwell Varco Inc.	XNYS	8,610	2,484,733	4,154,296	0.21%
Apache Corp	XNYS	7,463	3,893,585	3,891,097	0.20%
Marathon Petroleum	XNYS	6,982	1,014,524	3,885,568	0.20%
Pioneer Natural Resources	XNYS	3,394	2,531,482	3,790,165	0.20%
Spektra Energy Corp	XNYS	17,355	2,013,017	3,750,436	0.19%
Husky Energy	XTSE	18,453	2,801,614	3,550,908	0.18%

Crescent Point Energy	XTSE	15,016	3,173,603	3,536,884	0.18%
The Williams Companies, Inc	KNYS	13,721	1,293,719	3,210,692	0.17%
Kinder Morgan	KNYS	13,910	2,258,344	3,038,036	0.16%
Baker Hughes	KNYS	8,547	2,514,913	2,865,417	0.15%
Valero Energy	KNYS	9,310	1,544,017	2,846,712	0.15%
Noble Energy	KNYS	6,818	1,330,857	2,817,287	0.15%
Marathon Oil Corp.	KNYS	12,472	1,399,855	2,671,001	0.14%
Encana Corp	XTSE	24,123	4,103,984	2,641,937	0.14%
Talisman Energy	XTSE	37,340	3,052,187	2,633,200	0.14%
Hess Corp	KNYS	5,175	1,974,416	2,605,864	0.13%
Devon Energy	KNYS	6,243	2,562,638	2,343,348	0.12%
Cameron International	KNYS	6,341	1,463,622	2,290,113	0.12%
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	KNYS	4,968	706,798	2,280,401	0.12%
Chesapeake Energy Corp	KNYS	13,838	2,262,647	2,278,486	0.12%
EQT Corporation	KNYS	3,866	1,272,467	2,105,740	0.11%
Baytex Energy Corp	XTSE	7,920	2,250,353	1,883,122	0.10%
Arc Resources Ltd	XTSE	10,802	1,595,366	1,823,888	0.09%
Cameco Corp	XTSE	13,886	1,805,211	1,747,557	0.09%
Pacific Rubiales Energy Corp	XTSE	15,844	2,315,664	1,659,231	0.09%
FMC Technologies	KNYS	5,201	740,696	1,647,418	0.09%
Range Resources Corp	KNYS	3,182	862,685	1,627,581	0.08%
Southwestern Energy Co	KNYS	6,552	1,617,943	1,563,368	0.08%
Nabors Industries Ltd	KNYS	13,765	1,339,959	1,418,838	0.07%
Murphy Oil	KNYS	3,565	1,086,826	1,403,245	0.07%
Enerplus Corp	XTSE	11,882	1,045,563	1,309,452	0.07%
Noble Corp	KNYS	5,499	1,364,396	1,250,059	0.06%
Diamond Offshore Drilling	KNYS	3,083	1,719,428	1,064,637	0.06%
Penn West Petroleum Ltd	XTSE	19,074	1,451,581	966,069	0.05%
HOLLYFRONTIER CORP	KNYS	3,169	585,233	955,332	0.05%
Newfield Exploration	KNYS	4,709	1,085,570	703,649	0.04%
Kinder Morgan Warrants 02/15/17	KNYS	21,041	0	518,270	0.03%
Sum Energy			146,734,773	216,570,782	11.19%
Wells Fargo	KNYS	83,084	15,368,449	22,884,241	1.18%
J.P Morgan Chase and Co	KNYS	63,767	15,298,475	22,623,855	1.17%
Bank of America Corp	KNYS	185,028	21,206,258	17,477,903	0.90%
Citigroup	KNYS	50,671	18,825,530	16,019,310	0.83%
Berkshire Hathaway B	KNYS	19,647	9,827,475	14,131,807	0.73%
American Express	KNYS	18,238	3,849,261	10,039,021	0.52%
Royal Bank of Canada	XTSE	23,743	6,158,477	9,681,379	0.50%
Goldman Sachs	KNYS	8,517	7,329,073	9,159,266	0.47%
Toronto - Dominion Bank CAD	XTSE	15,350	5,267,912	8,774,622	0.45%
Bank of Nova Scotia	XTSE	21,249	5,423,077	8,060,191	0.42%
American International Group	KNYS	25,454	4,869,801	7,883,427	0.41%
US Bancorp	KNYS	30,806	4,537,574	7,550,573	0.39%
Metlife	KNYS	19,620	4,912,885	6,418,184	0.33%
Morgan Stanley	KNYS	30,149	5,640,876	5,736,041	0.30%
Prudential Financial Inc	KNYS	9,285	2,535,836	5,194,817	0.27%
Simon Property Group REIT	KNYS	5,591	2,572,106	5,161,230	0.27%
Blackrock	KNYS	2,596	2,321,383	4,984,258	0.26%
Capital One Financial	KNYS	10,267	2,901,273	4,771,910	0.25%
Bank of Montreal	XTSE	11,528	3,498,182	4,661,129	0.24%
Bank of New York Mellon	KNYS	21,234	3,771,465	4,501,093	0.23%
PNC Financial Services	KNYS	9,163	4,608,657	4,312,715	0.22%
Manulife Financial	XTSE	34,828	4,422,450	4,168,333	0.22%
The Travelers Companies, Inc.	KNYS	7,396	2,095,249	4,062,568	0.21%
ACE Ltd	KNYS	6,433	1,987,217	4,040,574	0.21%
American Tower Corp (REIT)	KNYS	8,343	1,773,614	4,040,148	0.21%
Aflac Inc.	KNYS	9,763	2,657,821	3,956,608	0.20%
Ameriprise Financial	KNYS	5,640	1,341,989	3,936,670	0.20%
State Street	KNYS	8,511	2,416,830	3,789,490	0.20%
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	7,174	2,487,098	3,716,268	0.19%
Discover Financial	KNYS	10,139	887,235	3,441,585	0.18%
Avalonbay Communities (REIT)	KNYS	4,679	3,405,265	3,356,170	0.17%
McGraw Hill	KNYS	6,864	1,522,597	3,256,472	0.17%

Aon Corp	XNYS	6,330	1,585,637	3,221,641	0.17%
Chubb Corp	XNYS	5,386	1,609,328	3,157,487	0.16%
Brookfield Asset Management	XTSE	13,279	1,541,270	3,125,474	0.16%
CME Group Inc.	XNGS	6,242	2,299,524	2,971,224	0.15%
Marsh & McLennan Cos	XNYS	9,956	1,645,014	2,921,019	0.15%
Schwab (Charles)	XNYS	18,382	1,670,554	2,899,542	0.15%
BB&T Corp	XNYS	12,771	2,275,288	2,891,544	0.15%
Moody's	XNYS	5,805	1,126,653	2,763,562	0.14%
Loews Corp	XNYS	9,110	1,836,646	2,666,177	0.14%
Allstate Corp	XNYS	7,837	1,711,435	2,593,154	0.13%
Franklin	XNYS	7,293	1,372,952	2,554,295	0.13%
Ventas Inc (REIT)	XNYS	7,131	2,099,445	2,478,088	0.13%
HCP (Reit)	XNYS	11,109	2,248,684	2,447,846	0.13%
Fifth Third Bancorp	XNGS	18,854	1,034,568	2,405,504	0.12%
Progressive Corp	XNYS	14,365	1,331,426	2,376,589	0.12%
Hartford Financial Services	XNYS	10,783	2,063,738	2,370,125	0.12%
Prologis Inc REIT	XNYS	10,548	3,185,752	2,364,546	0.12%
Price (T. Rowe) Group	XNGS	4,598	1,409,413	2,336,796	0.12%
Regions Financial	XNYS	38,472	1,582,921	2,308,364	0.12%
Suntrust Banks	XNYS	10,207	2,404,367	2,279,435	0.12%
Vornado Realty Trust (REIT)	XNYS	4,082	1,793,517	2,198,874	0.11%
Public Storage Common REIT	XNYS	2,197	1,117,216	2,006,261	0.10%
Intact Financial Corp	XTSE	4,994	1,549,637	1,978,166	0.10%
Weyerhaeuser REIT	XNYS	10,193	1,296,099	1,952,270	0.10%
Equity Residential Properties REIT	XNYS	6,058	1,380,975	1,906,377	0.10%
Host Hotels & Resorts (Reit)	XNYS	15,810	1,179,303	1,864,625	0.10%
Invesco Ltd USA	XNYS	8,377	1,191,968	1,849,921	0.10%
Northern Trust Corporation	XNGS	4,911	1,558,679	1,843,969	0.10%
National bank of Canada	XTSE	3,546	1,041,456	1,789,717	0.09%
Sun Life Financial Inc	XTSE	8,311	1,492,326	1,780,569	0.09%
Everest Re Group	XNYS	1,824	905,005	1,724,847	0.09%
Boston Properties (REIT)	XNYS	2,699	1,081,769	1,643,501	0.08%
Cincinnati Finc. Corp	XNGS	5,005	725,463	1,590,193	0.08%
Unum Group	XNYS	7,415	1,241,636	1,578,098	0.08%
Health Care Reit Inc	XNYS	4,634	1,264,801	1,506,055	0.08%
CIT Group	XNYS	4,735	848,473	1,497,514	0.08%
Leucadia National Corp	XNYS	8,635	1,337,177	1,484,655	0.08%
M & T Bank Corp	XNYS	2,051	862,327	1,448,627	0.07%
Power Corp. of Canada	XTSE	7,866	1,263,960	1,435,051	0.07%
SLM Corp	XNYS	8,770	1,210,380	1,398,261	0.07%
Intercontinental Exchange Group Inc	XNYS	1,016	792,872	1,386,389	0.07%
Principal Financial Grp	XNYS	4,489	695,920	1,342,913	0.07%
General Growth PPTYS REIT	XNYS	10,922	934,626	1,329,881	0.07%
Fairfax Financial Holdings Inc	XTSE	547	1,121,634	1,324,672	0.07%
XL Group Plc	XNYS	6,533	686,184	1,261,970	0.07%
Plum Creek Timber (REIT)	XNYS	4,417	815,919	1,246,341	0.06%
Annaly Capital Mngmt (Reit)	XNYS	20,530	2,043,027	1,241,788	0.06%
Kimco Realty Corp REIT	XNYS	10,065	779,350	1,205,991	0.06%
Peoples United Financial	XNGS	12,508	1,267,563	1,147,369	0.06%
Hudson City Bancorp	XNGS	18,703	1,344,518	1,070,006	0.06%
Great West Lifeco	XTSE	5,554	748,192	1,038,627	0.05%
Comerica Inc	XNYS	3,403	792,422	981,487	0.05%
Partnerre	XNYS	1,528	674,276	977,352	0.05%
Willis Group Holdings Ltd	XNYS	3,238	493,658	880,268	0.05%
Power Financial Corp	XTSE	3,801	557,369	781,345	0.04%
Axis Capital Holdings	XNYS	2,536	417,198	731,890	0.04%
RioCan Real Estate Investment Trust	XTSE	4,269	588,197	603,802	0.03%
Brookfield Office Properties	XTSE	4,779	280,582	558,050	0.03%
American International Group Warrant 19.Jan.2021	XNYS	2,330	0	286,249	0.01%
Investors Group Inc	XTSE	561	115,973	179,676	0.01%
Brookfield Property Partners LP	XTSE	762	49,485	92,417	0.00%
Sum Financials			251,297,133	349,070,299	18.03%
Johnsen & Johnsen	XNYS	46,120	16,963,256	25,627,168	1.32%
Pfizer	XNYS	126,767	14,912,192	23,556,809	1.22%

Merck & Co	XNYS	51,584	9,214,144	15,663,267	0.81%
Gilead Sciences Inc	XNGS	26,998	3,124,471	12,309,030	0.64%
Bristol-Myers Squibb	XNYS	30,437	4,162,921	9,814,504	0.51%
Amgen	XNGS	13,642	5,008,292	9,448,335	0.49%
Abbvie	XNYS	27,313	3,980,124	8,750,822	0.45%
Celgene Corp	XNGS	8,122	2,700,619	8,325,497	0.43%
United Health Group	XNYS	17,951	3,631,167	8,200,624	0.42%
Biogen Idec Inc	XNGS	4,615	1,230,526	7,832,584	0.40%
Medtronic	XNYS	20,626	5,199,869	7,181,489	0.37%
Abbott Laboratories	XNYS	27,313	4,338,264	6,351,429	0.33%
Express Scripts Common	XNGS	14,619	3,724,040	6,229,676	0.32%
Lilly Eli	XNYS	18,681	4,535,258	5,780,076	0.30%
Valeant Pharmaceuticals International	XTSE	6,957	2,451,233	4,950,537	0.26%
Mckesson	XNYS	4,663	1,504,870	4,565,961	0.24%
Baxter International	XNYS	10,723	3,359,610	4,524,564	0.23%
Thermo Fisher Scientific Inc	XNYS	6,408	1,810,422	4,328,884	0.22%
Covidien PLC	XNYS	10,206	2,165,761	4,216,634	0.22%
Allergan Inc	XNYS	5,924	1,903,550	3,992,217	0.21%
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	XNGS	4,774	2,455,420	3,848,738	0.20%
Stryker Corp	XNYS	7,860	2,385,840	3,583,084	0.19%
Actavis plc	XNYS	3,434	1,924,966	3,500,039	0.18%
Cardinal Health	XNYS	7,969	1,808,118	3,230,045	0.17%
Aetna	XNYS	7,570	1,558,320	3,150,068	0.16%
Cigna Corp	XNYS	5,439	1,128,763	2,886,630	0.15%
Vertex Pharmaceuticals Inc	XNGS	6,331	1,774,347	2,853,806	0.15%
Becton Dickinson & Co	XNYS	4,045	1,643,586	2,711,470	0.14%
Cerner Corp	XNGS	7,908	1,234,161	2,674,218	0.14%
Mylan Laboratories	XNGS	9,538	972,605	2,511,368	0.13%
Wellpoint Inc	XNYS	4,336	1,353,243	2,430,399	0.13%
Forest Laboratories	XNYS	6,318	979,476	2,300,971	0.12%
Dentsply International	XNGS	7,133	1,517,806	2,097,964	0.11%
Davita Healthcare Partners	XNYS	5,210	855,733	2,003,017	0.10%
ST Jude Medical Inc	XNYS	5,127	1,214,364	1,926,939	0.10%
Humana Inc	XNYS	2,751	631,481	1,722,732	0.09%
Amerisourcebergen	XNYS	4,031	515,772	1,719,464	0.09%
Intuitive Surgical	XNGS	737	1,161,020	1,717,325	0.09%
Agilent Technologies	XNYS	4,343	739,926	1,506,861	0.08%
Boston Scientific	XNYS	19,847	1,856,476	1,447,313	0.07%
Varian Medical Systems	XNYS	2,947	702,561	1,389,020	0.07%
Bard (C.R.)	XNYS	1,669	823,669	1,356,219	0.07%
Quest Diagnostics	XNYS	3,967	1,257,441	1,288,558	0.07%
Life Technologies Corp	XNGS	2,693	740,240	1,238,422	0.06%
Zimmer Holdings	XNYS	2,145	961,117	1,212,718	0.06%
Carefusion Corp	XNYS	3,644	626,979	880,325	0.05%
Edwards Lifescienc	XNYS	2,080	812,043	829,829	0.04%
Waters Corp	XNYS	1,301	425,271	789,297	0.04%
Laboratory Corporation of America	XNYS	1,157	459,006	641,358	0.03%
Mallinckrodt Plc	XNYS	1,275	215,164	404,243	0.02%
Hospira	XNYS	1,134	288,872	283,998	0.01%
Sum Health Care			130,944,377	241,786,545	12.49%
General Electric	XNYS	180,980	22,999,351	30,776,338	1.59%
3M CO	XNYS	12,519	5,469,710	10,652,113	0.55%
Precision Castparts	XNYS	6,037	3,399,253	9,863,267	0.51%
United Parcel Services	XNYS	13,653	4,715,225	8,703,850	0.45%
Union Pacific Corp	XNYS	8,368	2,763,996	8,528,923	0.44%
Canadian National Railway	XTSE	20,058	2,578,261	6,936,112	0.36%
Caterpillar	XNYS	12,545	3,897,322	6,911,425	0.36%
Transdigm Group	XNYS	6,413	5,589,133	6,264,758	0.32%
Emerson Electric	XNYS	14,584	3,390,920	6,209,452	0.32%
Danaher Corp	XNYS	12,991	2,512,646	6,084,475	0.31%
Fedex Corp	XNYS	6,975	3,215,209	6,083,811	0.31%
United Technologies	XNYS	8,108	5,438,111	5,597,824	0.29%
Illinois Tool Works	XNYS	9,954	2,648,564	5,077,543	0.26%
Deere & Co	XNYS	8,571	2,211,196	4,749,066	0.25%

Eaton Corp	XNYS	8,979	1,859,423	4,146,580	0.21%
Parker Hannifin	XNYS	4,954	2,360,010	3,866,298	0.20%
Canadian Pacific	XTSE	4,179	1,028,274	3,833,502	0.20%
Paccar	XNGS	9,578	2,318,120	3,438,267	0.18%
Pentair Ltd	XNYS	7,221	2,524,890	3,402,624	0.18%
Norfolk Southern Corp	XNYS	5,423	1,815,583	3,054,156	0.16%
CSX	XNYS	17,177	1,468,902	2,998,130	0.15%
Cummins	XNYS	3,504	1,634,669	2,996,774	0.15%
Waste Mangement	XNYS	10,818	2,095,926	2,944,871	0.15%
Rockwell Automation	XNYS	3,900	1,059,315	2,795,750	0.14%
Roper Industries	XNYS	2,949	1,275,008	2,481,143	0.13%
Equifax	XNYS	5,646	1,253,682	2,366,570	0.12%
Ingersoll-Rand PLC	XNYS	6,292	1,201,950	2,351,433	0.12%
Tyco International	XNYS	9,428	1,230,304	2,347,417	0.12%
Ametek	XNYS	7,030	1,213,730	2,246,373	0.12%
Stanley Black and Decker Inc	XNYS	4,513	1,870,304	2,209,268	0.11%
QUANTA SERVICES INC	XNYS	11,296	1,578,106	2,162,843	0.11%
Fastenal Co	XNGS	7,093	722,523	2,044,458	0.11%
Dover	XNYS	3,324	781,876	1,946,846	0.10%
C.H. Robinson Worldwide INC	XNGS	4,445	1,478,358	1,573,263	0.08%
The ADT Corporation	XNYS	6,380	1,404,810	1,566,452	0.08%
Delta Air Lines	XNYS	9,055	376,315	1,509,073	0.08%
Southwest Airlines	XNYS	12,309	559,491	1,406,912	0.07%
Iron Mountain	XNYS	7,463	982,004	1,374,154	0.07%
Republic Services	XNYS	6,749	1,030,922	1,359,380	0.07%
Dun & Bradstreet Corp	XNYS	1,252	552,200	932,372	0.05%
Joy Global	XNGS	2,407	835,178	854,124	0.04%
Agco	XNYS	2,083	341,681	747,999	0.04%
Pitney Bowes	XNYS	4,584	901,478	647,983	0.03%
Xylem Inc	XNYS	3,056	112,714	641,494	0.03%
Bombardier B	XTSE	19,135	466,170	503,700	0.03%
Finning International	XTSE	2,099	283,818	325,405	0.02%
Sum Industrials			109,446,631	189,514,573	9.79%
Apple Inc	XNGS	16,188	15,595,352	55,106,707	2.85%
Google Class A	XNGS	4,634	13,535,489	31,507,398	1.63%
Microsoft	XNGS	137,027	22,789,329	31,116,392	1.61%
International Business Machine (IBM))	XNYS	18,422	11,949,431	20,963,482	1.08%
Oracle Corporation	XNYS	69,242	7,708,783	16,072,292	0.83%
Intel	XNGS	89,201	11,030,962	14,048,749	0.73%
Qualcomm	XNGS	31,081	7,549,749	14,000,860	0.72%
Visa Inc - Class A shares	XNYS	8,822	3,740,923	11,918,223	0.62%
FACEBOOK INC-A	XNGS	31,990	5,663,283	10,606,198	0.55%
Mastercard Inc - Class A	XNYS	1,831	2,409,669	9,280,626	0.48%
Ebay	XNGS	20,241	3,703,900	6,740,443	0.35%
Texas Instruments	XNGS	24,433	3,462,634	6,508,838	0.34%
EMC	XNYS	39,239	3,669,781	5,987,137	0.31%
Accenture PLC	XNYS	11,846	2,439,202	5,908,979	0.31%
Automatic Data Processing	XNGS	10,233	2,474,803	5,016,170	0.26%
Yahoo	XNGS	18,261	2,414,806	4,480,216	0.23%
Adobe Systems	XNGS	12,327	2,328,591	4,478,189	0.23%
Western Digital Corp	XNYS	7,343	1,485,407	3,737,651	0.19%
Corning	XNYS	34,055	3,633,416	3,681,729	0.19%
Amphenol Corp Cl A	XNYS	6,585	1,540,108	3,562,759	0.18%
Cognizant Tech Solutions	XNGS	5,567	1,194,531	3,410,514	0.18%
Salesforce.Com Inc	XNYS	10,172	1,139,969	3,405,885	0.18%
Seagate Technology	XNGS	9,916	623,365	3,378,523	0.17%
Netapp INC	XNGS	13,315	2,626,567	3,323,294	0.17%
Fiserv	XNGS	8,708	1,171,870	3,119,619	0.16%
Sandisk Corp	XNGS	7,136	1,753,785	3,053,891	0.16%
Intuit	XNGS	6,562	1,113,319	3,038,350	0.16%
Applied Materials	XNGS	28,139	2,411,930	3,018,243	0.16%
Paychex	XNGS	10,421	2,114,713	2,878,527	0.15%
Juniper Networks	XNYS	18,919	2,394,409	2,590,556	0.13%
Fidelity National Informatio	XNYS	7,261	978,047	2,364,679	0.12%

TE Connectivity	XNYS	6,981	1,136,729	2,334,056	0.12%
Xerox	XNYS	29,742	1,662,080	2,195,958	0.11%
F5 Networks Inc	XNGS	3,804	2,072,930	2,096,894	0.11%
Symantec	XNGS	14,141	1,497,155	2,022,959	0.10%
Autodesk	XNGS	6,325	1,370,503	1,931,304	0.10%
Altera Corp	XNGS	9,489	1,621,172	1,872,698	0.10%
Harris Corporation	XNYS	4,327	1,447,423	1,832,600	0.09%
Linear Technology	XNGS	6,393	1,107,417	1,766,674	0.09%
Xilinx	XNGS	6,304	797,707	1,756,230	0.09%
Broadcom	XNGS	9,611	1,556,670	1,728,847	0.09%
Western Union	XNYS	16,435	1,815,064	1,719,975	0.09%
Kla-Tencor	XNGS	4,367	1,349,165	1,707,799	0.09%
NVIDIA	XNGS	17,567	1,465,401	1,707,353	0.09%
CA Inc	XNGS	7,890	1,110,938	1,610,740	0.08%
Micron Technology	XNGS	11,849	1,592,080	1,563,523	0.08%
Red Hat Inc	XNYS	4,524	869,270	1,538,098	0.08%
Activision Blizzard	XNGS	14,208	910,721	1,536,907	0.08%
CGI Group Inc	XTSE	7,485	1,151,170	1,518,979	0.08%
Citrix	XNGS	3,914	858,618	1,501,912	0.08%
Flextronics Intl Ltd	XNGS	31,186	1,574,295	1,470,090	0.08%
Electronic Arts	XNGS	10,558	1,733,022	1,469,394	0.08%
Analog Devices	XNYS	4,594	697,524	1,419,476	0.07%
LINKEDIN CORP - A	XNYS	1,057	1,395,844	1,390,457	0.07%
TERADATA CORP	XNYS	4,629	1,208,285	1,277,516	0.07%
Vmware Inc - Class A	XNYS	2,169	1,108,975	1,180,494	0.06%
Marvell Technology Group	XNGS	12,540	1,120,671	1,094,006	0.06%
Maxim Integrated Products	XNGS	6,193	635,527	1,048,635	0.05%
Microchip Technology	XNGS	3,804	534,197	1,032,754	0.05%
Blackberry Ltd	XTSE	15,748	6,247,214	710,387	0.04%
Nortel Networks Corp	XTSE	6,746	1,640,736	2,003	0.00%
Sum Information Technology			189,936,629	344,343,838	17.79%
DuPont (E.I) De Nemours	XNYS	18,544	3,944,289	7,309,363	0.38%
Monsanto	XNYS	10,233	3,961,788	7,235,666	0.37%
Dow Chemical	XNYS	24,197	3,595,518	6,517,901	0.34%
Agrium	XTSE	10,026	3,114,410	5,562,916	0.29%
Praxair	XNYS	6,722	2,839,711	5,302,801	0.27%
PPG Industries	XNYS	3,736	1,351,635	4,298,786	0.22%
Ecolab	XNYS	5,932	1,513,813	3,752,527	0.19%
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	XNYS	16,253	4,348,880	3,721,334	0.19%
Air Products & Chemicals	XNYS	4,810	1,990,339	3,261,913	0.17%
International Paper	XNYS	10,935	1,881,694	3,252,699	0.17%
LyondellBasell Industries -CI A	XNYS	6,373	1,228,995	3,103,949	0.16%
Sealed Air	XNYS	10,988	1,545,358	2,269,860	0.12%
Goldcorp Inc	XTSE	17,219	3,668,769	2,265,338	0.12%
Sherwin-Williams Co	XNYS	2,033	656,627	2,263,272	0.12%
CF Industries Holdings Inc	XNYS	1,427	970,921	2,017,519	0.10%
Nucor Corp	XNYS	6,153	1,203,629	1,992,640	0.10%
Ball Corp	XNYS	6,272	825,177	1,965,729	0.10%
FMC Corp	XNYS	4,293	1,123,699	1,965,355	0.10%
Teck Resources Ltd B	XTSE	12,233	2,524,981	1,931,393	0.10%
International Flavors & Fragrances	XNYS	3,683	1,265,524	1,921,155	0.10%
Meadwestvaco Corp	XNYS	7,728	1,035,162	1,731,449	0.09%
Eastman Chemical Company	XNYS	3,196	500,068	1,564,745	0.08%
First Quantum Minerals	XTSE	13,898	1,552,056	1,518,927	0.08%
Alcoa	XNYS	23,180	2,895,800	1,494,892	0.08%
Celanese Corp	XNYS	4,321	1,228,516	1,449,944	0.07%
Vulcan Materials	XNYS	3,650	1,125,836	1,315,797	0.07%
Newmont Mining	XNYS	7,238	1,852,434	1,011,290	0.05%
Yamana Gold Inc.	XTSE	19,247	1,211,971	1,006,702	0.05%
Kinross Gold	XTSE	37,629	3,716,391	999,121	0.05%
Crown Holdings Inc	XNYS	3,633	560,901	982,361	0.05%
Airgas Inc.	XNYS	1,370	530,130	929,651	0.05%
NEW GOLD INC	XTSE	27,192	1,676,275	863,294	0.04%
Agnico	XTSE	4,192	1,343,664	670,945	0.03%

Allegheny Technologies	XNYS	2,698	575,462	583,205	0.03%
Eldorado Gold Corp	XTSE	14,412	1,009,379	496,231	0.03%
Turquoise Hill Resources	XTSE	22,509	1,338,814	451,134	0.02%
Cliffs Natural Resources Inc	XNYS	2,588	720,823	411,523	0.02%
Pan American Silver Corp	XTSE	4,187	487,734	296,700	0.02%
Iamgold Corp	XTSE	13,067	1,037,684	263,386	0.01%
Turquoise Hill Resources Retter 2013	XTSE	22,509	0	128,528	0.01%
Kinross Gold Warrants 17/sep/2014	XTSE	1,075	0	92	0.00%
Sum Materials			67,954,856	90,082,034	4.65%
AT&T Inc	XNYS	100,937	15,698,314	21,530,916	1.11%
Verizon Communications	XNYS	50,306	8,805,036	14,997,477	0.77%
Crown Castle Intl Corp	XNYS	6,974	1,634,998	3,106,839	0.16%
Rogers Communications B	XTSE	9,924	1,819,406	2,723,977	0.14%
Sprint Corp	XNYS	38,372	1,783,730	2,502,570	0.13%
Bce	XTSE	6,393	1,094,659	1,679,210	0.09%
Centurylink Inc	XNYS	7,907	1,263,078	1,527,863	0.08%
Telus Corp	XTSE	4,010	412,818	837,130	0.04%
Frontier Communications	XNYS	2,559	114,900	72,192	0.00%
Sum Telecommunication Services			32,626,940	48,978,174	2.53%
Duke Energy Corp	XNYS	11,886	3,398,124	4,976,351	0.26%
Southern	XNYS	19,320	4,009,433	4,818,566	0.25%
Dominion Resources	XNYS	10,682	2,278,156	4,192,306	0.22%
Nextera Energy Inc	XNYS	7,788	2,286,501	4,045,428	0.21%
ONEOK INC	XNYS	7,901	786,868	2,980,547	0.15%
PG&E Corp.	XNYS	11,398	2,703,621	2,785,360	0.14%
Edison International	XNYS	9,770	1,999,516	2,744,346	0.14%
Exelon	XNYS	16,512	4,426,042	2,743,816	0.14%
Sempra Energy	XNYS	4,461	1,380,400	2,429,284	0.13%
Xcel Energy	XNYS	12,973	1,476,528	2,199,025	0.11%
Nisource Inc	XNYS	10,291	1,285,963	2,052,828	0.11%
Consolidated Edison	XNYS	6,000	1,516,690	2,012,253	0.10%
Northeast Utilities	XNYS	7,282	1,407,773	1,872,739	0.10%
MDU Resources	XNYS	9,510	1,123,145	1,762,605	0.09%
Public Service Enterprise Gp	XNYS	8,699	1,575,441	1,690,928	0.09%
Firstenergy	XNYS	7,994	2,273,162	1,599,477	0.08%
PP&L Resources	XNYS	8,438	1,499,192	1,540,370	0.08%
Pepco Holdings	XNYS	12,699	1,181,969	1,473,831	0.08%
CenterPoint Energy	XNYS	9,935	1,161,538	1,397,155	0.07%
Dte Energy Corp	XNYS	3,134	780,873	1,262,307	0.07%
Entergy	XNYS	3,267	1,497,015	1,254,037	0.06%
Pinnacle West Capital	XNYS	3,319	689,529	1,065,591	0.06%
Alliant Energy Corp	XNYS	1,936	436,460	606,064	0.03%
Calpine	XNYS	4,705	386,397	556,904	0.03%
Transalta Corp	XTSE	4,681	560,550	360,306	0.02%
Sum Utilities			42,120,886	54,422,423	2.81%
Allegion PLC	XNYS	2,097	303,896	562,193	0.03%
Sum			303,896	562,193	0.03%
Total Sum			1,172,944,441	1,934,913,678	99.96%

Storebrand Norden

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		8 223	-2 426
Utbytte		1 271 425	1 865 737
Gevinst/tap ved realisasjoner		6 427 693	8 868 337
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		6 705 459	815 789
Porteføljeresultat		14 412 800	11 547 437
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	4 497	24 106
Forvaltningshonorar	6	-549 758	-848 802
Andre kostnader	8	-48 234	-154 092
Forvaltningsresultat		-593 495	-978 788
Resultat			
Resultat før skattekostnad		13 819 305	10 568 649
Årsresultat		13 819 305	10 568 649
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		13 819 305	10 568 649
Sum		13 819 305	10 568 649

Storebrand Norden

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		38 389 510	22 654 419
Opptjente, ikke mottatte inntekter		5 504	942
Andre fordringer	7	2 169 135	363 132
Bankinnskudd		2 198 642	1 597 679
Sum eiendeler		42 762 791	24 616 172
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		10 135 980	9 179 729
Over-/underkurs		56 295 186	80 572 402
Sum innskutt egenkapital		66 431 166	89 752 131
Opptjent egenkapital		-24 815 456	-65 521 720
Sum egenkapital	3	41 615 710	24 230 411
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	1 147 081	385 760
Sum gjeld		1 147 081	385 760
Sum egenkapital og gjeld		42 762 791	24 616 171

Lysaker, 10. februar 2014

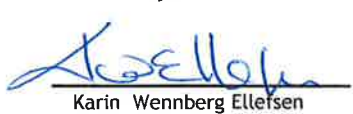

Lars Aa Løddesøl

styreleder

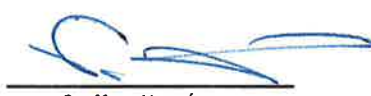

Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellersen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se regnskapsprinsipper på egen side.

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Norden er et aksjefond som investerer i nordiske børsnoterte selskaper. Fondet sprer risikoen ved å velge 3-5 selskap i minimum fem bransjer, og kan ved usikkerhet ha inntil 20 % av midlene i det korte rentemarkedet eller i bank. Fondets investeringer er i de nordiske valutaer og Euro, hvilket innebærer risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med disse valutaene.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	1,31	2,35
Transaksjonskostnader, kurtasje	87 333	149 556

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital		
Egenkapital pr. 1.1	24 230 412	50 815 463
Tegning	17 760 311	5 864 271
Innløsning	-14 194 317	-43 017 971
Årsresultat	13 819 305	10 568 649
Sum egenkapital	41 615 711	24 230 412

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	9 180	23 453	34 130
Tegning av andeler	5 207	2 389	1 214
Innløsning andeler	-4 251	-16 662	-11 891
Antall andeler 31.12	10 136	9 180	23 453
Innløsningskurs	4 106,63	2 639,63	2 166,78
Antall andelseiere	684	676	722

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	13 819 306	10 568 649
Permanente forskjeller	43 737	129 986
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	38 070	29 200
Utbytter mottatt fra EØS-land	-1 195 438	-1 819 024
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-6 705 459	-815 789
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-6 348 873	-9 064 531
Årets skattegrunnlag	-348 657	-971 509

Oversikt over midlertidige forskjeller	2013	2012

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-13 759 874	-13 411 217
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-418 314
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-13 759 874	-13 829 531
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-13 759 874	-13 829 531
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradagsberettigede kostnader	48 234	154 092
Andre fradrag	-4 497	-24 106
Sum permanente forskjeller	43 737	129 986

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 1,75%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	2 169 135	363 131
<i>Annen gjeld</i>		
PÅLØPT FORVALTNINGSHONORAR	57 143	35 427
Uoppgjorte verdipapirkjøp	1 089 938	350 334
Sum annen gjeld	1 147 081	385 761

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	55,58 %	38,46 %
2012	21,83 %	15,38 %
2011	-28,55 %	-15,90 %
2010	30,85 %	28,40 %
2009	51,27 %	26,82 %

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se regnskapsprinsipper på egen side.

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Norden er et aksjefond som investerer i nordiske børsnoterte selskaper. Fondet sprer risikoen ved å velge 3-5 selskap i minimum fem bransjer, og kan ved usikkerhet ha inntil 20 % av midlene i det korte rentemarkedet eller i bank. Fondets investeringer er i de nordiske valutaer og Euro, hvilket innebærer risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med disse valutaene.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	1,31	2,35
Transaksjonskostnader, kurtasje	87 333	149 556

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	24 230 412	50 815 463
Tegning	17 760 311	5 864 271
Innløsning	-14 194 317	-43 017 971
Årsresultat	13 819 305	10 568 649
Sum egenkapital	41 615 711	24 230 412

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	9 180	23 453	34 130
Tegning av andeler	5 207	2 389	1 214
Innløsning andeler	-4 251	-16 662	-11 891
Antall andeler 31.12	10 136	9 180	23 453
Innløsningskurs	4 106,63	2 639,63	2 166,78
Antall andelseiere	684	676	722

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	13 819 306	10 568 649
Permanente forskjeller	43 737	129 986
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	38 070	29 200
Utbytter mottatt fra EØS-land	-1 195 438	-1 819 024
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-6 705 459	-815 789
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-6 348 873	-9 064 531
Årets skattegrunnlag	-348 657	-971 509

Oversikt over midlertidige forskjeller	2013	2012

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-13 759 874	-13 411 217
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-418 314
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-13 759 874	-13 829 531
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-13 759 874	-13 829 531
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	48 234	154 092
Andre fradrag	-4 497	-24 106
Sum permanente forskjeller	43 737	129 986

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 1,75%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	2 169 135	363 131
<i>Annen gjeld</i>		
PÅLØPT FORVALTNINGSHONORAR	57 143	35 427
Uoppgjorte verdipapirkjøp	1 089 938	350 334
Sum annen gjeld	1 147 081	385 761

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	55,58 %	38,46 %
2012	21,83 %	15,38 %
2011	-28,55 %	-15,90 %
2010	30,85 %	28,40 %
2009	51,27 %	26,82 %

Porteføljeoversikt Storebrand Norden pr. 31.12.2013

NO0008001922

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port.
Pandora AS	XCSE	8,503	1,628,680	2,801,295	6.73%
Hennes & Mauritz B	XSTO	3,323	771,674	929,759	2.23%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	3,167	769,761	909,879	2.19%
Nobia	XSTO	15,829	485,341	814,902	1.96%
Autoliv	XSTO	1,357	667,867	758,851	1.82%
Matas A/S	XCSE	2,386	299,936	401,052	0.96%
Kongsberg Automotive Holding	XOSL	28,764	148,757	166,256	0.40%
Sum Consumer Discretionary			4,772,017	6,781,995	16.29%
Marine Harvest	XOSL	247,183	1,553,461	1,825,446	4.39%
Bakkafrost P/F	XOSL	9,663	596,333	917,985	2.21%
Svenska Cellulosa B	XSTO	4,298	769,334	803,872	1.93%
Sum Consumer Staples			2,919,128	3,547,303	8.52%
Dolphin Group ASA	XOSL	217,124	984,357	1,020,483	2.45%
BW LPG Ltd	XOSL	10,499	587,404	606,317	1.46%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	42,821	439,631	337,001	0.81%
Polarcus Ltd	XOSL	29,379	161,083	137,788	0.33%
Sum Energy			2,172,475	2,101,589	5.05%
Den Danske Bank	XCSE	13,523	1,498,816	1,885,093	4.53%
Nordea Bank AB	XSTO	19,949	1,234,516	1,632,845	3.92%
Sampo Leona Plc	XHEL	4,926	842,617	1,470,972	3.53%
DnB	XOSL	10,718	1,122,218	1,162,903	2.79%
Swedbank AB A-shares	XSTO	4,794	765,811	819,656	1.97%
Storebrand	XOSL	21,394	686,669	810,833	1.95%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	7,407	383,258	593,326	1.43%
Sum Financials			6,533,905	8,375,627	20.12%
Novo-Nordisk B	XCSE	2,050	2,048,414	2,283,387	5.49%
Genmab	XCSE	7,713	1,017,835	1,832,308	4.40%
GN Store Nord A/S	XCSE	11,977	1,490,730	1,787,687	4.29%
Astrazeneca SEK	XSTO	2,679	900,887	969,230	2.33%
Swedish Orphan Biovitrum AB	XSTO	11,100	640,738	699,889	1.68%
OREXO AB	XSTO	3,441	516,977	533,069	1.28%
Algeta	XOSL	1,362	231,947	488,686	1.17%
Bionor Pharma ASA	XOSL	95,000	261,250	254,600	0.61%
Sum Health Care			7,108,778	8,848,856	21.26%
Vestas Wind System	XCSE	13,024	1,833,542	2,338,009	5.62%
FLS-Industries B	XCSE	1,225	405,749	406,456	0.98%
The Containership Company AS	NOTC	37,000	425,500	3,700	0.01%
Sum Industrials			2,664,791	2,748,165	6.60%
Opera Software	XOSL	24,443	1,075,214	2,027,547	4.87%
Nokia A	XHEL	32,027	877,355	1,558,252	3.74%
Idex	XOSL	57,862	258,620	355,273	0.85%
REC Solar ASA	XOSL	568	11,360	47,712	0.11%
Sum Information Technology			2,222,548	3,988,784	9.58%
Huhtamaki	XHEL	4,377	420,698	682,423	1.64%
PKC Group OYJ	XHEL	2,611	478,748	528,009	1.27%
Sum Materials			899,446	1,210,432	2.91%
TDC A/S	XCSE	13,348	671,060	786,758	1.89%
Sum Telecommunication Services			671,060	786,758	1.89%
Total Sum			29,964,148	38,389,510	92.23%

Storebrand Norge

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		77,394	137,411
Utbytte		12,447,194	14,413,824
Gevinst/tap ved realisasjoner		29,425,785	-15,924,195
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		49,798,612	57,030,549
Porteføljeresultat		91,748,985	55,657,589
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	121,784	129,908
Forvaltningshonorar	6	-5,512,474	-5,364,122
Andre kostnader	8	-33,553	-50,424
Forvaltningsresultat		-5,424,243	-5,284,638
Resultat			
Resultat før skattekostnad		86,324,742	50,372,951
Årsresultat		86,324,742	50,372,951
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		86,324,742	50,372,951
Sum		86,324,742	50,372,951

Storebrand Norge

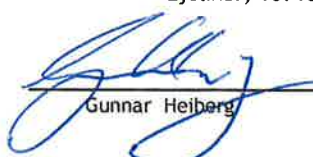
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		490,470,143	310,289,231
Opptjente, ikke mottatte inntekter		106,889	12,469
Andre fordringer	7	1,109,240	200,484
Bankinnskudd		3,188,427	7,881,617
Sum eiendeler		494,874,699	318,383,801
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		22,844,174	18,515,375
Over-/underkurs		27,392,440	-57,991,909
Sum innskutt egenkapital		50,236,614	-39,476,534
Opptjent egenkapital		442,827,105	356,502,363
Sum egenkapital	3	493,063,719	317,025,829
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	1,810,981	1,357,973
Sum gjeld		1,810,981	1,357,973
Sum egenkapital og gjeld		494,874,700	318,383,802

Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Kardine Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Hastein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Norge er et aksjefond som investerer i verdipapirer på Oslo Børs. Fondet investerer i både vekst- og verdiskaper, og vil til normalt ha ca. 40-50 selskaper i porteføljen. Fondet vil være eksponert for den generelle risiko som det er å være i det norske aksjemarkedet.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,65	0,65
Transaksjonskostnader, kurtasje	609 002	446 213

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	317 025 829	339 334 794
Tegning	300 277 372	189 161 279
Innløsning	-210 564 225	-261 843 195
Årsresultat	86 324 742	50 372 951
Sum egenkapital	493 063 718	317 025 829

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	1,851	2,336	3,155
Tegning av andeler	1,498	1,215	1,782
Innløsning andeler	-1,065	-1,700	-2,601
Antall andeler 31.12	2,284	1,851	2,336
Innløsningskurs	215,837.66	171,221.56	145,249.57
Antall andelseiere	1,068	1,110	1,147

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	86 324 741	50 372 949
Permanente forskjeller	-88 231	-79 484
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	314 137	342 755
Utbytter mottatt fra EØS-land	-10 471 252	-11 425 160
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-49 798 612	-57 030 549
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-29 425 785	15 924 195
Årets skattegrunnlag	-3 145 002	-1 895 294

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-32 776 944	-29 631 941
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-1 663 314
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-32 776 944	-31 295 255
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-32 776 944	-31 295 255
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradagsberettigede kostnader	33 553	50 424
Andre fradrag	-121 784	-129 908
Sum permanente forskjeller	-88 231	-79 484

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 1,50%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	1 109 240	200 484
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	616 641	405 235
Uoppgjorte verdipapirkjøp	1 194 340	952 738
Sum annen gjeld	1 810 981	1 357 973

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2013	26.06 %	24.17 %
2012	17.89 %	20.65 %
2011	-18.75 %	-18.75 %
2010	22.40 %	22.27 %
2009	75.00 %	70.12 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 31.62% av forvaltningskapitalen

Porteføljeoversikt Storebrand Norge pr. 31.12.2013

NO0008000783

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Schibsted	XOSL	55,592	11,896,511	22,303,510	4.52%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	70,678	14,431,138	20,305,789	4.12%
Block Watne Gruppen	XOSL	161,935	2,659,875	1,862,253	0.38%
Sum Consumer Discretionary			28,987,524	44,471,552	9.02%
Marine Harvest	XOSL	2,210,479	12,395,570	16,324,387	3.31%
Orkla	XOSL	318,797	15,388,470	15,085,474	3.06%
SalMar	XOSL	133,708	6,971,126	9,894,392	2.01%
Bakkafrost P/F	XOSL	48,038	3,203,262	4,563,610	0.93%
Lerøy Seafood	XOSL	25,099	3,467,221	4,442,523	0.90%
Austevoll Seafood	XOSL	69,055	2,417,275	2,451,453	0.50%
Sum Consumer Staples			43,842,923	52,761,839	10.70%
SeaDrill Ltd	XOSL	86,616	20,687,034	21,446,122	4.35%
Subsea 7 S A	XOSL	153,931	18,335,740	17,871,389	3.62%
Statoil ASA	XOSL	112,787	15,714,761	16,579,689	3.36%
DNO International ASA	XOSL	646,567	6,818,245	15,646,921	3.17%
Petroleum Geo-Services	XOSL	154,808	11,731,076	11,061,032	2.24%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	155,130	12,623,655	10,347,171	2.10%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	53,990	8,275,683	8,681,592	1.76%
Prosafe	XOSL	171,778	8,171,701	8,039,210	1.63%
Aker Solutions	XOSL	64,502	5,647,870	6,992,017	1.42%
Dolphin Group ASA	XOSL	885,623	5,707,362	4,162,428	0.84%
Fred. Olsen Energy	XOSL	8,859	2,016,406	2,187,287	0.44%
BW LPG Ltd	XOSL	33,570	1,577,790	1,938,668	0.39%
Spectrum ASA	XOSL	9,961	542,434	368,557	0.07%
Sum Energy			117,849,757	125,322,083	25.42%
DnB	XOSL	418,982	35,045,859	45,459,547	9.22%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	139,481	12,278,047	16,137,952	3.27%
Storebrand	XOSL	325,146	10,894,819	12,323,033	2.50%
Aker	XOSL	26,000	5,592,225	5,772,000	1.17%
Sparebanken Midt-Norge G	XOSL	53,558	2,895,732	2,945,690	0.60%
Selvaag Bolig AS	XOSL	112,184	2,030,391	1,985,657	0.40%
Sum Financials			68,737,072	84,623,879	17.16%
Algeta	XOSL	28,347	6,423,047	10,170,904	2.06%
Hofseth BioCare ASA	XOSL	1,386,105	4,473,001	6,791,915	1.38%
Cortendo AB	XOSL	1,452,370	6,610,857	6,608,284	1.34%
Sum Health Care			17,506,905	23,571,102	4.78%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	159,490	7,289,584	9,051,058	1.84%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	41,480	7,117,410	7,806,536	1.58%
Kongsberg Gruppen	XOSL	41,519	5,027,833	5,293,673	1.07%
Tomra Systems	XOSL	80,748	3,579,835	4,562,262	0.93%
Hexagon Composites	XOSL	52,368	1,385,050	1,691,486	0.34%
Sum Industrials			24,399,712	28,405,014	5.76%
Opera Software	XOSL	157,326	7,006,286	13,050,192	2.65%
Q-Free	XOSL	559,018	9,042,516	7,826,252	1.59%
Nordic Semiconductor	XOSL	167,039	3,477,539	4,626,980	0.94%
Bouvet	XOSL	47,835	2,976,245	4,257,315	0.86%
REC Silicon ASA	XOSL	1,666,504	3,262,203	4,069,603	0.83%
REC Solar ASA	XOSL	37,934	2,038,737	3,186,456	0.65%
Sum Information Technology			27,803,526	37,016,798	7.51%
Norsk Hydro	XOSL	1,078,828	31,126,197	29,203,874	5.92%
Yara International	XOSL	60,001	16,505,292	15,660,261	3.18%
Borregaard ASA	XOSL	280,344	6,608,465	8,466,389	1.72%
Sum Materials			54,239,954	53,330,524	10.82%
Telenor	XOSL	248,592	27,902,057	35,946,403	7.29%
Sum Telecommunication Services			27,902,057	35,946,403	7.29%
cXense	XOSL	120	3,000,000	3,000,000	0.61%
Magseis AS	NOTC	4,491	1,900,688	2,020,950	0.41%
Sum			4,900,688	5,020,950	1.02%
Total Sum			416,170,118	490,470,143	99.47%

Storebrand Norge H

Resultat og balanse

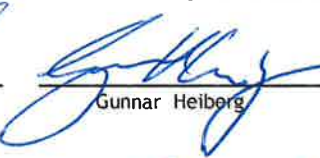
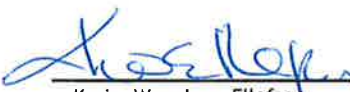
	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		91,881	75,023
Utbytte		15,634,606	14,912,914
Gevinst/tap ved realisasjoner		21,451,683	-3,571,905
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		61,116,310	37,483,126
Porteføljeresultat		98,294,480	48,899,158
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	15,015	19,019
Forvaltningshonorar	6	-1,233,128	-1,187,592
Andre kostnader	8	-28,589	-33,524
Forvaltningsresultat		-1,246,702	-1,202,097
Resultat			
Resultat før skattekostnad		97,047,778	47,697,061
Skattekostnad	5	-177,019	-292,728
Årsresultat		96,870,759	47,404,333
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Netto utdelt avkastning/utbytte		0	14,300,534
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		96,870,759	33,103,799
Sum		96,870,759	47,404,333

Storebrand Norge H

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		479,278,608	411,506,821
Opptjente, ikke mottatte inntekter		94,531	16,407
Andre fordringer	7	100,382	559,947
Bankinnskudd		2,323,039	9,931,712
Sum eiendeler		481,796,560	422,014,887
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		304,965,730	330,883,981
Over-/underkurs		-190,762,526	-181,640,778
Sum innskutt egenkapital		114,203,204	149,243,203
Opptjent egenkapital		367,303,872	270,433,113
Sum egenkapital	3	481,507,076	419,676,316
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	289,485	2,338,571
Sum gjeld		289,485	2,338,571
Sum egenkapital og gjeld		481,796,561	422,014,887

Lysaker, 10. februar 2014

 Lars Aa Løddesøl styreleder	 Gunnar Heiberg	 Oddlaug Karoline Os	 Hilde Marit Lodvir Hengebøl
 Karin Wennberg Ellefsen	 Arne Fredrik Håstein	 Staffan Hansen administrerende direktør	

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Norge H er et aksjefond som investerer i verdipapirer notert på Oslo Børs. Fondet har en nøytral fordeling mellom investeringer i vekst- og verdiselskaper, og har eksponering mot det brede norske aksjemarkedet. Fondet vil være eksponert for den generelle risiko som det er å være i det norske aksjemarkedet.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,34	0,33
Transaksjonskostnader, kurtasje	385 633	314 800

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital		
Egenkapital pr. 1.1	419 676 317	397 642 359
Tegning	0	325 344
Innløsning	-35 040 000	-25 350 354
Årsresultat	96 870 759	47 404 333
Utdelt til andelseierne	0	-14 300 534
Reinvestert utbetaling	0	13 955 169
Sum egenkapital	481 507 076	419 676 317

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	330,887	338,737	338,737
Tegning av andeler		11,675	
Innløsning andeler	-25,921	-19,525	
Antall andeler 31.12	304,966	330,887	338,737
Innløsningskurs	1,578.92	1,268.30	1,173.00
Antall andelseiere	3	3	3

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	177 019	292 728
Årets totale skattekostnad	177 019	292 728
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	97 047 779	47 697 062
Permanente forskjeller	28 668	24 251

Noter til regnskapet for 2013

Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	3 571 905
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	428 486	382 980
Utbytter mottatt fra EØS-land	-14 282 882	-12 766 010
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-61 116 310	-37 483 127
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-21 451 683	0
	654 058	1 427 061
Anvendt fremførbart underskudd	0	-346 795
Årets skattegrunnlag	654 058	1 080 266
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	183 136	302 474
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-6 117	-9 746
Betalbar skatt i balansen	177 019	292 728
Oversikt over permanente forskjeller	2013	2012
Andre ikke fradagsberettigede kostnader	43 683	43 270
Andre fradrag	-15 015	-19 019
Sum permanente forskjeller	28 668	24 251

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,28%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	100 382	559 947
Annen gjeld		
	112 466	99 495
	0	1 946 348
Betalbar skatt	177 019	292 728
Sum annen gjeld	289 485	2 338 571

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovijoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	24.49 %	23.59 %
2012	12.02 %	15.36 %
2011	-15.31 %	-12.46 %
2010	19.64 %	18.34 %

Noter til regnskapet for 2013

2009

73.88 %

64.79 %

Porteføljeoversikt Storebrand Norge H pr. 31.12.2013

NO0010289895

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port.
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	60,814	9,069,316	17,471,862	3.63%
Schibsted	XOSL	28,999	5,766,664	11,634,399	2.42%
Block Watne Gruppen	XOSL	260,518	4,632,816	2,995,957	0.62%
Sum Consumer Discretionary			19,468,796	32,102,218	6.67%
Marine Harvest	XOSL	1,588,522	7,689,601	11,731,235	2.44%
Orkla	XOSL	221,512	11,974,707	10,481,948	2.18%
SalMar	XOSL	104,651	4,599,864	7,744,174	1.61%
Bakkafrost P/F	XOSL	58,892	3,384,863	5,594,740	1.16%
Lerøy Seafood	XOSL	28,175	3,046,882	4,986,975	1.04%
Austevoll Seafood	XOSL	87,306	2,322,588	3,099,363	0.64%
Cermaq	XOSL	18,524	1,943,674	2,000,592	0.42%
Sum Consumer Staples			34,962,179	45,639,027	9.48%
Statoil ASA	XOSL	465,440	68,492,192	68,419,680	14.21%
Subsea 7 S A	XOSL	139,568	12,677,339	16,203,845	3.36%
DNO International ASA	XOSL	644,317	5,882,737	15,592,471	3.24%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	151,224	11,497,317	10,086,641	2.09%
SeaDrill Ltd	XOSL	39,747	6,539,943	9,841,357	2.04%
Petroleum Geo-Services	XOSL	116,483	8,662,334	8,322,710	1.73%
Prosafe	XOSL	65,948	2,827,773	3,086,366	0.64%
Fred. Olsen Energy	XOSL	11,320	2,615,548	2,794,908	0.58%
Dolphin Group ASA	XOSL	529,380	2,546,124	2,488,086	0.52%
Aker Solutions	XOSL	19,827	1,798,271	2,149,247	0.45%
BW LPG Ltd	XOSL	28,520	1,340,440	1,647,030	0.34%
Odyssey Drilling Ltd	XOSL	35,475	1,489,950	1,287,743	0.27%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	7,572	1,039,915	1,217,578	0.25%
Solstad Offshore	XOSL	8,239	908,904	992,800	0.21%
Spectrum ASA	XOSL	20,999	552,596	776,963	0.16%
Bonheur	XOSL	3,981	436,789	511,559	0.11%
District Offshore	XOSL	6,310	178,841	200,027	0.04%
Sum Energy			129,487,014	145,619,010	30.24%
DnB	XOSL	444,144	27,533,931	48,189,624	10.01%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	107,501	9,079,027	12,437,866	2.58%
Storebrand	XOSL	269,694	6,787,050	10,221,403	2.12%
Sparebanken Midt-Norge G	XOSL	103,931	4,737,983	5,716,205	1.19%
Aker	XOSL	24,910	5,074,672	5,530,020	1.15%
Selvaag Bolig AS	XOSL	187,925	3,463,767	3,326,273	0.69%
ABG Sundal Collier	XOSL	117,210	741,367	629,418	0.13%
Sum Financials			57,417,797	86,050,808	17.87%
Algeta	XOSL	20,166	2,661,852	7,235,561	1.50%
Sum Health Care			2,661,852	7,235,561	1.50%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	150,712	5,969,347	8,552,906	1.78%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	33,037	5,169,898	6,217,563	1.29%
Kongsberg Gruppen	XOSL	27,283	2,680,999	3,478,583	0.72%
Stolt Nielsen	XOSL	18,334	2,158,214	3,061,778	0.64%
Hexagon Composites	XOSL	85,378	2,227,531	2,757,709	0.57%

Sum Industrials			18,205,988	24,068,539	5.00%
Opera Software	XOSL	162,291	5,628,613	13,462,038	2.80%
Q-Free	XOSL	225,944	3,755,863	3,163,216	0.66%
Bouvet	XOSL	34,626	1,603,344	3,081,714	0.64%
REC Silicon ASA	XOSL	1,228,514	2,202,854	3,000,031	0.62%
Nordic Semiconductor	XOSL	100,910	1,782,625	2,795,207	0.58%
REC Solar ASA	XOSL	26,889	1,003,499	2,258,676	0.47%
Data Respons	XOSL	247,506	2,168,929	1,980,048	0.41%
EVRY ASA	XOSL	188,455	2,160,018	1,873,243	0.39%
Itera ASA	XOSL	297,700	1,112,488	827,606	0.17%
Sum Information Technology			21,418,233	32,441,779	6.74%
Norsk Hydro	XOSL	968,078	27,378,377	26,205,871	5.44%
Yara International	XOSL	93,730	19,926,326	24,463,530	5.08%
Borregaard ASA	XOSL	229,380	5,061,989	6,927,276	1.44%
Sum Materials			52,366,692	57,596,677	11.96%
Telenor	XOSL	324,502	27,645,200	46,922,989	9.74%
Sum Telecommunication Services			27,645,200	46,922,989	9.74%
Magseis AS	NOTC	3,560	1,488,080	1,602,000	0.33%
Sum			1,488,080	1,602,000	0.33%
Total Sum			365,121,831	479,278,608	99.53%

Storebrand Norge I

Resultat og balanse

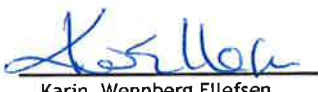
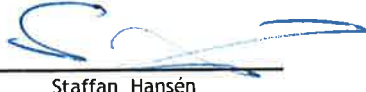
	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		545,803	456,282
Utbytte		63,149,807	54,529,683
Gevinst/tap ved realisasjoner		44,603,958	-25,069,779
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		298,658,522	148,543,145
Porteføljeresultat		406,958,090	178,459,331
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	148,965	0
Forvaltningshonorar	6	-5,136,286	-4,396,480
Andre kostnader	8	-41,395	-40,320
Forvaltningsresultat		-5,028,716	-4,436,800
Resultat			
Resultat før skattekostnad		401,929,374	174,022,531
Skattekostnad	5	-752,534	-1,595,192
Årsresultat		401,176,840	172,427,339
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Netto utdelt avkastning/utbytte		0	52,013,826
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		401,176,840	120,413,513
Sum		401,176,840	172,427,339

Storebrand Norge I

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		2,090,143,469	1,540,248,511
Opptjente, ikke mottatte inntekter		418,587	39,743
Andre fordringer	7	14,847,439	3,575,478
Bankinnskudd		11,684,325	22,164,396
Sum eiendeler		2,117,093,820	1,566,028,128
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1,001,355,547	921,398,679
Over-/underkurs		425,912,322	359,869,907
Sum innskutt egenkapital		1,427,267,869	1,281,268,586
Opptjent egenkapital		680,630,440	279,453,601
Sum egenkapital	3	2,107,898,309	1,560,722,187
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	9,195,511	5,305,941
Sum gjeld		9,195,511	5,305,941
Sum egenkapital og gjeld		2,117,093,820	1,566,028,128

Lysaker, 10. februar 2014

 Lars Aa Løddesøl styreleder	 Gunnar Heiberg	 Oddlaug Karoline Os	 Hilde Marit Lodvir Hengebøl
 Karin Wennberg Ellefsen	 Arne Fredrik Håstein	 Staffan Hansén administrerende direktør	

Storebrand Norge I

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Norge I er et aksjefond som investerer i verdipapirer notert på Oslo Børs. Fondet har en nøytral fordeling mellom investeringer i vekst- og verdiselskaper. Fondet vil være eksponert for den generelle risiko som det er å være i det norske aksjemarkedet.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,37	0,38
Transaksjonskostnader, kurtasje	1 676 530	1 309 111

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital		
Egenkapital pr. 1.1	1 560 722 186	1 368 247 875
Tegning	341 935 947	248 802 715
Innløsning	-195 936 664	-228 755 743
Årsresultat	401 176 840	172 427 339
Utdelt til andelseiere	0	-52 013 826
Reinvestert utbetaling	0	52 013 826
Sum egenkapital	2 107 898 309	1 560 722 186

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	92,140	87,711	59,749
Tegning av andeler	18,090	17,864	29,816
Innløsning andeler	-10,094	-13,435	-1,854
Antall andeler 31.12	100,136	92,140	87,711
Innløsningskurs	21,050.45	16,938.21	15,606.63
Antall andelseiere	5	5	6

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	752 534	1 590 800
For mye (lite) avsatt tidligere år	0	4 392
Årets totale skattekostnad	752 534	1 595 192
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	401 929 374	174 022 532

Noter til regnskapet for 2013

Permanente forskjeller	-47 811	71 845
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	25 069 779
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 723 238	1 386 402
Utbytter mottatt fra EØS-land	-57 441 276	-46 213 395
Verdøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-298 658 522	-148 543 145
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-44 603 958	0
Årets skattegrunnlag	2 901 045	5 794 018
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	812 293	1 622 325
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-59 759	-31 525
Betalbar skatt i balansen	752 534	1 590 800

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	101 154	71 845
Andre fradrag	-148 965	0
Sum permanente forskjeller	-47 811	71 845

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler beregnes det maksimalt 0% provisjon. Ved innløsning av andeler beregnes det maksimalt 0% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,28%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	14 847 439	3 575 478
<i>Annen gjeld</i>		
	492 954	383 529
Uoppgjorte verdipapirkjøp	7 950 023	3 331 612
Betalbar skatt	752 534	1 590 800
Sum annen gjeld	9 195 511	5 305 941

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	24.28 %	23.59 %
2012	12.13 %	15.36 %
2011	-14.50 %	-12.46 %
2010	19.88 %	18.34 %
2009	72.86 %	64.79 %

Note 10 - Nærstående parter

Noter til regnskapet for 2013

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 74,81% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Norge I pr. 31.12.2013

NO0010044621

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	260,536	44,897,258	74,851,993	3.55%
Schibsted	XOSL	130,062	27,218,630	52,180,874	2.48%
Block Watne Gruppen	XOSL	1,191,737	18,364,824	13,704,976	0.65%
Sum Consumer Discretionary			90,480,712	140,737,843	6.68%
Marine Harvest	XOSL	6,936,375	35,350,359	51,225,129	2.43%
Orkla	XOSL	919,747	47,957,082	43,522,428	2.06%
SalMar	XOSL	463,439	22,226,625	34,294,486	1.63%
Bakkafrost P/F	XOSL	240,872	14,546,725	22,882,840	1.09%
Lerøy Seafood	XOSL	113,320	12,216,638	20,057,640	0.95%
Austevoll Seafood	XOSL	333,616	10,602,446	11,843,368	0.56%
Cermaq	XOSL	81,819	8,585,056	8,836,452	0.42%
Sum Consumer Staples			151,484,932	192,662,343	9.14%
Statoil ASA	XOSL	2,039,935	293,021,398	299,870,445	14.23%
Subsea 7 S A	XOSL	606,151	67,416,092	70,374,131	3.34%
DNO International ASA	XOSL	2,800,328	25,893,418	67,767,938	3.21%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	664,329	52,439,979	44,310,744	2.10%
SeaDrill Ltd	XOSL	178,246	33,072,457	44,133,710	2.09%
Petroleum Geo-Services	XOSL	509,182	38,539,559	36,381,054	1.73%
Fred. Olsen Energy	XOSL	50,252	11,715,793	12,407,219	0.59%
Prosafe	XOSL	259,514	11,194,899	12,145,255	0.58%
Dolphin Group ASA	XOSL	2,239,133	9,145,421	10,523,925	0.50%
Aker Solutions	XOSL	86,300	7,969,295	9,354,920	0.44%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	49,172	6,906,146	7,906,858	0.38%
BW LPG Ltd	XOSL	124,182	5,836,554	7,171,511	0.34%
Odyssey Drilling Ltd	XOSL	156,854	6,565,939	5,693,800	0.27%
Solstad Offshore	XOSL	24,019	2,474,106	2,894,290	0.14%
Spectrum ASA	XOSL	74,608	2,986,340	2,760,496	0.13%
Bonheur	XOSL	15,384	1,687,939	1,976,844	0.09%
District Offshore	XOSL	28,020	794,155	888,234	0.04%
Sum Energy			577,659,491	636,561,372	30.20%
DnB	XOSL	1,946,705	141,356,989	211,217,493	10.02%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	471,009	40,549,315	54,495,741	2.59%
Storebrand	XOSL	1,158,842	39,309,119	43,920,112	2.08%
Sparebanken Midt-Norge G	XOSL	456,470	21,400,597	25,105,850	1.19%
Aker	XOSL	107,177	21,910,396	23,793,294	1.13%
Selvaag Bolig AS	XOSL	818,441	15,032,076	14,486,406	0.69%
ABG Sundal Collier	XOSL	530,807	2,716,834	2,850,434	0.14%
Sum Financials			282,275,328	375,869,329	17.83%
Algeta	XOSL	87,133	12,924,477	31,263,320	1.48%

Sum Health Care			12,924,477	31,263,320	1.48%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	650,872	27,686,421	36,936,986	1.75%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	147,518	22,557,878	27,762,888	1.32%
Kongsberg Gruppen	XOSL	129,846	15,641,152	16,555,365	0.79%
Hexagon Composites	XOSL	376,325	9,818,487	12,155,298	0.58%
Stolt Nielsen	XOSL	69,572	8,255,523	11,618,524	0.55%
Wilh. Wilhelmsen Holding A	XOSL	10,916	1,600,618	2,205,032	0.10%
Tomra Systems	XOSL	5,000	268,750	282,500	0.01%
Sum Industrials			85,828,829	107,516,592	5.10%
Opera Software	XOSL	700,314	25,620,145	58,091,046	2.76%
Q-Free	XOSL	974,720	16,522,140	13,646,080	0.65%
REC Silicon ASA	XOSL	5,553,932	10,225,576	13,562,702	0.64%
Bouvet	XOSL	151,584	8,841,033	13,490,976	0.64%
Nordic Semiconductor	XOSL	435,374	7,287,636	12,059,860	0.57%
REC Solar ASA	XOSL	107,607	4,218,026	9,038,988	0.43%
EVRY ASA	XOSL	762,024	8,623,849	7,574,519	0.36%
Data Respons	XOSL	887,491	6,748,087	7,099,928	0.34%
Itera ASA	XOSL	1,434,108	4,902,981	3,986,820	0.19%
Sum Information Technology			92,989,473	138,550,919	6.57%
Norsk Hydro	XOSL	4,266,456	125,680,897	115,492,964	5.48%
Yara International	XOSL	409,005	107,722,250	106,750,305	5.06%
Borregaard ASA	XOSL	1,016,728	22,874,976	30,705,186	1.46%
Sum Materials			256,278,123	252,948,455	12.00%
Telenor	XOSL	1,433,899	145,714,150	207,341,795	9.84%
Sum Telecommunication Services			145,714,150	207,341,795	9.84%
Magsels AS	NOTC	14,870	6,240,460	6,691,500	0.32%
Sum			6,240,460	6,691,500	0.32%
Total Sum			1,701,875,975	2,090,143,469	99.15%

Resultat og balanse

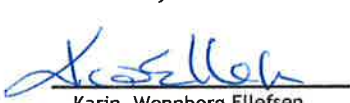
	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		142,036	200,041
Utbytte		25,294,387	45,790,110
Gevinst/tap ved realisasjoner		3,730,310	-53,350,385
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		123,217,960	163,697,181
Porteføljeresultat		152,384,693	156,336,947
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	521,793
Forvaltningshonorar	6	-1,383,954	-2,349,786
Andre kostnader	8	-4,883	-33,071
Forvaltningsresultat		-1,388,837	-1,861,064
Resultat			
Resultat før skattekostnad		150,995,856	154,475,883
Skattekostnad	5	-489,593	-1,315,854
Årsresultat		150,506,263	153,160,029
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		0	-72,001
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		150,506,263	153,232,030
Sum		150,506,263	153,160,029

Storebrand Norge Institusjon

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		767,276,848	613,014,689
Opptjente, ikke mottatte inntekter		149,035	15,473
Andre fordringer	7	148,767	1,068,681
Bankinnskudd		2,979,729	8,016,230
Sum eiendeler		770,554,379	622,115,073
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		614,223,153	613,754,260
Over-/underkurs		73,193,217	73,611,663
Sum innskutt egenkapital		687,416,370	687,365,923
Opptjent egenkapital		82,516,938	-67,989,325
Sum egenkapital	3	769,933,308	619,376,598
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	621,072	2,738,475
Sum gjeld		621,072	2,738,475
Sum egenkapital og gjeld		770,554,380	622,115,073

Lysaker, 10. februar 2014

 Lars Aa Tøddesøl styreleder	 Gunnar Heiberg	 Oddlaug Karoline Os	 Hilde Marit Lodvir Hengebøl
 Karin Wennberg Ellefsen	 Arne Fredrik Håstein	 Staffan Hansén administrerende direktør	

Storebrand Norge Institusjon

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Norge Institusjon investerer i aksjer som er notert, eller som forventes å bli notert, på Oslo Børs. Fondets målsetning er å oppnå høyest mulig avkastning relativt til referanseindeksen til fondet. Forvalter vil bruke en kombinasjon av fundamentalanalyser av selskaper og vurderinger av øvrige relevante markedsforhold for å identifisere over- og undervurderte aksjer.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,33	0,80
Transaksjonskostnader, kurtasje	581 599	1 578 790

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital	619 376 597	1 272 536 117
Egenkapital pr. 1.1	11 577 209	424 027 109
Tegning	-11 526 761	-1 230 346 658
Innløsning	150 506 263	153 160 029
Årsresultat	769 933 308	619 376 597
Sum egenkapital		

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	613,754	1,413,141	1,491,192
Tegning av andeler	10,724	443,939	725,292
Innløsning andeler	-10,255	-1,243,326	-803,343
Antall andeler 31.12	614,223	613,754	1,413,141
Innløsningskurs	1,251.00	1,007.10	901.24
Antall andelseiere	1	1	2

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	489 593	1 315 854
Årets totale skattekostnad	489 593	1 315 854
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	150 995 855	154 475 884
Permanente forskjeller	24 968	-460 740
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	53 350 385
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	688 215	1 202 131

Noter til regnskapet for 2013

Utbytter mottatt fra EØS-land	-22 940 492	-40 071 061
Verdøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-123 217 959	-163 697 181
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-3 730 310	0
Årets skattegrunnlag	1 820 277	4 799 418
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	509 678	1 343 837
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-20 085	-27 982
Betalbar skatt i balansen	489 593	1 315 855

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	24 968	61 053
Andre fradrag	0	-521 793
Sum permanente forskjeller	24 968	-460 740

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret ca. 0,2%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	148 767	1 068 681
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	131 478	107 850
Betalbar skatt	489 594	2 630 625
Sum annen gjeld	621 072	2 738 475

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	24.22 %	23.59 %
2012	11.97 %	15.36 %
2011	-14.55 %	-12.46 %
2010	5.50 %	18.34 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 100,00% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Norge Institusjon pr. 31.12.2013

NO0010592330

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	96,589	20,624,784	27,750,020	3.60%
Schibsted	XOSL	46,431	9,529,743	18,628,117	2.42%
Block Watne Gruppen	XOSL	406,593	7,169,097	4,675,820	0.61%
Sum Consumer Discretionary			37,323,624	51,053,956	6.63%
Marine Harvest	XOSL	2,615,081	13,174,431	19,312,373	2.51%
Orkla	XOSL	373,594	19,529,424	17,678,468	2.30%
SalMar	XOSL	154,625	7,787,731	11,442,250	1.49%
Lerøy Seafood	XOSL	47,400	6,107,853	8,389,800	1.09%
Bakkafrost P/F	XOSL	83,826	5,318,698	7,963,470	1.03%
Austevoll Seafood	XOSL	142,586	5,339,207	5,061,803	0.66%
Cermaq	XOSL	29,624	3,108,369	3,199,392	0.42%
Sum Consumer Staples			60,365,713	73,047,556	9.49%
Statoil ASA	XOSL	745,642	105,840,269	109,609,374	14.24%
Subsea 7 S A	XOSL	219,595	27,979,240	25,494,980	3.31%
DNO International ASA	XOSL	1,030,214	9,301,942	24,931,179	3.24%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	242,148	18,823,823	16,151,272	2.10%
SeaDrill Ltd	XOSL	64,178	13,225,729	15,890,473	2.06%
Petroleum Geo-Services	XOSL	186,207	13,554,387	13,304,490	1.73%
Prosafe	XOSL	128,476	5,701,053	6,012,677	0.78%
Fred. Olsen Energy	XOSL	18,069	4,140,576	4,461,236	0.58%
Dolphin Group ASA	XOSL	845,444	4,068,960	3,973,587	0.52%
Aker Solutions	XOSL	31,730	2,843,761	3,439,532	0.45%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	21,264	3,688,693	3,419,251	0.44%
BW LPG Ltd	XOSL	45,620	2,144,140	2,634,555	0.34%
Solstad Offshore	XOSL	12,200	1,318,536	1,470,100	0.19%
Odyssey Drilling Ltd	XOSL	32,904	1,381,968	1,194,415	0.16%
Spectrum ASA	XOSL	27,311	741,547	1,010,507	0.13%
Bonheur	XOSL	5,230	582,262	672,055	0.09%
District Offshore	XOSL	5,840	165,520	185,128	0.02%
Sum Energy			215,502,405	233,854,810	30.37%
DnB	XOSL	720,819	55,128,029	78,208,862	10.16%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	172,491	14,703,217	19,957,209	2.59%
Storebrand	XOSL	321,425	10,516,642	12,182,008	1.58%
Sparebanken Midt-Norge G	XOSL	166,350	7,735,059	9,149,250	1.19%
Aker	XOSL	39,800	8,413,404	8,835,600	1.15%
Selvaag Bolig AS	XOSL	299,341	5,534,136	5,298,336	0.69%
ABG Sundal Collier	XOSL	144,343	815,679	775,122	0.10%
Sum Financials			102,846,165	134,406,385	17.46%
Algeta	XOSL	32,377	5,019,774	11,616,868	1.51%
Sum Health Care			5,019,774	11,616,868	1.51%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	228,003	9,489,739	12,939,170	1.68%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	54,415	9,011,711	10,240,903	1.33%
Kongsberg Gruppen	XOSL	43,639	5,692,955	5,563,973	0.72%
Hexagon Composites	XOSL	136,519	3,561,807	4,409,564	0.57%
Stolt Nielsen	XOSL	26,081	3,070,592	4,355,527	0.57%
Wilh. Wilhelmsen Holding A	XOSL	11,049	1,618,879	2,231,898	0.29%

Sum Industrials			32,445,683	39,741,034	5.16%
Opera Software	XOSL	259,905	9,270,508	21,559,120	2.80%
Bouvet	XOSL	65,379	3,789,887	5,818,731	0.76%
Q-Free	XOSL	364,607	6,174,301	5,104,498	0.66%
REC Silicon ASA	XOSL	1,965,422	3,535,865	4,799,561	0.62%
Nordic Semiconductor	XOSL	161,369	2,994,736	4,469,921	0.58%
REC Solar ASA	XOSL	42,201	1,589,427	3,544,884	0.46%
Data Respons	XOSL	429,442	4,004,877	3,435,536	0.45%
EVRY ASA	XOSL	293,719	3,390,784	2,919,567	0.38%
Itera ASA	XOSL	627,398	1,770,087	1,744,166	0.23%
Sum Information Technology			36,520,472	53,395,984	6.93%
Norsk Hydro	XOSL	1,549,655	46,849,635	41,949,161	5.45%
Yara International	XOSL	148,540	44,491,506	38,768,940	5.04%
Borregaard ASA	XOSL	366,051	8,075,727	11,054,740	1.44%
Sum Materials			99,416,868	91,772,841	11.92%
Telenor	XOSL	525,729	54,251,014	76,020,413	9.87%
Sum Telecommunication Services			54,251,014	76,020,413	9.87%
Magseis AS	NOTC	5,260	2,198,680	2,367,000	0.31%
Sum			2,198,680	2,367,000	0.31%
Total Sum			645,890,397	767,276,848	99.65%

Storebrand Norsk Kreditt IG

Resultat og balanse

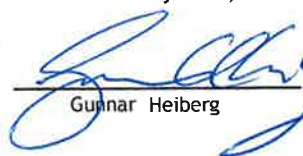
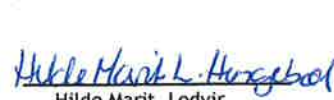
	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	118,184,954	52,110,121
Gevinst/tap ved realisasjoner		24,597,075	6,078,941
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		3,788,886	28,421,924
Porteføljeresultat		146,570,915	86,610,986
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-6,306,748	-2,521,013
Andre kostnader	8	-11,310	-10,155
Forvaltningsresultat		-6,318,058	-2,531,168
Resultat			
Resultat før skattekostnad		140,252,857	84,079,818
Skattekostnad	5	-68,718	-74,341
Årsresultat		140,184,139	84,005,477
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-36,362,728	-11,062,599
Netto utdelt avkastning/utbytte		172,631,342	66,792,591
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		3,915,525	28,275,484
Sum		140,184,139	84,005,476

Storebrand Norsk Kreditt IG

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		3,930,999,808	1,547,105,862
Opptjente, ikke mottatte inntekter		44,310,531	22,368,430
Andre fordringer	7	36,163,062	2,259,336
Bankinnskudd		58,779,974	2,285,804
Sum eiendeler		4,070,253,375	1,574,019,432
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		3,956,093,790	1,534,719,769
Over-/underkurs		80,155,521	9,628,733
Sum innskutt egenkapital		4,036,249,311	1,544,348,502
Opptjent egenkapital		33,249,486	29,333,960
Sum egenkapital	3	4,069,498,797	1,573,682,462
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	754,579	336,970
Sum gjeld		754,579	336,970
Sum egenkapital og gjeld		4,070,253,376	1,574,019,432

Lysaker, 10. februar 2014

			
Lars Aa Løddesøl	Gunnar Heiberg	Karin Wennberg Ellefsen	Hilde Marit Lodvir Hengebøl
styreleder			
			
Arne Fredrik Håstein	Oddlaug Karoline Os	Staffan Hansén	
		administrerende direktør	

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Norsk Kreditt IG investerer i en portefølje av norske rentebærende papirer som er utstedt eller garantert av stat, kommune, fylke, finansielle institusjoner, solide offentlige foretak og industri. Alle obligasjoner i fondet skal ha en kredittkvalitet som tilsvarer Investment Grade (IG). Investeringer i et obligasjonsfond innebærer alltid en viss risiko. Fondets risiko gitt som rentefølsomhet/modifisert durasjon var ved årets utgang 2,05.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	1,01	1,29

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr 1.1	1 573 682 464	516 854 056
Tegning	2 613 112 001	1 034 608 528
Innløsning	-257 479 807	-61 785 597
Årsresultat	140 184 139	84 005 477
Netto utdelt avkastning/utbytte	-172 631 342	-66 792 591
Reinvestert utbetaling	172 631 342	66 792 591
Sum egenkapital	4 069 498 797	1 573 682 464

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	1,534,719	515,786	
Tegning av andeler	2,498,076	1,078,218	515,820
Innløsning andeler	-76,701	-59,285	-34
Antall andeler 31.12	3,956,094	1,534,719	515,786
Innløsningskurs	1,028.68	1,070.89	1,005.12
Antall andelseiere	5	2	1

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	68 718	74 341
Årets totale skattekostnad	68 718	74 341

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	140 252 857	84 079 818
Permanente forskjeller	-136 268 614	-55 729 992
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-3 788 886	-28 421 924

Noter til regnskapet for 2013

Endring i midlertidige forskjeller	50 066	339 520
	245 423	267 422
Anvendt fremførbart underskudd	0	-1 918
Årets skattegrunnlag	245 423	265 504
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	68 718	74 341
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2013	2012
Finansielle instrumenter	-393 330	-343 264
Sum	-393 330	-343 264
Verdipapirer	33 274 950	29 355 261
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	32 881 620	29 011 997
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	32 881 620	29 011 997
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre fradrag	-136 268 614	-55 729 992
Sum permanente forskjeller	-136 268 614	-55 729 992

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning av andeler beregnes det maksimalt 0% provisjon. Ved innløsning av andeler beregnes det maksimalt 0% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,2%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	36 163 062	2 259 336
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	685 861	262 629
Betalbar skatt	68 718	74 341
Sum annen gjeld	754 579	336 970

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	4.76 %	0.94 %
2012	6.87 %	2.17 %
2011	0.52 %	-0.19 %

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2013	2012
Renteinntekter verdipapirer	116 976 490	51 685 998

Storebrand Norsk Kreditt IG

Noter til regnskapet for 2013

Renteinntekter bankinnskudd	1 208 464	424 123
Sum renteinntekter	118 184 954	52 110 121

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	2,575,000,000	2,575,000,000	25,330,577
Sum derivater	2,575,000,000	2,575,000,000	25,330,577

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum). Nominelt beløp beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater og er et uttrykk for omfang og risiko i derivat-posisjonene. Brutto nominelt beløp gir et uttrykk for omfanget, mens netto nominelt beløp gir et bilde av derivatets risikoposisjon.

Note 12 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 97,14% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Norsk Kreditt IG pr. 31.12.2013

NO0010625734

Obligasjoner

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Opptjente renter	% vekt i port
1068251	DNB BANK ASA FRN 19/06/2023	XOSL	110,000,000	110,008,500	109,987,301	133,069	2.70%
1068426	Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN SUB 28.06.2023	XOAM	65,000,000	65,075,000	65,058,971	6,338	1.60%
1066329	BN Bank ASA 12/22 FRN C SUB	XOAM	55,000,000	56,766,000	56,745,681	134,689	1.39%
1068121	Helgeland Spb 13/23 FRN C SUB	XOAM	52,000,000	52,125,000	52,225,873	99,898	1.28%
1068005	Spb 1 Østfold Akershus FRN C SUB 29.05.2023	XOAM	50,000,000	50,000,000	50,295,531	163,556	1.24%
1069124	Sparebanken Vest FRN 10/10/2023	XOAM	50,000,000	50,000,000	49,974,963	-49,444	1.23%
1068744	Bank 1 Oslo Akershus AS FRN 12.09.2023	XOAM	50,000,000	50,008,400	50,096,491	94,736	1.23%
1068223	Sparebanken Hedmark FRN C SUB 13.06.23	XOAM	50,000,000	50,000,000	49,923,219	84,750	1.23%
1067553	Nordea Bank Norge ASA 3% 19.04.2018	XOSL	40,000,000	39,908,400	40,854,144	841,644	1.00%
1069706	Spb Pluss FRN 26.11.2023	XOAM	40,000,000	40,000,000	40,052,989	134,167	0.98%
1069492	SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 27.11.2023	XOSL	40,000,000	40,000,000	40,046,142	129,200	0.98%
1064937	Spb Narvik 12/16 FRN	XOAM	30,000,000	30,929,112	30,955,303	73,125	0.76%
1067972	Bank 1 Oslo Akershus AS FRN 22.11.2019	XOAM	30,000,000	29,910,000	30,046,545	82,875	0.74%
1068430	Landkreditt Bank AS FRN 27/06/2023	XOAM	30,000,000	30,000,000	29,956,613	11,833	0.74%
1069742	Bank Norwegian AS FRN 11.12.2023	XOAM	25,000,000	25,000,000	24,901,265	59,861	0.61%
1068743	Tinn Sparebank FRN 20.09.2023		23,000,000	22,885,000	22,935,498	29,165	0.56%
1065785	Spb1 Buskerud-Vestfold 12/22 FRN C SUB	XOAM	20,000,000	20,999,500	20,956,817	39,583	0.51%
1063478	Sparebank1 SR-Bank 01/16 FRN	XOAM	20,000,000	20,785,660	20,906,634	151,578	0.51%
1066006	Spb 1 SR-Bank ASA 3.9 18.10.2017	XOAM	20,000,000	20,100,000	20,869,815	158,137	0.51%
1066200	Spb 1 Ringerike Hadeland 12/17 3,685%	XOAM	20,000,000	20,248,000	20,706,443	147,400	0.51%
1067620	Sparebank 1 SR-Bank ASA 3.05 07/11/2018	XOAM	20,000,000	19,962,400	19,893,765	90,247	0.49%
1066456	Spb 1 SR-Bank ASA 03.12.2022 FRN C SUB	XOAM	16,000,000	16,584,800	16,616,369	55,129	0.41%
1067420	Spb Øst 13/23 FRN C SUB	XOAM	15,000,000	15,252,000	15,226,170	-21,342	0.37%
1068940	SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg FRN 18.09.2023	XOAM	14,000,000	14,000,000	14,026,262	19,717	0.34%
1065492	Bank 1 Oslo Akershus AS 09/16 FRN	XOAM	12,000,000	12,287,040	12,295,906	15,750	0.30%
1060110	DnB NOR Bank 5.35 02/03/18	XOSL	10,000,000	10,298,000	11,358,609	445,589	0.28%
1058828	Spb 1 SMN 5 30/09/20	XOAM	10,000,000	9,956,000	10,889,850	126,027	0.27%
1058496	Spb 1 SMN 10/16 FRN	XOAM	8,000,000	8,095,280	8,100,123	7,742	0.20%
1066781	Spb 1 SMN 12/22 FRN C SUB	XOAM	5,000,000	5,193,000	5,183,413	7,317	0.13%
1059899	Sparebanken Nord-Norge FRN 25/01/16	XOAM	5,000,000	5,066,700	5,090,017	25,776	0.13%
1060972	Sparebanken Pluss FRN 09.ma 2016	XOAM	5,000,000	5,062,465	5,078,119	18,750	0.12%
1063590	Sparebanken Vest FRN	XOAM	3,000,000	3,178,500	3,176,415	21,542	0.08%
Sum Banker				949,684,757	954,431,255	3,338,403	23.45%
1069187	Storebrand ASA FRN 22/10/2018	XOAM	25,000,000	25,000,000	25,257,065	167,708	0.62%
1068732	Eika Gruppen AS FRN 16.09.2016	XOAM	19,000,000	19,000,000	19,066,475	23,354	0.47%
Sum Finansielle holdingselskaper				44,000,000	44,323,540	191,063	1.09%
1067375	Agder Energi AS FRN 04.04.2018	XOSL	150,000,000	149,790,000	150,870,113	-66,750	3.71%
1047228	Bergenshalvøens Kommunale Kraftverk AS	XOSL	100,000,000	110,174,000	111,480,289	889,041	2.74%
1067026	Agder Energi AS 13/19 FRN	XOSL	80,000,000	81,260,580	81,743,360	419,556	2.01%
1068029	Tussa Kraft AS FRN 14/06/2018	XOAM	50,000,000	50,000,000	50,295,199	65,625	1.24%
1034033	Hafslund ASA 06/16 Fixed	XOSL	35,000,000	37,023,000	37,512,721	195,616	0.92%
1066980	BKK AS 13/19 FRN	XOSL	35,000,000	35,000,000	35,843,417	212,236	0.88%
1067511	Energiselskapet Buskerud AS 13/22 FRN	XOSL	30,000,000	30,237,000	30,806,576	180,833	0.76%
1066208	Fredrikstad Energi AS 30.10.2017 FRN	XOAM	19,000,000	19,000,000	19,651,406	125,326	0.48%
1063713	Lyse Energi AS 12/17 FRN	XOSL	19,000,000	18,949,333	19,478,111	59,660	0.48%
1059247	Lyse Energi AS 10/17 4,96%	XOSL	16,000,000	16,813,000	17,158,525	54,356	0.42%
1058418	BKK AS 10/16 FRN	XOSL	14,000,000	14,112,980	14,157,248	35,389	0.35%
Sum Kommunalt eide aksjeselskaper mv.				562,359,893	568,996,965	2,170,889	13.98%
1066450	Asker komm 12/15 FRN	XOSL	50,000,000	50,094,500	50,152,981	94,000	1.23%
1054798	Oslo komm 09/15 4,45%	XOSL	3,000,000	3,171,000	3,153,796	13,899	0.08%
Sum Kommuneforvaltningen				53,265,500	53,306,777	107,899	1.31%
1058394	Nordea Eiendomskredi AS 10/17 4,05% COVD	XOSL	180,500,000	187,989,750	194,004,598	3,865,420	4.77%
1059885	DnB NOR Boligkreditt AS 19/05/17 COVD	XOSL	99,000,000	106,446,000	108,833,569	2,819,737	2.67%
1058396	Spb Vest Boligkredit AS 10/18 FRN C COVD	XOSL	85,000,000	85,622,200	85,885,443	226,407	2.11%
1063083	Spb 1 Boligkredit AS 11/16 FRN C COVERED	XOSL	80,000,000	80,590,000	81,494,100	311,600	2.00%
1043014	DnB NOR Boligkreditt AS 15/05/19 COVD	XLUX	46,000,000	51,428,000	53,310,477	1,594,247	1.31%
1065536	Spb 1 Boligkreditt AS 12/19 ADJ C COVD	XOSL	50,000,000	50,370,000	51,571,057	680,000	1.27%
1064189	Gjensidige Bank Boli AS 12/17 FRN C COVD	XOAM	50,000,000	50,673,500	50,627,712	-44,417	1.24%

1056521	Terra Boligkreditt AS 10/15 4,40% COVD	XOSL	48,000,000	50,289,000	51,141,042	1,787,967	1.26%
1058518	KLP Kommunekreditt FRN 15/09/16 Covd	XOSL	43,500,000	43,598,506	43,752,301	37,156	1.08%
1062584	Sør Boligkreditt AS	XOSL	31,000,000	31,101,700	31,177,723	-11,470	0.77%
1059315	Bustadkreditt Sogn og Fjordane FRN 10/03/17 Covd	XOAM	27,000,000	26,878,200	27,235,997	35,123	0.67%
1063097	Bustadkreditt Sogn 07.des 2015 Float Cov	XOAM	25,000,000	25,000,000	25,268,658	35,903	0.62%
1060999	Spb Vest Boligkredit AS 11/17 FRN C COVD	XOSL	25,000,000	24,687,500	25,136,393	-19,861	0.62%
1067963	Eika Boligkreditt AS FRN C SUB 23.05.2023	XOAM	22,000,000	22,000,000	22,204,246	84,480	0.55%
1064889	Terra Boligkreditt AS 12/17 FRN C COVD	XOSL	20,000,000	20,292,000	20,307,001	33,472	0.50%
1064724	Nordea Eiendomscreditt	XOSL	20,000,000	20,000,000	20,276,875	16,828	0.50%
1059280	Eiendomscreditt AS 10/20 FRN C SUB	XOAM	20,000,000	20,244,000	20,253,353	51,333	0.50%
1066273	Gjensidige Bank Boli AS 12/19 FRN C COVD	XOAM	20,000,000	20,003,000	20,150,398	68,444	0.50%
1057214	Spb 1 Boligkreditt AS 10/16 FRN COVD	XOAM	19,000,000	18,996,160	19,172,956	70,823	0.47%
1049984	Møre Boligkreditt AS 09/17 FRN C COVD	XOSL	15,000,000	14,911,500	15,150,871	58,133	0.37%
1062323	Spb 1 Boligkreditt AS 11/18 FRN C COVD	XOAM	15,000,000	15,024,750	15,128,780	39,596	0.37%
1060487	Spb Øst Boligkreditt FRN 21/03/18 Covd	XOAM	14,000,000	14,145,600	14,140,763	11,375	0.35%
1061217	Terra Boligkreditt AS 11/18 ADJ C COVD	XOSL	10,000,000	10,802,000	11,047,919	262,438	0.27%
1064961	BNKreditt AS 4.8 20/06/2012	XOAM	10,000,000	9,976,100	10,861,569	255,123	0.27%
1057521	Pluss Boligkreditt AS FRN 28/11/16 C Covd	XOSL	10,000,000	10,065,000	10,102,942	22,069	0.25%
1061249	Nordea Eiendomscreditt AS 11/16 FRN	XOSL	10,000,000	10,058,200	10,062,643	7,619	0.25%
1063341	SØR BOLIGKREDITT AS 23/03-15 Cov + extend	XOSL	10,000,000	10,062,000	10,042,223	4,667	0.25%
1059343	Pluss Boligkreditt AS 10/15 FRN C COVD	XOSL	5,000,000	5,036,700	5,036,313	4,542	0.12%
1061229	Storebrand Boligkred AS 11/16 FRN C COVD	XOSL	5,000,000	5,029,050	5,033,891	4,479	0.12%
1062394	Sør Boligkreditt AS 11/17 FRN Covered	XOSL	4,000,000	4,027,600	4,036,698	8,680	0.10%
Sum Kredittforetak				1,045,348,016	1,062,448,512	12,321,914	26.11%
1067417	Tine SA FRN 04.04.2018	XOAM	100,000,000	100,000,000	101,078,361	-48,667	2.48%
1064743	Aker Solutions ASA FRN 4.25 06/17	XOSL	72,000,000	73,815,049	75,213,781	296,000	1.85%
1065778	NorgesGruppen ASA FRN 19/09/2017	XOSL	70,000,000	70,792,075	71,663,971	73,267	1.76%
1067100	OBOS Forretningsbygg FRN 05.02.2018	XOAM	61,000,000	61,378,540	62,392,334	320,724	1.53%
1068013	Veidekke ASA FRN 04/06/2018	XOSL	60,000,000	60,000,000	60,873,450	153,450	1.50%
1069516	OBOS BBL 13/18 FRN	XOAM	54,000,000	54,000,000	54,225,581	192,000	1.33%
1067517	Steen & Strøm AS FRN 26/04/2017	XOSL	53,000,000	53,020,707	53,670,229	280,782	1.32%
1069221	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 13/18 FRN	XOSL	53,000,000	52,957,250	53,380,714	257,742	1.31%
1064133	Olav Thon Eiendomsselskap	XTKS	41,000,000	41,648,923	43,430,469	1,240,110	1.07%
1066072	Tine SA 03/10/2017 FRN	XOAM	40,000,000	40,309,598	40,831,356	-10,633	1.00%
1066785	Schibsted ASA 12/22 FRN	XOSL	39,000,000	39,351,000	40,811,517	80,730	1.00%
1067123	Felleskjøpet Agri SA FRN 13/02/2018	XOAM	30,000,000	30,000,000	30,905,032	154,000	0.76%
1068362	Atea ASA FRN 19.06.2018	XOSE	28,000,000	28,008,000	28,118,907	34,907	0.69%
1066105	Aker Solutions ASA 09/10/2019 FRN	XOSL	24,000,000	24,582,500	24,730,877	-35,280	0.61%
1063717	Schibsted ASA FRN 2012/2017	XOSL	24,000,000	24,135,000	24,712,255	74,047	0.61%
1065067	Nortura BA 12/17 FRN	XOAM	17,000,000	17,137,200	17,728,613	-27,073	0.44%
1036492	5,7%l Orkla ASA 07/17	XOSL	15,000,000	16,185,000	16,904,020	580,932	0.42%
1067865	Olav Thon Eiendom FRN 24.05.2018	XOSL	15,000,000	15,000,000	15,153,424	43,800	0.37%
1068369	Nortura SA 13/19 FRN	XOAM	5,000,000	5,010,000	5,047,722	30,894	0.12%
Sum Private aksjeselskaper mv.				807,330,842	820,872,612	3,691,732	20.17%
1067370	Entra Eiendom AS 13/18 FRN	XOSL	46,000,000	46,247,400	46,343,839	40,761	1.14%
1065733	Kongsberg Gruppen ASA FRN 11/09/2017	XOSL	28,000,000	28,029,273	28,778,175	53,822	0.71%
1059236	Entra Eiendom AS 4.70 06/12/17	XOSL	13,000,000	13,487,500	13,741,350	41,849	0.34%
1051162	Avinor AS 6.56 20/05/16	XOSL	11,000,000	12,120,460	12,528,451	444,822	0.31%
Sum Statlig eide aksjeselskaper mv.				99,884,633	101,391,815	581,255	2.49%
1067949	Danske Bank A/S FRN 22/05/2018	XDUB	97,000,000	97,159,137	97,837,191	278,471	2.40%
1064109	A.P. Møller - Mærsk A/S 22 March 2017	XLUX	79,000,000	80,573,534	82,059,791	66,009	2.02%
1069740	Danske Bank A/S FRN 06/12/2023	XDUB	41,000,000	41,000,000	41,112,234	121,576	1.01%
1063709	Tele2 AB FRN 2012/2017	XOSL	37,000,000	37,643,492	38,260,738	147,630	0.94%
1052679	Danske Bank A/S 09/16 5,06% COVD		34,000,000	36,822,000	37,150,332	773,002	0.91%
1056089	A.P. Møller - Mærsk A/S 6.25 12/16	XLUX	32,000,000	34,682,256	35,127,650	82,192	0.86%
1065696	Danske Bank A/S 4.55 22/08/2017	XDUB	8,000,000	8,101,600	8,573,041	130,641	0.21%
Sum Utlandet				335,982,019	340,120,977	1,599,521	8.36%
Swaps							
Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Opptjente renter	% vekt i port
7660701	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed		400,000,000	0	408,152,484	6,547,333	10.03%
7660824	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed		200,000,000	200,000,000	202,614,439	2,380,000	4.98%
7661162	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed		200,000,000	200,000,000	199,811,298	280,222	4.91%
7661152	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed		200,000,000	200,000,000	199,817,476	342,222	4.91%

7660847	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	150,000,000	150,000,000	152,649,557	1,837,688	3.75%
7661033	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	100,000,000	100,000,000	101,728,637	744,028	2.50%
7661094	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	100,000,000	100,000,000	101,379,393	620,799	2.49%
7661111	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	100,000,000	100,000,000	101,050,821	448,139	2.48%
7660955	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	100,000,000	100,000,000	101,421,137	849,375	2.49%
7659639	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 24.5.12	100,000,000	100,000,000	101,929,456	1,566,444	2.50%
7661131	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	100,000,000	100,000,000	100,663,728	313,583	2.47%
7660832	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	100,000,000	100,000,000	101,560,820	1,218,611	2.50%
7660476	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	100,000,000	100,000,000	102,294,588	1,977,014	2.51%
7659920	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	100,000,000	100,000,000	101,062,896	760,806	2.48%
7659509	IRS 2y fixed vs 6M NIBOR 19.3.12	100,000,000	100,000,000	102,358,903	2,103,889	2.52%
7660944	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	100,000,000	100,000,000	101,127,444	885,417	2.48%
7660784	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	100,000,000	100,000,000	101,373,172	1,246,667	2.49%
7660100	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 27.09.12	50,000,000	50,000,000	50,625,436	281,875	1.24%
7660927	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	50,000,000	50,000,000	50,669,168	512,417	1.25%
7660046	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	50,000,000	50,000,000	50,425,611	289,990	1.24%
7659122	IRS 3x12 "472"	26,000,000	25,965,137	27,275,122	236,044	0.67%
7659818	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 27.07.12	25,000,000	25,000,000	25,566,996	274,444	0.63%
7659120	irs 3x12 "471"	24,000,000	23,907,521	24,600,098	62,613	0.60%
7659120	irs 3x12 "471"	-24,000,000	-24,001,550	-24,037,312	-35,840	-0.59%
7659818	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 27.07.12	-25,000,000	-25,000,000	-25,193,673	-191,597	-0.62%
7659122	IRS 3x12 "472"	-26,000,000	-26,001,910	-26,007,601	-9,591	-0.64%
7660927	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	-50,000,000	-50,000,000	-50,424,189	-422,917	-1.24%
7660100	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 27.09.12	-50,000,000	-50,000,000	-50,237,973	-226,236	-1.23%
7660046	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	-50,000,000	-50,000,000	-50,258,771	-246,361	-1.23%
7661131	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	-100,000,000	-100,000,000	-100,244,219	-245,861	-2.46%
7660832	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	-100,000,000	-100,000,000	-100,123,629	-120,833	-2.46%
7660784	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	-100,000,000	-100,000,000	-100,196,755	-193,333	-2.46%
7661111	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	-100,000,000	-100,000,000	-100,355,108	-349,444	-2.47%
7660476	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	-100,000,000	-100,000,000	-100,822,437	-816,167	-2.48%
7659639	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 24.5.12	-100,000,000	-100,000,000	-100,164,477	-156,444	-2.46%
7660944	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	-100,000,000	-100,000,000	-100,769,514	-761,444	-2.48%
7661094	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	-100,000,000	-100,000,000	-100,493,852	-474,667	-2.47%
7659509	IRS 2y fixed vs 6M NIBOR 19.3.12	-100,000,000	-100,000,000	-100,517,851	-497,750	-2.47%
7660955	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	-100,000,000	-100,000,000	-100,713,574	-688,806	-2.47%
7661033	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	-100,000,000	-100,000,000	-100,598,071	-567,333	-2.47%
7659920	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	-100,000,000	-100,000,000	-100,654,789	-623,444	-2.47%
7660847	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	-150,000,000	-150,000,000	-150,086,089	-126,000	-3.69%
7661162	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	-200,000,000	-200,000,000	-200,238,008	-242,667	-4.92%
7661152	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	-200,000,000	-200,000,000	-200,311,996	-298,667	-4.92%
7660824	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	-200,000,000	-200,000,000	-200,328,591	-312,889	-4.92%
7660701	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	-400,000,000	0	-402,049,626	-1,950,778	-9.88%
Sum			-130,802	25,330,577	16,220,549	0.62%
Total Sum			3,897,724,858	3,971,223,030	40,223,222	97.58%

Storebrand Norsk Kreditt IG 20

Resultat og balanse

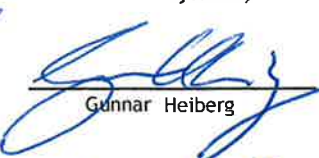
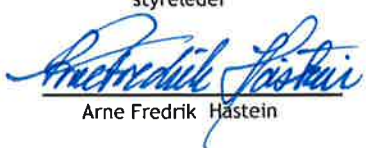
	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	11	77,185,436	48,560,060
Gevinst/tap ved realisasjoner		15,652,390	3,834,232
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		2,667,082	35,980,018
Porteføljeresultat		95,504,908	88,374,310
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-3,447,461	-2,109,852
Andre kostnader	8	-34,180	-20,359
Forvaltningsresultat		-3,481,641	-2,130,211
Resultat			
Resultat før skattekostnad		92,023,267	86,244,099
Årsresultat		92,023,267	86,244,099
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-3,933,375	-21,729,026
Netto utdelt avkastning/utbytte		93,120,497	72,004,098
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		2,836,145	35,969,027
Sum		92,023,267	86,244,099

Storebrand Norsk Kreditt IG 20

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		2,383,696,107	2,039,586,400
Opptjente, ikke mottatte inntekter		30,244,815	25,974,310
Andre fordringer	7	0	696,000
Bankinnskudd		15,886,617	34,657,921
Sum eiendeler		2,429,827,539	2,100,914,631
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2,363,484,147	2,046,097,520
Over-/underkurs		26,840,219	18,199,228
Sum innskutt egenkapital		2,390,324,366	2,064,296,748
Opptjent egenkapital		39,184,798	36,348,653
Sum egenkapital	3	2,429,509,164	2,100,645,401
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	318,374	269,231
Sum gjeld		318,374	269,231
Sum egenkapital og gjeld		2,429,827,538	2,100,914,632

Lysaker, 10. februar 2014

 Lars Aa Løddesøl styreleder	 Gunnar Heiberg	 Karin Wennberg Ellefsen	 Hilde Marit Lodvir Hengebøl
 Arne Fredrik Håstein	 Oddlaug Karoline Øs	 Staffan Hansen administrerende direktør	

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Norsk Kreditt IG 20 investerer i en portefølje av norske rentebærende papirer som er utstedt eller garantert av stat, kommune, fylke, finansielle institusjoner og solide offentlige foretak. Alle obligasjoner i fondet skal ha en kredittkvalitet som tilsvarer Investment Grade (IG), og obligasjonene skal ha en lav risikovekt med tanke på kapitalbinding (inntil 20 prosent i henhold til BIS-klassifisering). Investeringer i et obligasjonsfond innebærer alltid en viss risiko. Fondets risiko gitt som rentefølsomhet/modifisert durasjon var ved årets utgang 2,12.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,67	1,57

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital		
Egenkapital pr. 1.1	2 100 645 400	396 099 508
Tegning	571 261 682	2 240 963 035
Innløsning	-334 421 185	-622 661 241
Årsresultat	92 023 267	86 244 099
Netto utdelt avkastning/utbytte	-93 120 497	-72 004 098
Reinvestert utbetaling	93 120 497	72 004 097
Sum egenkapital	2 429 509 164	2 100 645 400

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	2,046,097	395,740	
Tegning av andeler	542,913	2,251,264	404,070
Innløsning andeler	-225,526	-600,907	-8,330
Antall andeler 31.12	2,363,484	2,046,097	395,740
Innløsningskurs	1,027.94	1,063.10	1,004.24
Antall andelseiere	24	24	11

Note 5 - Skatt

	2013	2012
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	92 023 267	86 244 099
Permanente forskjeller	-89 187 122	-50 275 072
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-2 667 082	-35 980 018
Endring i midlertidige forskjeller	-437 165	-189 241

Storebrand Norsk Kreditt IG 20

Noter til regnskapet for 2013

Årets skattegrunnlag	-268 102	-200 232
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2013	2012
Finansielle instrumenter	618 237	181 072
Sum	618 237	181 072
Verdipapirer	39 031 757	36 364 675
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-468 334	-200 232
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	39 181 660	36 345 515
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	39 181 660	36 345 515
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre fradrag	-89 187 122	-50 275 072
Sum permanente forskjeller	-89 187 122	-50 275 072

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,15%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	0	696 000
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	318 374	269 232

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siden oppstart

	Fond	Ref. indeks
2013	4.11 %	0.94 %
2012	6.21 %	2.17 %
2011	0.44 %	-0.19 %

Note 10 - Nærstående Parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 19,54% av forvaltningskapitalen.

Note 11 - Renteinntekter

Noter til regnskapet for 2013

<i>Renteinntekter</i>	2013	2012
Renteinntekter verdipapirer	76 611 292	47 768 882
Renteinntekter bankinnskudd	574 143	791 177
Sum renteinntekter	77 185 435	48 560 059

Note 12 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	1,940,000,000	1,940,000,000	39,655,523
Sum derivater	1,940,000,000	1,940,000,000	39,655,523

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum). Nominelt beløp beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater og er et uttrykk for omfang og risiko i derivat-posisjonene. Brutto nominelt beløp gir et uttrykk for omfanget, mens netto nominelt beløp gir et bilde av derivatets risikoposisjon.

Porteføljeoversikt Storebrand Norsk Kreditt IG 20 pr. 31.12.2013

NO0010625742

Obligasjoner

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Opptjente renter	% vekt i port
1066971	Sparebanken Nord-Norge	XOAM	137,000,000	137,616,960	139,552,755	805,826	5.74%
1066975	Spb Sogn og Fjordane	XOAM	93,000,000	93,199,420	94,732,031	554,978	3.90%
1062498	Spb 1 Telemark 11/16 FRN	XOAM	88,000,000	87,127,216	90,101,510	166,711	3.71%
1066973	Spb 1 SR-Bank FRN	XOAM	82,000,000	82,442,970	83,460,853	478,812	3.44%
1064937	Spb Narvik 12/16 FRN	XOAM	75,000,000	75,425,500	77,388,257	182,813	3.19%
1069760	Spb1 Buskerud-Vestfold 13/18 FRN	XOAM	77,000,000	77,000,000	77,047,336	151,519	3.17%
1065463	Spb 1 Ringerike Hadeland 12/16	XOAM	68,000,000	68,531,870	69,875,496	340,227	2.88%
1066502	Haugesund Spb 12/17 FRN	XOAM	65,000,000	65,000,000	66,481,994	174,489	2.74%
1066972	Sparebanken Vest FRN	XOAM	55,000,000	55,366,840	56,092,312	327,036	2.31%
1064939	Spb 1 Søre Sunnmøre	XOAM	50,000,000	50,403,030	51,500,350	121,181	2.12%
1066976	Bank 1 Oslo AS FRN	XOAM	50,000,000	50,241,150	50,701,645	100,389	2.09%
1063812	Helgeland Spb 12/17 FRN	XOAM	49,000,000	50,078,865	50,609,610	68,396	2.08%
1069693	Lillestrøm Spb 13/18 FRN	XOAM	50,000,000	50,000,000	50,434,248	137,000	2.08%
1067279	Spb Pluss FRN 05.03.2018	XOAM	49,000,000	48,991,200	49,412,022	92,011	2.03%
1063771	Bank 1 Oslo Akershus AS 12/17 FRN	XOAM	41,500,000	42,322,855	42,863,241	57,927	1.76%
1064213	Sparebanken Hedmark 12/17 FRN	XOAM	40,000,000	40,375,815	41,528,328	275,289	1.71%
1064161	BN Bank ASA 12/17 FRN	XOAM	40,000,000	40,044,000	41,251,664	49,111	1.70%
1066087	Spb 1 Nordvest 12/17 FRN	XOAM	40,000,000	40,075,600	40,882,120	3,400	1.68%
1067082	Sparebank 1 Hallingdal Valdres	XOAM	40,000,000	40,000,000	40,580,237	207,700	1.67%
1067017	Helgeland Spb FRN 17.01.2018	XOAM	39,000,000	39,053,680	39,625,312	222,625	1.63%
1066048	Spb 1 Østfold Akershus 02/09/2016 FRN	XOAM	36,000,000	36,226,400	36,586,500	31,350	1.51%
1067000	Spb Øst 13/18 FRN	XOAM	36,000,000	36,267,100	36,609,894	206,720	1.51%
1062647	DnB NOR Bank ASA 11/17 FRN	XOSL	35,000,000	35,843,500	36,104,164	-19,367	1.49%
1060972	Sparebanken Pluss FRN 09.ma 2016	XOAM	34,000,000	33,312,560	34,531,212	127,500	1.42%
1063496	Spb 1 SMN 12/17 FRN	XOAM	27,000,000	27,307,800	28,086,715	34,613	1.16%
1065783	Nes Prestegjelds Spb 12/16 FRN	XOAM	25,000,000	25,586,500	25,610,487	55,903	1.05%
1069277	Klepp Spb 13/18 FRN	XOAM	25,000,000	25,000,000	25,247,835	124,000	1.04%
1063569	DNB BANK ASA	XOSL	20,000,000	20,960,000	21,047,973	126,578	0.87%
1065474	Spb Vest 12/17 FRN	XOAM	16,000,000	16,273,956	16,727,230	115,111	0.69%
1067171	Aurskog Spb 13/18 FRN	XOAM	16,000,000	15,935,740	16,126,485	54,587	0.66%
1063478	Sparebank1 SR-Bank 01/16 FRN	XOAM	14,000,000	14,452,200	14,634,644	106,104	0.60%
1066525	Spb 1 Ringerike Hadeland 12/17 FRN	XOAM	11,000,000	11,014,850	11,219,402	23,595	0.46%
1067018	Spb 1 Østfold Akershus 13/18 FRN	XOAM	8,000,000	8,030,888	8,127,816	45,222	0.33%
1064997	Lillesand Sparebank	XOAM	5,000,000	5,108,500	5,137,459	7,333	0.21%
1066067	Klepp Spb 12/16 FRN	XOAM	5,000,000	5,096,500	5,109,483	1,833	0.21%
1063109	DNB Bank ASA	XOSL	1,000,000	1,030,800	1,038,513	2,139	0.04%
Sum Banker				1,550,744,264	1,576,067,133	5,560,660	64.87%
1064607	Spb Vest Boligkreditt AS FRN	XOSL	135,000,000	136,640,050	137,124,080	498,038	5.64%
1069491	OBOS Banken AS FRN 21.11.2018	XOAM	92,000,000	92,000,000	92,331,296	263,733	3.80%
1066372	Terra Boligkreditt AS 12/19 FRN C COVD	XOSL	75,000,000	75,465,750	75,587,375	133,000	3.11%
1068263	Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.06.19	XOAM	75,000,000	74,957,250	75,026,139	52,750	3.09%
1064905	Sør Boligkreditt AS 12/18 FRN C COVD	XTKS	70,000,000	71,008,000	71,033,531	50,692	2.92%
1066439	DNB Boligkreditt AS 12/19 ADJ C COVD	XOSL	60,000,000	60,000,000	60,484,899	142,350	2.49%
1063657	Nordea Eiendomskreditt FRN	XOSL	58,000,000	58,757,280	58,968,102	50,895	2.43%
1063710	Bustadkreditt Sogn Float Cov 17.02.2017	XOAM	57,000,000	57,351,700	57,877,758	163,400	2.38%
1067497	Nordea Eiendomskreditt AS 13/18 FRN COVD	XOSL	50,000,000	50,050,000	50,080,985	37,014	2.06%
1062323	Spb 1 Boligkreditt AS 11/18 FRN C COVD	XOAM	38,000,000	37,910,700	38,326,243	100,309	1.58%
1057507	Møre Boligkreditt AS FRN 28/05/18 C COVD	XOSL	34,000,000	33,919,500	34,334,336	68,567	1.41%
1058394	Nordea Eiendomskredi AS 10/17 4,05% COVD	XOSL	20,000,000	21,092,000	21,496,354	428,301	0.88%
1060487	Spb Øst Boligkreditt FRN 21/03/18 Covd	XOAM	15,000,000	14,992,950	15,150,818	12,188	0.62%
1062394	Sør Boligkreditt AS 11/17 FRN Covered	XOSL	7,000,000	7,007,000	7,064,222	15,190	0.29%
1055013	BNKreditt AS FRN 03/11/16	XOAM	3,000,000	2,865,300	3,019,244	11,828	0.12%
Sum Kredittforetak				794,017,480	797,905,383	2,028,254	32.84%

Swaps

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Opptjente renter	% vekt i port
7659197	irs 3x12 "471"		141,000,000	141,000,000	147,180,936	3,675,525	6.06%
7659456	3x12 471		125,000,000	125,000,000	129,191,357	2,718,750	5.32%
7659361	3x12 471		125,000,000	125,000,000	128,891,767	2,821,510	5.31%
7660760	3x12 2017.04		100,000,000	100,000,000	100,798,800	1,306,000	4.15%
7659795	3x12 471		95,000,000	95,000,000	96,544,910	925,874	3.97%
7659561	3x12 471		80,000,000	80,000,000	82,343,820	1,367,600	3.39%
7659824	3x12 472		80,000,000	80,000,000	81,600,192	801,378	3.36%
7660423	3x12 471		80,000,000	80,000,000	80,477,813	66,833	3.31%
7659828	irs 471		70,000,000	70,000,000	71,203,662	624,930	2.93%
7660929	3x12 2019.07		65,000,000	65,000,000	66,066,060	830,538	2.72%
7660569	3x12 2017.02		60,000,000	60,000,000	62,262,776	1,392,475	2.56%
7659307	3x12 471		60,000,000	60,000,000	61,918,327	1,394,438	2.55%
7660325	3x12 472		60,000,000	60,000,000	60,555,690	132,417	2.49%
7660156	3x12 471		60,000,000	60,000,000	60,606,202	272,333	2.49%
7660848	3x12 2017.06		60,000,000	60,000,000	60,972,319	743,150	2.51%
7660805	3x12 2017.05		54,000,000	54,000,000	54,612,823	672,228	2.25%
7660593	3x12 2017.02		50,000,000	50,000,000	51,764,274	1,108,583	2.13%
7660395	3x12 472		50,000,000	50,000,000	50,270,897	63,438	2.07%
7661132	3x12 2019.11		50,000,000	50,000,000	50,062,342	183,681	2.06%
7661038	3x12 2019.09		45,000,000	45,000,000	46,476,799	422,375	1.91%
7659754	3x12 472		40,000,000	40,000,000	41,405,018	566,283	1.70%
7660570	3x12 2017.02		40,000,000	40,000,000	41,500,752	926,500	1.71%
7659196	irs 3x12 "470"		37,000,000	37,000,000	37,872,483	867,543	1.56%
7659944	3x12 472		33,000,000	33,000,000	33,505,791	260,682	1.38%
7659517	irs 3x12 471		30,000,000	30,000,000	30,953,293	592,963	1.27%
7660115	3x12 472		30,000,000	30,000,000	30,376,439	178,000	1.25%
7661119	3x12 2019.10		30,000,000	30,000,000	30,228,290	141,308	1.24%
7660704	3x12 2017.03		30,000,000	30,000,000	30,581,497	500,729	1.26%
7661158	3x12 2019.12		28,000,000	28,000,000	27,810,064	57,291	1.14%
7659556	irs 3x12 472		25,000,000	25,000,000	26,234,592	509,208	1.08%
7661129	3x12 2019.11		25,000,000	25,000,000	25,163,188	102,469	1.04%
7659135	irs 3x12 "471"		23,000,000	23,000,000	23,554,914	41,042	0.97%
7659121	IRS 3x12 "472"		19,000,000	18,974,523	19,931,820	172,494	0.82%
7659119	irs 3x12 "471"		18,000,000	17,930,641	18,450,074	46,960	0.76%
7659199	3x12 "471"		15,000,000	15,000,000	15,657,103	390,122	0.64%
7659123	irs 3x12 "471"		7,000,000	7,000,000	7,175,086	16,607	0.30%
7659123	irs 3x12 "471"		-7,000,000	-7,000,000	-7,009,272	-9,473	-0.29%
7659199	3x12 "471"		-15,000,000	-15,000,000	-15,059,074	-58,425	-0.62%
7659119	irs 3x12 "471"		-18,000,000	-18,001,162	-18,027,984	-26,880	-0.74%
7659121	IRS 3x12 "472"		-19,000,000	-19,001,396	-19,005,554	-7,009	-0.78%
7659135	irs 3x12 "471"		-23,000,000	-23,000,000	-23,021,312	-23,192	-0.95%
7659556	irs 3x12 472		-25,000,000	-25,000,000	-25,075,232	-74,667	-1.03%
7661129	3x12 2019.11		-25,000,000	-25,000,000	-25,064,732	-63,000	-1.03%
7661158	3x12 2019.12		-28,000,000	-28,000,000	-28,037,544	-37,893	-1.15%
7660704	3x12 2017.03		-30,000,000	-30,000,000	-30,002,897	-5,500	-1.23%
7661119	3x12 2019.10		-30,000,000	-30,000,000	-30,086,412	-87,675	-1.24%
7660115	3x12 472		-30,000,000	-30,000,000	-30,127,382	-127,500	-1.24%
7659517	irs 3x12 471		-30,000,000	-30,000,000	-30,122,757	-122,467	-1.24%
7659944	3x12 472		-33,000,000	-33,000,000	-33,042,373	-43,120	-1.36%
7659196	irs 3x12 "470"		-37,000,000	-37,000,000	-37,144,015	-143,313	-1.53%
7659754	3x12 472		-40,000,000	-40,000,000	-39,998,898	-1,844	-1.65%
7660570	3x12 2017.02		-40,000,000	-40,000,000	-40,106,396	-105,133	-1.65%
7661038	3x12 2019.09		-45,000,000	-45,000,000	-45,034,549	-38,950	-1.85%
7660395	3x12 472		-50,000,000	-50,000,000	-50,043,832	-48,125	-2.06%
7660593	3x12 2017.02		-50,000,000	-50,000,000	-50,111,615	-110,000	-2.06%
7661132	3x12 2019.11		-50,000,000	-50,000,000	-50,119,190	-115,972	-2.06%
7660805	3x12 2017.05		-54,000,000	-54,000,000	-54,082,758	-81,675	-2.23%
7660848	3x12 2017.06		-60,000,000	-60,000,000	-60,035,975	-41,250	-2.47%
7660325	3x12 472		-60,000,000	-60,000,000	-60,097,146	-96,250	-2.47%
7659307	3x12 471		-60,000,000	-60,000,000	-60,180,557	-179,200	-2.48%
7660569	3x12 2017.02		-60,000,000	-60,000,000	-60,159,594	-157,700	-2.48%

7660156	3x12 471	-60,000,000	-60,000,000	-60,233,284	-230,850	-2.48%
7660929	3x12 2019.07	-65,000,000	-65,000,000	-65,256,196	-253,175	-2.69%
7659828	irs 471	-70,000,000	-70,000,000	-70,175,077	-172,103	-2.89%
7660423	3x12 471	-80,000,000	-80,000,000	-80,047,966	-55,000	-3.29%
7659824	3x12 472	-80,000,000	-80,000,000	-80,212,668	-210,267	-3.30%
7659561	3x12 471	-80,000,000	-80,000,000	-80,205,962	-201,600	-3.30%
7659795	3x12 471	-95,000,000	-95,000,000	-95,336,189	-331,972	-3.92%
7660760	3x12 2017.04	-100,000,000	-100,000,000	-100,285,366	-289,333	-4.13%
7659456	3x12 471	-125,000,000	-125,000,000	-125,115,426	-126,042	-5.15%
7659361	3x12 471	-125,000,000	-125,000,000	-125,332,648	-328,542	-5.16%
7659197	irs 3x12 "471"	-141,000,000	-141,000,000	-141,548,813	-546,140	-5.83%
Sum			-97,394	39,655,523	22,343,018	1.63%
Total Sum			2,344,664,350	2,413,628,038	29,931,932	99.35%

Storebrand Obligasjon +

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	69,368,454	57,528,245
Gevinst/tap ved realisasjoner		6,888,261	-11,068,877
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		8,052,288	26,341,708
Porteføljeresultat		84,309,003	72,801,076
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	27,854
Forvaltningshonorar	6	-7,451,697	-5,503,984
Andre kostnader	8	-40,957	-37,201
Forvaltningsresultat		-7,492,654	-5,513,331
Resultat			
Resultat før skattekostnad		76,816,349	67,287,745
Skattekostnad	5	-77,706	-282,961
Årsresultat		76,738,643	67,004,784
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-19,868,389	-1,369,441
Netto utdelt avkastning/utbytte		88,658,426	41,261,916
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		7,948,606	27,112,309
Sum		76,738,643	67,004,784

Storebrand Obligasjon +

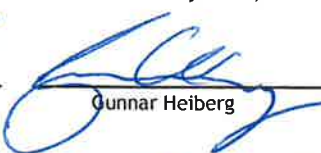
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,945,543,473	1,135,174,709
Opptjente, ikke mottatte inntekter		9,597,748	11,634,277
Bankinnskudd		19,494,975	41,835,881
Sum eiendeler		1,974,636,196	1,188,644,867
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1,853,469,772	1,122,089,890
Over-/underkurs		89,909,785	44,887,053
Sum innskutt egenkapital		1,943,379,557	1,166,976,943
Opptjent egenkapital		24,822,224	16,873,618
Sum egenkapital	3	1,968,201,781	1,183,850,561
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	6,434,416	4,794,306
Sum gjeld		6,434,416	4,794,306
Sum egenkapital og gjeld		1,974,636,197	1,188,644,867

Lysaker, 10. februar 2014

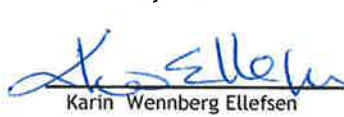

Lars Aa Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Storebrand Obligasjon +

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Obligasjon+ investerer i norske og internasjonale rentebærende verdipapirer med løpetid varierende fra 0 til 10 år. Fondets avkastning påvirkes av risiko for endringer i det generelle rentenivå. Fondet kan ha investeringer i andre utstedere enn stat- og statsgaranterte papirer og er derfor også utsatt for kredittrisiko. Fondet vil også kunne ha opsjoner, futures og bytteavtaler (swaps) og vil ha en høyere risiko enn ordinære rentefond. Fondet valutasikrer sine investeringer i utenlandsk valuta. Fondets risiko gitt som rentefølsomhet/modifisert durasjon var ved årets utgang 0,22.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,89	1,12

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	1 183 850 561	995 023 912
Tegning	1 088 989 451	697 188 097
Innløsning	-381 376 875	-575 366 232
Årsresultat	76 738 643	67 004 784
Utdelt til andelseiere	-88 658 426	-41 261 916
Reinvestert utbetaling	88 658 426	41 261 916
Sum egenkapital	1 968 201 780	1 183 850 561

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	1,122,090	967,706	742,527
Tegning av andeler	999,467	695,330	683,864
Innløsning andeler	-268,087	-540,946	-458,685
Antall andeler 31.12	1,853,470	1,122,090	967,706
Innløsningskurs	1,061.94	1,093.39	1,074.00
Antall andelseiere	566	488	452

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	77 706	282 961
Årets totale skattekostnad	77 706	282 961
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	76 816 348	67 287 746
Permanente forskjeller	-68 790 036	-39 920 329
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-8 052 287	-26 341 708

Storebrand Obligasjon +

Noter til regnskapet for 2013

Endring i midlertidige forskjeller	303 496	9 063
	277 521	1 034 772
Anvendt fremførbart underskudd	0	-24 197
Årets skattegrunnlag	277 521	1 010 575
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	77 706	282 961
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2013	2012
Finansielle instrumenter	0	303 496
Sum	0	303 496
Verdipapirer	23 866 942	15 814 656
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	23 866 942	16 118 152
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	23 866 942	16 118 152
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre fradrag	-68 790 036	-39 920 329
Sum permanente forskjeller	-68 790 036	-39 920 329

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,5%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	834 413	490 408
Uoppgjorte sluttseidler kjøp	5 522 297	4 020 937
Betalbar skatt	77 706	282 961
Sum annen gjeld	6 434 416	4 794 306

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	5.38 %	0.94 %
2012	6.34 %	2.17 %
2011	3.38 %	6.13 %
2010	8.84 %	4.44 %
2009	8.81 %	3.19 %

Noter til regnskapet for 2013**Note 10 - Renteinntekter**

<i>Renteinntekter</i>	2013	2012
Renteinntekter verdipapirer	68 773 489	56 815 840
Renteinntekter bankinnskudd	594 965	712 406
Sum renteinntekter	69 368 454	57 528 246

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 13,96% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Obligasjon+ pr. 31.12.2013

NO0010283039

Obligasjoner

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Opptjente renter	% vekt i port
1062853	Sparebank 1 SR-Bank 12/21 FRN	XOSL	61,000,000	62,386,200	64,243,009	254,539	3.26%
1069492	SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 27.11.2023	XOSL	45,000,000	44,972,500	45,051,909	145,350	2.29%
1064161	BN Bank ASA 12/17 FRN	XOAM	32,000,000	31,584,000	33,001,331	39,289	1.68%
1067192	Spb Møre 13/23 FRN C SUB	XOSL	32,000,000	32,607,400	33,000,917	143,867	1.68%
1068251	DNB BANK ASA FRN 19/06/2023	XOSL	32,000,000	32,008,400	31,996,306	38,711	1.63%
1068984	Bud Fræna og Hustad Spb 13/17 FRN	XOAM	30,000,000	29,979,000	30,021,545	8,767	1.53%
1063590	Sparebanken Vest FRN	XOAM	27,000,000	27,616,900	28,587,737	193,875	1.45%
1068223	Sparebanken Hedmark FRN C SUB 13.06.23	XOAM	22,000,000	22,000,000	21,966,216	37,290	1.12%
1068426	Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN SUB 28.06.2023	XOAM	20,000,000	20,000,000	20,018,145	1,950	1.02%
1069124	Sparebanken Vest FRN 10/10/2023	XOAM	20,000,000	20,000,000	19,989,985	-19,778	1.02%
1056176	Sparebanken Volda Ørsta FRN 23/12/19	XOAM	19,000,000	19,184,660	19,159,916	18,620	0.97%
1067972	Bank 1 Oslo Akershus AS FRN 22.11.2019	XOAM	17,000,000	16,953,900	17,026,375	46,963	0.87%
1066533	SpareBank 1 Nord-Norge FRN 19.12.2022 SUBD	XOSL	15,000,000	15,000,000	15,550,239	21,950	0.79%
1066329	BN Bank ASA 12/22 FRN C SUB	XOAM	15,000,000	15,483,000	15,476,095	36,733	0.79%
1065777	Totens Sparebank FRN 14/09/2022	XOAM	12,000,000	12,245,500	12,553,179	24,750	0.64%
1069742	Bank Norwegian AS FRN 11.12.2023	XOAM	12,000,000	12,000,000	11,952,607	28,733	0.61%
1064165	Storebrand Bank ASA 12/22 FRN C SUB	XOAM	11,000,000	11,453,200	11,534,126	-21,847	0.59%
1068121	Helgeland Spb 13/23 FRN C SUB	XOAM	11,000,000	11,021,400	11,047,781	21,132	0.56%
1065785	Spb1 Buskerud-Vestfold 12/22 FRN C SUB	XOAM	10,000,000	10,460,000	10,478,408	19,792	0.53%
1066456	Spb 1 SR-Bank ASA 03.12.2022 FRN C SUB	XOAM	10,000,000	10,110,000	10,385,231	34,456	0.53%
1052445	Spb 1 Nord-Norge 09/19 ADJ C SUB	XOAM	10,000,000	10,627,500	10,647,077	382,041	0.54%
1067420	Spb Øst 13/23 FRN C SUB	XOAM	10,000,000	10,168,000	10,150,780	-14,228	0.52%
1068005	Spb 1 Østfold Akershus FRN C SUB 29.05.2023	XOAM	10,000,000	10,039,100	10,059,106	32,711	0.51%
1068744	Bank 1 Oslo Akershus AS FRN 12.09.2023	XOAM	10,000,000	10,000,000	10,019,298	18,947	0.51%
1068430	Landkreditt Bank AS FRN 27/06/2023	XOAM	10,000,000	10,000,000	9,985,538	3,944	0.51%
1069706	Spb Pluss FRN 26.11.2023	XOAM	10,000,000	10,000,000	10,013,247	33,542	0.51%
1068743	Tinn Sparebank FRN 20.09.2023		9,000,000	8,955,000	8,974,760	11,413	0.46%
1066326	BN Bank ASA 12/17 FRN 14.11.2017	XOAM	7,000,000	7,161,700	7,188,117	28,605	0.37%
1056663	BN Bank ASA 10/20 FRN C SUB	XOAM	7,000,000	7,104,200	7,133,665	65,613	0.36%
1068940	SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg FRN 18.09.2023	XOAM	6,000,000	6,000,000	6,011,255	8,450	0.31%
1066781	Spb 1 SMN 12/22 FRN C SUB	XOAM	5,000,000	5,000,000	5,183,413	7,317	0.26%
1055544	Sparebank 1 Nordvest FRN 26/11/19 Sub.	XOAM	5,000,000	5,064,250	5,062,343	21,146	0.26%
1052916	Hjelmeland Spb 09/19 ADJ C SUB		500,000	543,500	535,698	18,794	0.03%
Sum Banker				557,729,310	564,005,354	1,693,436	28.65%
1069187	Storebrand ASA FRN 22/10/2018	XOAM	32,000,000	32,027,720	32,329,044	214,667	1.64%
1064715	Storebrand ASA FRN 24/05/2017		20,000,000	20,000,000	20,686,505	80,800	1.05%
Sum Finansielle holdingselskaper				52,027,720	53,015,548	295,467	2.69%
1066529	Sektor Gruppen AS 14.12.2016 FRN	XOAM	20,000,000	20,122,500	20,449,833	35,833	1.04%
Sum Investeringselskaper og aktive eierfond				20,122,500	20,449,833	35,833	1.04%
1067511	Energiselskapet Buskerud AS 13/22 FRN	XOSL	35,000,000	35,550,500	35,941,005	210,972	1.83%
1068029	Tussa Kraft AS FRN 14/06/2018	XOAM	29,000,000	29,097,900	29,171,216	38,063	1.48%
1064949	Energiselskapet Buskerud AS 12/17 FRN	XOSL	22,000,000	22,062,074	22,747,545	16,671	1.16%
1066208	Fredrikstad Energi AS 30.10.2017 FRN	XOAM	11,000,000	11,325,532	11,377,130	72,557	0.58%
Sum Kommunalt eide aksjeselskaper mv.				98,036,006	99,236,895	338,263	5.04%
1064961	BNKreditt AS 4.8 20/06/2012	XOAM	20,000,000	19,952,200	21,723,138	510,247	1.10%
1059280	Eiendomskreditt AS 10/20 FRN C SUB	XOAM	10,000,000	10,122,000	10,126,676	25,667	0.51%
Sum Kredittforetak				30,074,200	31,849,815	535,913	1.62%
1068013	Veidekke ASA FRN 04/06/2018	XOSL	75,000,000	75,451,100	76,091,813	191,813	3.87%
1064743	Aker Solutions ASA FRN 4.25 06/17	XOSL	56,000,000	57,096,500	58,499,608	230,222	2.97%
1067282	Marine Harvest ASA FRN 12.03.2018	XOSL	46,000,000	45,939,000	46,469,788	124,788	2.36%
1066535	BWG Homes ASA 12.12.2016 FRN	XOSL	40,000,000	40,861,500	41,174,344	124,344	2.09%
1064133	Olav Thon Eiendomsselskap	XTKS	34,500,000	34,968,289	36,545,150	1,043,507	1.86%
1069221	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 13/18 FRN	XOSL	35,000,000	34,991,050	35,251,415	170,207	1.79%
1067987	Farstad Shipping ASA FRN 29.05.2018	XOAM	33,000,000	32,825,500	33,138,519	149,013	1.68%
1067517	Steen & Strøm AS FRN 26/04/2017	XOSL	32,000,000	32,081,432	32,404,667	169,529	1.65%
1063794	Selvaag Sr Unsecured 16/3/2015	XOAM	30,500,000	31,105,000	31,223,104	74,979	1.59%
1068362	Atea ASA FRN 19.06.2018	XOSE	31,000,000	31,045,500	31,131,647	38,647	1.58%
1059106	Color Group AS FRN 10/15	XOAM	29,500,000	29,807,000	30,424,201	226,568	1.55%

1063717	Schibsted ASA FRN 2012/2017	XOSL	29,000,000	29,102,516	29,860,642	89,473	1.52%
1060982	Fred Olsen Energi FRN 12/05/16	XOSL	28,000,000	28,209,469	29,512,474	224,474	1.50%
1064171	Odfjell ASA FRN 4/11/2017	XOSL	25,000,000	25,026,500	25,620,153	-67,347	1.30%
1065067	Nortura BA 12/17 FRN	XOAM	24,000,000	24,471,221	25,028,630	-38,220	1.27%
1068031	Aker ASA FRN 06.06.2020	XOSL	24,000,000	24,000,000	24,192,094	94,500	1.23%
1063572	Prosafe SE FRN 08.feb 2017	XOSL	22,500,000	22,669,900	23,495,163	179,538	1.19%
1063601	Austevoll Seafood ASA FRN 2012/2017	XOAM	22,000,000	22,101,037	22,914,956	187,440	1.16%
1060036	Solstad Offshore ASA FRN 25/02/16	XOSL	22,000,000	21,907,500	22,778,834	132,880	1.16%
1067123	Felleskjøpet Agri SA FRN 13/02/2018	XOAM	20,000,000	20,000,000	20,603,354	102,667	1.05%
1054960	Wilh. Wilhelmsen 9 02/11/16	XOAM	18,000,000	19,753,000	20,599,676	261,863	1.05%
1067044	SIEM OFFSHORE INC FRN 30/01/2018	XOSL	20,000,000	20,016,500	20,496,478	221,478	1.04%
1067100	OBOS Forretningsbygg FRN 05.02.2018	XOAM	16,000,000	16,062,222	16,365,202	84,124	0.83%
1068372	Selvaag Bolig ASA FRN 27/06/2018	XOSL	16,000,000	16,060,000	16,267,522	11,378	0.83%
1055918	Solstad Offshore ASA 11/14 FRN	XOAM	15,000,000	15,487,500	15,455,145	55,500	0.79%
1063596	Farstad Shipping 15.feb 2017	XOAM	13,000,000	13,055,000	13,465,914	97,507	0.68%
1060029	Prosafe SE FRN 25/02/16	XOSL	12,500,000	12,555,000	12,876,750	64,250	0.65%
1066146	Austevoll Seafood ASA 15/10/2018 FRN	XOAM	11,000,000	11,000,000	11,507,571	135,991	0.58%
1063795	Aker ASA 16/03/17	XOSL	11,000,000	11,236,000	11,342,146	25,896	0.58%
1063732	BWG Homes ASA FRN 2012/2015	XOSL	10,000,000	10,115,385	10,332,406	32,406	0.52%
1067865	Olav Thon Eiendom FRN 24.05.2018	XOSL	10,000,000	10,000,000	10,102,283	29,200	0.51%
1063015	Color Group AS 11/16 FRN	XOAM	9,000,000	9,098,600	9,317,744	62,010	0.47%
1063521	Aker ASA FRN 30/1/2019	XOSL	8,500,000	8,842,700	9,075,913	97,788	0.46%
1067947	Eidesvik Offshore ASA FRN 22.05.2018	XOSL	8,000,000	8,006,500	8,105,476	53,300	0.41%
1026330	Wilh. Wilhelmsen ASA 05/20 FRN	XOSL	8,500,000	7,147,500	7,737,608	640	0.39%
1063581	BONHEUR ASA 10.feb 2017 float	XOSL	7,000,000	7,075,000	7,375,435	59,986	0.37%
1068030	Aker ASA FRN 06.06.2018	XOSL	7,000,000	7,007,600	7,048,833	25,132	0.36%
1050460	Aker Solutions 09/14 FRN N+475	XOSL	5,000,000	5,227,500	5,128,912	4,667	0.26%
1066963	PROSAFE SE FRN 17/01/2020	XOSL	5,000,000	5,005,000	5,162,917	56,667	0.26%
1035128	Wilh. Wilhelmsen ASA 07/22 FRN	XOAM	5,000,000	4,182,500	4,398,678	25,311	0.22%
1065739	Aker ASA FRN 07/09/2022	XOSL	3,000,000	3,060,000	3,144,180	12,192	0.16%
1036491	Orkla ASA 07/17	XOSL	3,000,000	2,847,000	2,985,792	11,733	0.15%
1059197	Aker ASA 10/15 FRN C	XOSL	1,000,000	1,042,500	1,043,551	0	0.05%
Sum Private aksjeselskaper mv.				887,543,021	905,696,685	4,878,039	46.01%
1067370	Entra Eiendom AS 13/18 FRN	XOSL	23,000,000	23,145,040	23,171,919	20,381	1.18%
1064180	Entra Eiendom AS 12/17 FRN	XOSL	10,000,000	9,918,300	10,091,295	-8,222	0.51%
1065733	Kongsberg Gruppen ASA FRN 11/09/2017	XOSL	6,000,000	6,141,720	6,166,752	11,533	0.31%
Sum Statlig eide aksjeselskaper mv.				39,205,060	39,429,966	23,692	2.00%
1064109	A.P. Møller - Mærsk A/S 22 March 2017	XLUX	93,000,000	95,349,511	96,602,033	77,707	4.91%
1067314	Seadrill Ltd 13/18 FRN	XOSL	30,000,000	30,006,500	30,367,114	85,342	1.54%
1063807	BW Offshore Ltd	XOSL	29,500,000	29,613,000	30,245,357	72,521	1.54%
1061440	Stolt Nilsen Float 22/06-2016	XOSL	23,000,000	23,471,200	24,158,943	32,762	1.23%
1069740	Danske Bank A/S FRN 06/12/2023	XDUB	20,000,000	20,000,000	20,054,748	59,306	1.02%
1063611	Seadrill Limited Senior Unsecured 2012/2014	XOSL	17,000,000	17,130,803	17,143,477	111,067	0.87%
1064076	Stolt-Nielsen Limited 12/15 FRN	XOSL	12,000,000	12,134,100	12,277,853	21,560	0.62%
1063709	Tele2 AB FRN 2012/2017	XOSL	9,000,000	9,233,600	9,306,666	35,910	0.47%
Sum Utlandet				236,938,714	240,156,192	496,174	12.20%
Total Sum				1,921,676,530	1,953,840,289	8,296,816	99.27%

Storebrand Optima Norge

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		77,197	68,613
Utbytte		13,113,219	19,635,202
Gevinst/tap ved realisasjoner		73,670,055	-305,312
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		33,118,137	26,878,354
Porteføljerresultat		119,978,608	46,276,857
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	226,521	492,564
Forvaltningshonorar	6	-4,049,197	-5,149,418
Andre kostnader	8	-42,885	-52,965
Forvaltningsresultat		-3,865,561	-4,709,819
Resultat			
Resultat før skattekostnad		116,113,047	41,567,038
Årsresultat		116,113,047	41,567,038
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Netto utdelt avkastning/utbytte		0	18,881,505
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		116,113,047	22,685,533
Sum		116,113,047	41,567,038

Storebrand Optima Norge

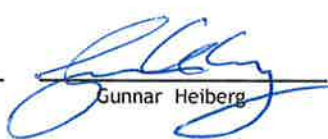
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		286,624,581	595,753,405
Opptjente, ikke mottatte inntekter		47,441	13,885
Andre fordringer	7	333,127	0
Bankinnskudd		1,943,091	6,447,239
Sum eiendeler		288,948,240	602,214,529
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		120,770,450	340,578,150
Over-/underkurs		-16,692,168	191,117,268
Sum innskutt egenkapital		104,078,282	531,695,418
Opptjent egenkapital		184,630,518	68,517,471
Sum egenkapital	3	288,708,800	600,212,889
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	239,440	2,001,639
Sum gjeld		239,440	2,001,639
Sum egenkapital og gjeld		288,948,240	602,214,528

Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Optima Norge er et aksjefond investert i aksjer notert på Oslo Børs. Fondet har en nøytral fordeling mellom investeringer i vekst- og verdiskaper. Fondet vil være påvirket av generelle svingninger i aksjemarkedet.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,94	1,16
Transaksjonskostnader, kurtasje	0	983 057

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
<i>Egenkapital</i>		
Egenkapital pr.1.1	600 212 889	259 046 004
Tegning	51 338 398	495 173 232
Innløsning	-478 955 535	-195 453 773
Årsresultat	116 113 047	41 567 038
Utdelt til andelseiere	0	-18 881 503
Reinvestert utbetaling	0	18 761 891
Sum egenkapital	288 708 799	600 212 889

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	34,058	15,827	17,625
Tegning av andeler	2,507	28,929	4,337
Innløsning andeler	-24,488	-10,698	-6,135
Antall andeler 31.12	12,077	34,058	15,827

Innløsningskurs	23,857.77	17,590.91	16,368.28
Antall andelseiere	16	18	13

Note 5 - Skatt

	2013	2012
<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>		
Resultat før skattekostnad	116 113 047	41 567 038
Permanente forskjeller	-183 636	-439 599
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	322 270	524 460
Utbytter mottatt fra EØS-land	-10 742 340	-17 481 988
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-33 118 137	-26 878 354
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-73 670 055	305 312
Årets skattegrunnlag	-1 278 851	-2 403 131

Oversikt over midlertidige forskjeller

2013 2012

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-12 094 710	-10 815 859
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-464 511
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-12 094 710	-11 280 370
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-12 094 710	-11 280 370
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	42 885	52 965
Andre fradrag	-226 521	-492 564
Sum permanente forskjeller	-183 636	-439 599

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,3% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 1%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	333 127	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	239 440	504 754
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	1 377 272
	0	119 613
Sum annen gjeld	239 440	2 001 639

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovijoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	35.62 %	23.59 %
2012	11.56 %	15.36 %
2011	-15.90 %	12.46 %
2010	19.95 %	18.34 %
2009	72.55 %	64.79 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand Konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 56,98% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Optima Norge pr. 31.12.2013

NO0010080815

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Schibsted	XOSL	23,134	5,011,487	9,281,361	3.21%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	29,465	5,096,572	8,465,295	2.93%
Sum Consumer Discretionary			10,108,059	17,746,655	6.15%
Marine Harvest	XOSL	944,290	6,551,834	6,973,582	2.42%
SalMar	XOSL	59,257	2,700,599	4,385,018	1.52%
Bakkafrost P/F	XOSL	18,568	719,000	1,763,960	0.61%
Austevoll Seafood	XOSL	47,526	1,643,983	1,687,173	0.58%
Sum Consumer Staples			11,615,416	14,809,733	5.13%
Statoil ASA	XOSL	210,992	29,742,496	31,015,824	10.74%
Northern Offshore	XOSL	1,299,394	13,119,138	12,279,273	4.25%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	148,783	12,114,431	9,923,826	3.44%
Subsea 7 S A	XOSL	75,890	9,185,959	8,810,829	3.05%
DNO International ASA	XOSL	345,443	3,220,881	8,359,721	2.90%
Dolphin Group ASA	XOSL	1,234,505	6,179,417	5,802,174	2.01%
Spectrum ASA	XOSL	7,751	231,312	286,787	0.10%
Sum Energy			73,793,633	76,478,434	26.49%
DnB	XOSL	299,497	20,466,690	32,495,425	11.26%
Storebrand	XOSL	206,500	7,498,323	7,826,350	2.71%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	60,950	5,580,154	7,051,915	2.44%
Aker	XOSL	12,000	2,581,026	2,664,000	0.92%
Sparebanken Midt-Norge G	XOSL	38,786	2,096,800	2,133,230	0.74%
Sum Financials			38,222,993	52,170,920	18.07%
Hofseth BioCare ASA	XOSL	1,360,603	4,368,966	6,666,955	2.31%
Cortendo AB	XOSL	1,405,900	5,496,913	6,396,845	2.22%
Algeta	XOSL	12,923	2,885,144	4,636,772	1.61%
Sum Health Care			12,751,023	17,700,572	6.13%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	120,845	4,292,141	6,857,954	2.38%
Kongsberg Gruppen	XOSL	32,825	4,267,234	4,185,188	1.45%
Hexagon Composites	XOSL	106,151	2,729,447	3,428,677	1.19%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	17,486	3,020,231	3,290,865	1.14%
Sum Industrials			14,309,053	17,762,684	6.15%
Opera Software	XOSL	99,144	3,307,771	8,223,995	2.85%
Q-Free	XOSL	565,270	10,903,569	7,913,780	2.74%
Thin Film Electronics	XOSL	1,209,160	2,655,374	7,182,410	2.49%
Bouvet	XOSL	75,348	4,838,513	6,705,972	2.32%
Nordic Semiconductor	XOSL	79,363	1,403,729	2,198,355	0.76%
REC Silicon ASA	XOSL	731,724	1,392,631	1,786,870	0.62%
REC Solar ASA	XOSL	12,700	530,693	1,066,800	0.37%
Sum Information Technology			25,032,280	35,078,182	12.15%
Norsk Hydro	XOSL	540,280	13,630,208	14,625,380	5.07%
Borregaard ASA	XOSL	203,580	4,326,100	6,148,116	2.13%
Sum Materials			17,956,308	20,773,496	7.20%
Telenor	XOSL	111,573	13,214,235	16,133,456	5.59%
Telio Holding	XOSL	294,467	7,841,261	12,485,401	4.32%
Sum Telecommunication Services			21,055,496	28,618,857	9.91%
Magseis AS	NOTC	12,189	5,096,743	5,485,050	1.90%
Sum			5,096,743	5,485,050	1.90%
Total Sum			229,941,004	286,624,581	99.28%

Storebrand PensjonSpar

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		17,983	19,469
Utbytte		4,000,528	4,009,931
Gevinst/tap ved realisasjoner		10,215,710	1,743,072
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		25,199,835	7,964,502
Porteføljeresultat		39,434,056	13,736,974
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre finansinntekter		75,050	0
Forvaltningshonorar	6	-2,016,753	-1,762,831
Andre kostnader	8	-24,733	-24,197
Forvaltningsresultat		-1,966,436	-1,787,028
Resultat			
Resultat før skattekostnad		37,467,620	11,949,946
Årsresultat		37,467,620	11,949,946
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		37,467,620	11,949,946
Sum		37,467,620	11,949,946

Storebrand PensjonSpar

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		145,411,945	115,523,578
Opptjente, ikke mottatte inntekter		141,489	121,136
Andre fordringer	7	2,807	37,163
Bankinnskudd		5,956,214	2,720,090
Sum eiendeler		151,512,455	118,401,967
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		64,139,952	66,896,596
Over-/underkurs		-46,267,799	-43,502,263
Sum innskutt egenkapital		17,872,153	23,394,333
Opptjent egenkapital		132,225,913	94,758,293
Sum egenkapital	3	150,098,066	118,152,626
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	1,414,387	249,341
Sum gjeld		1,414,387	249,341
Sum egenkapital og gjeld		151,512,453	118,401,967

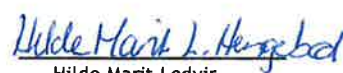
Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansen
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand PensjonSpar er et aksjefond hvor rundt halvparten av porteføljen vil være investert i Norge, resterende investeres globalt. Fondet er aktivt forvaltet og velger land, sektorer og enkeltelskap som antas å være undervurderte. Fondets utenlandske investeringer innebærer også risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med omverdenen.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,32	0,39
Transaksjonskostander, kurtasje	62 065	38 673

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	118 152 627	112 122 330
Tegning	6 304 971	3 916 778
Innløsning	-11 827 151	-9 836 427
Årsresultat	37 467 620	11 949 946
Sum egenkapital	150 098 067	118 152 627

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 100)			
Antall pr. 1.1	668,966	703,421	1,142,277
Tegning av andeler	30,406	22,717	4,195
Innløsning andeler	-57,972	-57,172	-443,051
Antall andeler 31.12	641,400	668,966	703,421
Innløsningskurs	234.00	176.60	159.39
Antall andelseiere	4,744	4,966	5,301

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	37 467 619	11 949 946
Permanente forskjeller	24 733	24 197
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	86 198	79 772
Utbytter mottatt fra EØS-land	-2 789 796	-2 569 448
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-25 199 835	-7 964 503
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-9 886 388	-1 819 682
Årets skattegrunnlag	-297 469	-299 718

Oversikt over midlertidige forskjeller	2013	2012

Storebrand PensjonSpar

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-11 985 516	-11 688 048
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-1 128 325
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-11 985 516	-12 816 373
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-11 985 516	-12 816 373
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	24 733	24 197
Sum permanente forskjeller	24 733	24 197

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 1,5%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte handler	2 807	37 163
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	188 371	150 434
Uoppgjorte verdipapirkjøp	1 226 016	98 908
Sum annen gjeld	1 414 387	249 342

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovvisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2013	32.50 %	30.81 %
2012	10.81 %	11.86 %
2011	-7.85 %	-7.66 %
2010	16.02 %	15.89 %
2009	40.38 %	33.87 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 1,38% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand PensjonSpar pr. 31.12.2013

NO0008000965

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Schibsted	XOSL	6,345	1,012,304	2,545,614	1.70%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	8,115	1,160,746	2,331,440	1.55%
Whirlpool Corp	XNYS	1,439	476,002	1,369,419	0.91%
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	XNYS	3,581	1,022,098	1,306,348	0.87%
General Motors Co	XNYS	5,186	622,664	1,285,880	0.86%
Viacom INC ClassB	XNYS	2,260	410,165	1,197,526	0.80%
Renault	XPAR	2,224	683,132	1,086,720	0.72%
CDN Tire CL-A	XTSE	1,584	629,584	899,865	0.60%
Magna A	XTSE	1,721	426,269	855,937	0.57%
Isuzu Motors Ltd	XTKS	13,000	393,211	490,753	0.33%
Liberty Global A	XNGS	902	238,218	487,035	0.32%
Liberty Global C	XNGS	674	411,184	344,789	0.23%
Block Watne Gruppen	XOSL	18,711	363,070	215,177	0.14%
Sumitomo Rubber Industries	XTKS	1,600	108,942	137,979	0.09%
Sum Consumer Discretionary			7,957,589	14,554,479	9.70%
Orkla	XOSL	43,782	1,944,126	2,071,764	1.38%
Marine Harvest	XOSL	240,964	1,100,708	1,779,519	1.19%
Safeway	XNYS	6,667	707,498	1,317,381	0.88%
Aryzta AG Ord	XSWX	2,536	583,036	1,183,288	0.79%
Associated British Foods	XLON	3,612	375,289	887,364	0.59%
Metro Inc	XTSE	2,185	597,294	809,727	0.54%
Morrisson WM Supermarkets	XLON	27,400	697,649	718,565	0.48%
SaiMar	XOSL	9,169	343,306	678,506	0.45%
Conagra	XNYS	3,209	614,941	656,089	0.44%
Lerøy Seafood	XOSL	2,765	288,129	489,405	0.33%
Aeon Co. Ltd	XTKS	5,200	337,471	427,720	0.28%
Bakkafrost P/F	XOSL	4,226	218,052	401,470	0.27%
Austevoll Seafood	XOSL	11,190	297,165	397,245	0.26%
Carlsberg B	XCSE	590	261,490	396,682	0.26%
Cermaq	XOSL	2,910	305,337	314,280	0.21%
Molson Coors Brewing USA	XNYS	895	223,055	304,885	0.20%
Svenska Cellulosa B	XSTO	1,214	119,061	227,059	0.15%
Casino Guichard-Perrachon	XPAR	212	109,254	148,465	0.10%
Golden Agri- Resources Ltd	XSES	381	1,238	998	0.00%
Sum Consumer Staples			9,124,100	13,210,413	8.80%
Statoil ASA	XOSL	65,557	9,091,494	9,636,879	6.42%
SeaDrill Ltd	XOSL	12,068	1,661,856	2,988,037	1.99%
Subsea 7 S A	XOSL	23,968	2,063,177	2,782,685	1.85%
DNO International ASA	XOSL	70,638	766,258	1,709,440	1.14%
Petroleum Geo-Services	XOSL	18,304	1,360,090	1,307,821	0.87%
Phillips 66 Corp	XNYS	2,709	1,017,587	1,267,639	0.84%
Idemitsu Kosan	XTKS	8,800	1,064,319	1,215,534	0.81%
Marathon Petroleum	XNYS	2,156	1,031,018	1,199,840	0.80%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	6,850	860,741	1,101,480	0.73%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	16,479	1,251,303	1,099,149	0.73%
Valero Energy	XNYS	3,582	443,353	1,095,265	0.73%
Omv	WBAH	3,317	955,191	964,714	0.64%
Conocophillips	XNYS	2,183	633,205	935,684	0.62%
Prosafe	XOSL	19,993	916,334	935,672	0.62%
Aker Solutions	XOSL	6,861	578,111	743,732	0.50%
ENI	MTAA	4,500	541,686	657,962	0.44%
Tesoro Corp	XNYS	1,665	566,349	590,926	0.39%
Fred. Olsen Energy	XOSL	2,179	517,444	537,995	0.36%
Royal Dutch Shell B shares	XLON	2,241	451,797	513,395	0.34%
Dolphin Group ASA	XOSL	59,633	372,950	280,275	0.19%
BW LPG Ltd	XOSL	1,670	78,490	96,443	0.06%
Spectrum ASA	XOSL	1,982	34,254	73,334	0.05%
Odyssey Drilling Ltd	XOSL	1,307	54,894	47,444	0.03%

Bonheur	XOSL	220	24,136	28,270	0.02%
District Offshore	XOSL	660	18,706	20,922	0.01%
Sum Energy			26,354,742	31,830,537	21.21%
DnB	XOSL	71,529	4,301,861	7,760,897	5.17%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	16,952	1,530,718	1,961,346	1.31%
Storebrand	XOSL	35,327	749,325	1,338,893	0.89%
Assurant	XNYS	3,228	761,700	1,299,776	0.87%
Barclays Bank	XLON	45,257	973,351	1,236,659	0.82%
Bank of Montreal	XTSE	2,959	995,078	1,196,416	0.80%
Lend Lease Group	XASX	19,280	1,008,557	1,165,772	0.78%
Discover Financial	XNYS	3,411	508,071	1,157,831	0.77%
J.P Morgan Chase and Co	XNYS	3,250	679,433	1,153,066	0.77%
SLM Corp	XNYS	7,213	519,594	1,150,018	0.77%
Unum Group	XNYS	5,382	873,043	1,145,425	0.76%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	3,600	691,123	1,126,272	0.75%
Swiss Re Ltd	XVTX	1,957	623,378	1,095,354	0.73%
Exor Spa	MTAA	4,483	555,258	1,083,466	0.72%
ACE Ltd	XNYS	1,608	528,026	1,009,986	0.67%
United Overseas Land	XSES	33,000	884,860	981,530	0.65%
Natixis	XPAR	26,078	579,411	931,767	0.62%
PNC Financial Services	XNYS	1,970	684,850	927,212	0.62%
Zurich Financial Services AG	XVTX	485	655,985	855,239	0.57%
Aozora Bank	XTKS	46,000	653,287	791,254	0.53%
Aker	XOSL	2,982	565,220	662,004	0.44%
Dexus Property Group	XASX	99,230	554,156	541,291	0.36%
Prudential Financial Inc	XNYS	723	203,679	404,508	0.27%
Sparebanken Midt-Norge G	XOSL	6,858	323,123	377,190	0.25%
Capital One Financial	XNYS	792	249,419	368,107	0.25%
Annaly Capital Mngmt (Reit)	XNYS	6,079	536,972	367,697	0.24%
Mizuho Financial Group	XTKS	27,400	223,287	360,601	0.24%
Wheelock	XHKG	11,000	333,284	306,835	0.20%
Selvaag Bolig AS	XOSL	10,213	186,132	180,770	0.12%
Old Mutual	XLON	9,252	158,676	175,793	0.12%
ABG Sundal Collier	XOSL	15,100	99,183	81,087	0.05%
Sum Financials			22,190,042	33,194,062	22.12%
Mylan Laboratories	XNGS	5,765	1,013,130	1,517,932	1.01%
Cigna Corp	XNYS	2,612	907,690	1,386,262	0.92%
Aetna	XNYS	2,960	729,933	1,231,731	0.82%
Algeta	XOSL	3,229	518,345	1,158,565	0.77%
Shionogi	XTKS	8,700	999,659	1,144,974	0.76%
Amgen	XNGS	1,463	562,069	1,013,262	0.68%
Sanofi	XPAR	1,554	645,136	1,001,882	0.67%
Pfizer	XNYS	5,113	583,379	950,137	0.63%
Astrazeneca GBP	XLON	2,607	680,015	936,336	0.62%
Humana Inc	XNYS	302	72,163	189,119	0.13%
Sum Health Care			6,711,518	10,530,198	7.02%
Delta Air Lines	XNYS	9,814	991,940	1,635,566	1.09%
Hertz Global Holdings	XNYS	7,065	1,003,152	1,226,719	0.82%
Marubeni	XTKS	25,000	979,557	1,090,946	0.73%
Deutsche Lufthansa	XETR	7,470	944,379	962,949	0.64%
Bouygues	XPAR	3,902	740,363	894,444	0.60%
Bombardier B	XTSE	29,255	650,334	770,094	0.51%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	12,411	475,022	704,324	0.47%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	3,376	419,846	635,363	0.42%
Sumitomo	XTKS	8,100	565,211	617,631	0.41%
Kongsberg Gruppen	XOSL	4,370	450,171	557,175	0.37%
Stolt Nielsen	XOSL	2,593	300,448	433,031	0.29%
Tomra Systems	XOSL	5,915	247,365	334,198	0.22%
Republic Services	XNYS	1,096	188,980	220,756	0.15%
Hexagon Composites	XOSL	5,061	132,048	163,470	0.11%
Wilh. Wilhelmsen Holding A	XOSL	770	110,528	155,540	0.10%
Sum Industrials			8,199,342	10,402,207	6.93%
Opera Software	XOSL	17,678	554,733	1,466,390	0.98%

Fiserv	XNGS	4,044	998,838	1,448,753	0.97%
Western Digital Corp	XNYS	2,744	482,469	1,396,720	0.93%
Alliance Data Systems Corp	XNYS	598	616,206	953,904	0.64%
Flextronics Intl Ltd	XNGS	19,660	789,092	926,761	0.62%
Avnet	XNYS	1,753	331,790	469,118	0.31%
REC Silicon ASA	XOSL	191,875	340,575	468,559	0.31%
Nordic Semiconductor	XOSL	12,825	239,600	355,253	0.24%
REC Solar ASA	XOSL	3,816	149,889	320,544	0.21%
Q-Free	XOSL	18,375	292,946	257,250	0.17%
Bouvet	XOSL	2,608	107,935	232,112	0.15%
EVRY ASA	XOSL	14,093	168,700	140,084	0.09%
Data Respons	XOSL	14,594	122,939	116,752	0.08%
Advanced Micro Devices	XNYS	4,563	149,760	107,133	0.07%
Sum Information Technology			5,345,474	8,659,333	5.77%
Yara International	XOSL	14,475	2,996,208	3,777,975	2.52%
Norsk Hydro	XOSL	134,709	3,857,024	3,646,573	2.43%
Owens-Illinois	XNYS	6,317	720,556	1,371,243	0.91%
LyondellBasell Industries -CI A	XNYS	2,518	491,432	1,226,384	0.82%
Lanxess	XETR	1,720	639,031	697,019	0.46%
Borregaard ASA	XOSL	20,150	491,796	608,530	0.41%
Showa Denko K.K	XTKS	60,000	682,195	516,035	0.34%
Fortescue Metals Group	XASX	5,182	151,745	163,697	0.11%
Sum Materials			10,029,988	12,007,456	8.00%
Telenor	XOSL	63,411	5,004,848	9,169,231	6.11%
KDDI Corp	XTKS	1,200	224,634	448,154	0.30%
Vodafone Group	XLON	13,638	174,310	324,769	0.22%
Telecom New Zealand	XNZE	8,961	89,304	103,138	0.07%
Sum Telecommunication Services			5,493,097	10,045,291	6.69%
Enel	MTAA	18,032	587,588	478,464	0.32%
Rwe	XETR	1,390	318,090	309,155	0.21%
Sum Utilities			905,678	787,619	0.52%
Magseis AS	NOTC	423	176,814	190,350	0.13%
Sum			176,814	190,350	0.13%
Total Sum			102,488,383	145,411,945	96.88%

Storebrand Rente +

Resultat og balanse

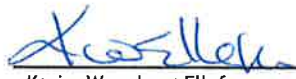
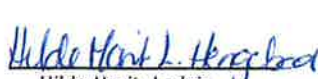
	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	156,264,299	149,127,534
Gevinst/tap ved realisasjoner		5,887,629	-39,642,142
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		22,102,775	70,852,772
Porteføljeresultat		184,254,703	180,338,164
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-14,651,219	-12,891,887
Andre kostnader	8	-144,238	-54,458
Forvaltningsresultat		-14,795,457	-12,946,345
Resultat			
Resultat før skattekostnad		169,459,246	167,391,819
Årsresultat		169,459,246	167,391,819
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		783,503	-3,830,809
Netto utdelt avkastning/utbytte		146,563,352	77,918,979
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		22,112,391	93,303,649
Sum		169,459,246	167,391,819

Storebrand Rente +

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		3,577,188,394	3,612,019,460
Opptjente, ikke mottatte inntekter		19,293,722	34,400,721
Bankinnskudd		120,826,826	92,266,830
Sum eiendeler		3,717,308,942	3,738,687,011
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		3,401,017,049	3,450,947,000
Over-/underkurs		260,814,374	265,626,618
Sum innskutt egenkapital		3,661,831,423	3,716,573,618
Opptjent egenkapital		41,247,372	19,134,981
Sum egenkapital	3	3,703,078,795	3,735,708,599
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	14,230,148	2,978,412
Sum gjeld		14,230,148	2,978,412
Sum egenkapital og gjeld		3,717,308,943	3,738,687,011

Lysaker, 10. februar 2014

 Lars Aa Løddesøl styreleder	 Gunnar Heiberg	 Karin Wennberg Ellefsen	 Hilde Marit Lodvir Hengebøl
 Arne Fredrik Håstein	 Oddlaug Karoline Os	 Staffan Hansen administrerende direktør	

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Rente+ investerer i norske og internasjonale rentebærende verdipapirer med målsetning om høyere avkastning enn 3 måneders statssertifikatrente. Fondets avkastning påvirkes av risiko for endringer i det generelle rentenivå. Fondet kan ha investeringer i andre utstedere enn stat- og statsgaranterte papirer og er derfor også utsatt for kredittrisiko. Fondet vil også kunne ha opsjoner, futures og bytteavtaler (swaps) og vil ha en høyere risiko enn ordinære rentefond. Fondet valutasikrer sine investeringer i utenlandsk valuta. Fondets risiko gitt som rentefølsomhet/modifisert durasjon var ved årets utgang 0,17.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,73	1,03

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr.1.1	3 735 708 598	2 694 162 904
Tegning	1 475 071 932	1 786 386 173
Innløsning	-1 677 160 982	-912 232 298
Årsresultat	169 459 246	167 391 819
Reinvestert utbetaling	146 563 352	77 918 979
Netto utdelt avkastning/utbytte	-146 563 352	-77 918 979
Sum egenkapital	3 703 078 794	3 735 708 598

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	3,450,946	2,568,735	2,669,675
Tegning av andeler	1,326,919	1,727,374	1,672,821
Innløsning andeler	-1,376,848	-845,163	-1,773,761
Antall andeler 31.12	3,401,017	3,450,946	2,568,735
Innløsningskurs	1,088.77	1,105.58	1,048.00
Antall andelseiere	1,564	1,511	1,378

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	169 459 246	167 391 818
Permanente forskjeller	-147 346 855	-74 088 170
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-22 102 775	-70 852 771
	9 616	22 450 877

Storebrand Rente +

Noter til regnskapet for 2013

Anvendt fremførbart underskudd	-9 616	-22 450 877
Årets skattegrunnlag	0	0

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2013	2012
Verdipapirer	38 786 446	16 683 670
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-60 243	-69 859
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	38 726 203	16 613 811
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	38 726 203	16 613 811
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre fradrag	-147 346 855	-74 088 170
Sum permanente forskjeller	-147 346 855	-74 088 170

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,4%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	1 260 076	1 260 585
Uoppgjorte verdipapirkjøp	12 970 072	1 717 827
Sum annen gjeld	14 230 148	2 978 412

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovvisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	4.72 %	1.62 %
2012	5.41 %	1.50 %
2011	2.32 %	2.45 %
2010	7.12 %	2.36 %
2009	6.97 %	2.13 %

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2013	2012
Renteinntekter verdipapirer	154 920 149	147 682 801

Storebrand Rente +

Noter til regnskapet for 2013

Renteinntekter bankinnskudd	1 344 150	1 444 732
Sum renteinntekter	156 264 299	149 127 533

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 23,67% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Rente+ pr. 31.12.2013

NO0010283021

Obligasjoner

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Opptjente renter	% vekt i port
1062853	Sparebank 1 SR-Bank 12/21 FRN	XOSL	89,000,000	89,407,729	93,731,603	371,377	2.53%
1064193	Spb Vest 12/15 FRN	XOAM	60,000,000	59,959,200	61,123,342	104,650	1.65%
1064161	BN Bank ASA 12/17 FRN	XOAM	58,000,000	57,343,000	59,814,913	71,211	1.62%
1063590	Sparebanken Vest FRN	XOAM	49,500,000	49,500,000	52,410,851	355,438	1.42%
1068251	DNB BANK ASA FRN 19/06/2023	XOSL	38,000,000	38,015,600	37,995,613	45,969	1.03%
1064165	Storebrand Bank ASA 12/22 FRN C SUB	XOAM	36,000,000	36,000,000	37,748,049	-71,500	1.02%
1065785	Spb1 Buskerud-Vestfold 12/22 FRN C SUB	XOAM	35,000,000	36,742,500	36,674,429	69,271	0.99%
1058082	Spb Øst 10/15 FRN	XOAM	34,000,000	34,205,700	34,475,710	-17,113	0.93%
1069742	Bank Norwegian AS FRN 11.12.2023	XOAM	23,000,000	23,000,000	22,909,164	55,072	0.62%
1063522	Spb Sogn og Fjordane 12/15 FRN	XOAM	20,000,000	20,000,000	20,351,511	110,578	0.55%
1068005	Spb 1 Østfold Akershus FRN C SUB 29.05.2023	XOAM	20,000,000	20,078,200	20,118,213	65,422	0.54%
1069124	Sparebanken Vest FRN 10/10/2023	XOAM	20,000,000	20,000,000	19,989,985	-19,778	0.54%
1068984	Bud Fræna og Hustad Spb 13/17 FRN	XOAM	20,000,000	19,986,000	20,014,364	5,844	0.54%
1068430	Landkreditt Bank AS FRN 27/06/2023	XOAM	20,000,000	20,000,000	19,971,075	7,889	0.54%
1063574	Sandnes Spb 12/17 FRN	XOAM	17,000,000	17,325,000	17,793,215	112,729	0.48%
1066326	BN Bank ASA 12/17 FRN 14.11.2017	XOAM	15,000,000	15,000,000	15,403,109	61,296	0.42%
1067420	Spb Øst 13/23 FRN C SUB	XOAM	15,000,000	15,252,000	15,226,170	-21,342	0.41%
1066781	Spb 1 SMN 12/22 FRN C SUB	XOAM	10,000,000	10,000,000	10,366,826	14,633	0.28%
1058528	Spb Sør 10/15 FRN	XOAM	10,000,000	10,000,700	10,110,069	9,569	0.27%
1068426	Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN SUB 28.06.2023	XOAM	10,000,000	10,000,000	10,009,072	975	0.27%
1068744	Bank 1 Oslo Akershus AS FRN 12.09.2023	XOAM	10,000,000	10,000,000	10,019,298	18,947	0.27%
1065777	Totens Sparebank FRN 14/09/2022	XOAM	8,150,000	8,154,905	8,525,701	16,809	0.23%
1066329	BN Bank ASA 12/22 FRN C SUB	XOAM	5,000,000	5,161,000	5,158,698	12,244	0.14%
1059836	BN Bank ASA 11/15 FRN	XOAM	5,000,000	5,062,600	5,065,500	5,938	0.14%
1068121	Helgeland Spb 13/23 FRN C SUB	XOAM	5,000,000	5,010,000	5,021,719	9,606	0.14%
1067972	Bank 1 Oslo Akershus AS FRN 22.11.2019	XOAM	3,000,000	2,991,000	3,004,654	8,288	0.08%
Sum Banker				638,195,134	653,032,853	1,404,023	17.64%
1068732	Eika Gruppen AS FRN 16.09.2016	XOAM	56,000,000	56,012,500	56,195,926	68,833	1.52%
1059903	Sparebank 1 Gruppen FRN 03/02/14	XOAM	30,000,000	30,000,000	30,162,284	143,000	0.81%
1064715	Storebrand ASA FRN 24/05/2017		25,000,000	25,033,500	25,858,131	101,000	0.70%
1069187	Storebrand ASA FRN 22/10/2018	XOAM	23,000,000	23,000,000	23,236,500	154,292	0.63%
Sum Finansielle holdingselskaper				134,046,000	135,452,840	467,125	3.66%
1066529	Sektor Gruppen AS 14.12.2016 FRN	XOAM	35,000,000	35,078,750	35,787,208	62,708	0.97%
Sum Investeringselskaper og aktive eierfond				35,078,750	35,787,208	62,708	0.97%
1068569	Sunnhordland Kraftlag		43,000,000	42,995,700	43,338,707	342,162	1.17%
1069475	Sunnhordland kraftlag CD 2.35%		33,000,000	33,000,000	33,120,013	97,734	0.89%
1068029	Tussa Kraft AS FRN 14/06/2018	XOAM	27,000,000	27,000,000	27,159,408	35,438	0.73%
1063713	Lyse Energi AS 12/17 FRN	XOSL	26,000,000	26,568,787	26,654,258	81,640	0.72%
1067033	Sunnhordland Kraftlag		20,000,000	20,000,000	20,501,453	498,630	0.55%
1067001	Lyse Energi CD 2.48%	XOSL	20,000,000	19,998,000	20,482,611	481,052	0.55%
1064949	Energiselskapet Buskerud AS 12/17 FRN	XOSL	18,000,000	18,093,111	18,611,628	13,640	0.50%
1069289	Hafslund ASA 2,32% CERT 273 010814	XOSL	16,000,000	15,996,480	16,074,609	61,019	0.43%
1058417	Agder Energi AS 10/14 FRN	XOSL	15,000,000	15,087,000	15,086,796	38,100	0.41%
1058418	BKK AS 10/16 FRN	XOSL	13,000,000	12,935,520	13,146,016	32,861	0.36%
1066208	Fredrikstad Energi AS 30.10.2017 FRN	XOAM	11,000,000	11,187,481	11,377,130	72,557	0.31%
Sum Kommunalt eide aksjeselskaper mv.				242,862,079	245,552,628	1,754,834	6.63%
1067282	Marine Harvest ASA FRN 12.03.2018	XOSL	89,000,000	88,907,923	89,908,937	241,437	2.43%
1050460	Aker Solutions 09/14 FRN N+475	XOSL	86,500,000	92,780,703	88,730,178	80,733	2.40%
1069296	Nortura SA CD 2.25 %		80,000,000	79,984,240	80,276,654	295,890	2.17%
1063717	Schibsted ASA FRN 2012/2017	XOSL	70,000,000	70,221,903	72,077,411	215,969	1.95%
1063601	Austevoll Seafood ASA FRN 2012/2017	XOAM	63,000,000	63,226,542	65,620,101	536,760	1.77%
1066535	BWG Homes ASA 12.12.2016 FRN	XOSL	59,000,000	60,267,279	60,732,158	183,408	1.64%
1068030	Aker ASA FRN 06.06.2018	XOSL	56,000,000	56,000,000	56,390,664	201,056	1.52%
1068578	Steen & Strøm AS 2,36% CERT 364 150814	XOSL	55,000,000	54,969,585	55,488,024	487,195	1.50%
1063572	Prosafe SE FRN 08.feb 2017	XOSL	52,500,000	52,776,234	54,822,046	418,921	1.48%
1069298	Veidekke CD 2.47 %	XOSL	52,000,000	52,000,000	52,302,700	197,059	1.41%
1060036	Solstad Offshore ASA FRN 25/02/16	XOSL	50,000,000	49,485,751	51,770,078	302,000	1.40%
1068729	Steen & Strøm CD 2.45%	XOSL	50,000,000	49,995,000	50,421,055	389,315	1.36%

1069515	OBOS BBL 13/16 FRN	XOAM	50,000,000	50,014,250	50,170,766	163,889	1.35%
1059106	Color Group AS FRN 10/15	XOAM	48,500,000	48,732,061	50,019,449	372,493	1.35%
1064743	Aker Solutions ASA FRN 4.25 06/17	XOSL	46,500,000	46,519,929	48,575,567	191,167	1.31%
1060982	Fred Olsen Energi FRN 12/05/16	XOSL	44,000,000	45,188,491	46,376,746	352,746	1.25%
1067120	Jotun AS CD 2.57%		46,000,000	45,986,568	47,094,773	1,085,033	1.27%
1067987	Farstad Shipping ASA FRN 29.05.2018	XOAM	46,000,000	45,906,122	46,193,088	207,716	1.25%
1068981	Olav Thon Eiendom CD 2.46%	XOSL	45,000,000	45,000,000	45,386,657	315,419	1.23%
1068013	Veidekke ASA FRN 04/06/2018	XOSL	43,000,000	43,069,619	43,625,973	109,973	1.18%
1067044	SIEM OFFSHORE INC FRN 30/01/2018	XOSL	40,000,000	40,130,000	40,992,956	442,956	1.11%
1067447	Nortura SA 2,50% CERT 365 250314		40,000,000	39,998,960	40,781,655	769,863	1.10%
1067521	Norgesgruppen CD 2.4%	XOSL	40,000,000	40,000,000	40,696,579	694,356	1.10%
1063794	Selvaag Sr Unsecured 16/3/2015	XOAM	37,500,000	37,894,761	38,389,063	92,188	1.04%
1060029	Prosafte SE FRN 25/02/16	XOSL	30,500,000	30,659,244	31,419,270	156,770	0.85%
1068372	Selvaag Bolig ASA FRN 27/06/2018	XOSL	29,000,000	29,198,604	29,484,883	20,622	0.80%
1057253	Color Group ASA FRN 10/14	XOSL	29,000,000	29,256,090	29,578,412	163,488	0.80%
1059326	Schibsted ASA FRN 10/15	XOSL	28,000,000	28,287,760	28,634,738	43,167	0.77%
1067031	Veidekke ASA 2,70% CERT 365 150114	XOSL	28,000,000	28,047,600	28,729,879	724,932	0.78%
1063581	BONHEUR ASA 10.feb 2017 float	XOSL	26,000,000	25,998,621	27,394,472	222,806	0.74%
1063732	BWG Homes ASA FRN 2012/2015	XOSL	26,000,000	26,346,004	26,864,254	84,254	0.73%
1055918	Solstad Offshore ASA 11/14 FRN	XOAM	25,500,000	26,326,700	26,273,747	94,350	0.71%
1059197	Aker ASA 10/15 FRN C	XOSL	24,000,000	24,879,186	25,045,213	0	0.68%
1067016	Steen & Strøm CD 2.58%	XOSL	25,000,000	25,000,000	25,627,199	625,562	0.69%
1067517	Steen & Strøm AS FRN 26/04/2017	XOSL	21,000,000	21,142,506	21,265,562	111,253	0.57%
1064171	Odffjell ASA FRN 4/11/2017	XOSL	20,000,000	19,996,667	20,496,122	-53,878	0.55%
1067060	Norgesgruppen ASA 2.5%	XOSL	20,000,000	20,000,000	20,478,005	475,342	0.55%
1068362	Atea ASA FRN 19.06.2018	XOSE	18,000,000	18,000,000	18,076,440	22,440	0.49%
1063795	Aker ASA 16/03/17	XOSL	17,000,000	17,408,689	17,528,771	40,021	0.47%
1069221	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 13/18 FRN	XOSL	17,000,000	16,983,850	17,122,116	82,672	0.46%
1063596	Farstad Shipping 15.feb 2017	XOAM	16,000,000	16,000,000	16,573,433	120,009	0.45%
1065967	Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 20/03/2015	XOSL	15,000,000	15,027,250	15,090,470	12,238	0.41%
1063015	Color Group AS 11/16 FRN	XOAM	14,500,000	14,695,329	15,011,921	99,905	0.41%
1065739	Aker ASA FRN 07/09/2022	XOSL	14,000,000	14,090,902	14,672,839	56,894	0.40%
1063521	Aker ASA FRN 30/1/2019	XOSL	11,000,000	11,036,667	11,745,299	126,549	0.32%
1066963	PROSAFE SE FRN 17/01/2020	XOSL	10,000,000	10,000,000	10,325,833	113,333	0.28%
1065067	Nortura BA 12/17 FRN	XOAM	6,000,000	6,278,442	6,257,157	-9,555	0.17%
1069286	Steen & Strøm AS FRN 11.11.2016	XOSL	6,000,000	6,000,000	6,022,158	24,333	0.16%
1067947	Eidesvik Offshore ASA FRN 22.05.2018	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,065,923	33,313	0.14%
1024813	Wilh. Wilhelmsen ASA 04/14 FRN	XOSL	5,000,000	4,762,500	5,000,230	12,375	0.14%
1067100	OBOS Forretningsbygg FRN 05.02.2018	XOAM	3,000,000	3,000,000	3,068,475	15,773	0.08%
Sum Private aksjeselskaper mv.				1,792,478,531	1,819,696,097	11,766,508	49.14%
1064180	Entra Eiendom AS 12/17 FRN	XOSL	60,000,000	60,126,000	60,547,771	-49,333	1.64%
1067370	Entra Eiendom AS 13/18 FRN	XOSL	32,000,000	32,095,667	32,239,192	28,356	0.87%
1024623	Statkraft AS 04/14 FRN	XOSL	32,000,000	31,959,360	32,139,347	63,431	0.87%
1066286	Entra Eiendom AS	XOSL	20,000,000	20,000,000	20,273,170	80,278	0.55%
1065733	Kongsberg Gruppen ASA FRN 11/09/2017	XOSL	10,000,000	10,236,200	10,277,920	19,222	0.28%
Sum Statlig eide aksjeselskaper mv.				154,417,227	155,477,400	141,953	4.20%
1056090	A.P. Møller - Mærsk A/S	XLUX	98,000,000	98,999,000	99,358,550	142,917	2.68%
1063807	BW Offshore Ltd	XOSL	76,500,000	76,760,992	78,432,875	188,063	2.12%
1067314	Seadrill Ltd 13/18 FRN	XOSL	68,000,000	68,025,500	68,832,126	193,441	1.86%
1064109	A.P. Møller - Mærsk A/S 22 March 2017	XLUX	66,000,000	66,887,636	68,556,281	55,147	1.85%
1064076	Stolt-Nielsen Limited 12/15 FRN	XOSL	64,000,000	63,997,422	65,481,883	114,987	1.77%
1063611	Seadrill Limited Senior Unsecured 2012/2014	XOSL	49,000,000	49,337,450	49,413,553	320,133	1.33%
1069740	Danske Bank A/S FRN 06/12/2023	XDUB	39,000,000	39,000,000	39,106,759	115,646	1.06%
1063709	Tele2 AB FRN 2012/2017	XOSL	29,000,000	29,438,000	29,988,146	115,710	0.81%
1063708	Tele2 AB FRN 2015	XOSL	25,000,000	24,974,100	25,295,225	83,500	0.68%
1061440	Stolt Nilsen Float 22/06-2016	XOSL	23,500,000	23,904,129	24,684,137	33,474	0.67%
Sum Utlandet				541,324,229	549,149,536	1,363,017	14.83%
Total Sum				3,538,401,950	3,594,148,562	16,960,168	97.06%

Storebrand Spar 2020

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	1,207,003	845,416
Utbytte		0	29,282
Gevinst/tap ved realisasjoner		1,841,556	729,341
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		5,922,156	2,425,084
Porteføljeresultat		8,970,715	4,029,123
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre kostnader	8	-17,319	-10,385
Resultat			
Resultat før skattekostnad		8,953,396	4,018,738
Skattekostnad	5	-167,769	-411,213
Årsresultat		8,785,627	3,607,525
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		8,785,627	3,607,525
Sum		8,785,627	3,607,525

Storebrand Spar 2020

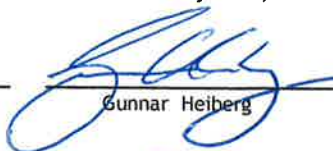
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		62,344,406	53,953,261
Opptjente, ikke mottatte inntekter		417	558
Andre fordringer	7	16,899	0
Bankinnskudd		506,630	561,057
Sum eiendeler		62,868,352	54,514,876
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		14,765,667	14,851,387
Over-/underkurs		-6,750,678	-6,528,105
Sum innskutt egenkapital		8,014,989	8,323,282
Opptjent egenkapital		54,559,368	45,773,741
Sum egenkapital	3	62,574,357	54,097,023
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	293,995	417,854
Sum gjeld		293,995	417,854
Sum egenkapital og gjeld		62,868,352	54,514,877

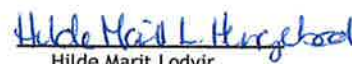
Lysaker, 10. februar 2014

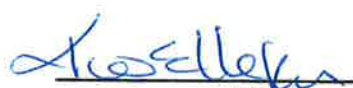

Lars Aa Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Øs


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellersen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansen
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Spar 2020 er et kombinasjonsfond, med en avtrappende risikoprofil frem mot 2020. Fondets relative aksjeandel vil suksessivt bygges ned frem mot 2020 og dermed redusere fondets aksjemarkedsrisiko. Fondet investerer i andre aksje- og rentefond. Fondets aksjeandel vil være eksponert for den generelle risiko som det er å være i aksjemarkedet, mens rentebærende verdipapirer vil være utsatt for svingninger i det generelle rentenivået. Fondets investeringer i rentebærende verdipapirer er ikke begrenset til statspapirer og vil dermed ha noe kredittrisiko.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital	54 097 022	51 874 963
Egenkapital pr. 1.1	4 702 681	4 153 897
Tegning	-5 010 973	-5 539 363
Innløsning	8 785 627	3 607 525
Årsresultat	62 574 357	54 097 022
Sum egenkapital		

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000,-)			
Andeler pr 1.1	14,851	15,255	13,447
Tegning	1,201	1,165	3,350
Innløsning	-1,286	-1,569	-1,542
Antall andeler 31.12	14,766	14,851	15,255
Innløsningskurs	4,238.28	3,642.38	3,413.47
Antall andelseiere	1,329	1,372	1,403

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	293 994	284 988
Endring utsatt skatt	-126 225	126 225
Årets totale skattekostnad	167 769	411 213
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	8 953 396	4 018 737
Permanente forskjeller	17 319	10 385
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	-2 425 083
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	0	878
Utbytter mottatt fra EØS-land	0	-29 282
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-5 922 156	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-1 998 582	-557 822
Årets skattegrunnlag	1 049 977	1 017 813

Storebrand Spar 2020

Noter til regnskapet for 2013

Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	293 994	284 988
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2013	2012
Aksjer og andre verdipapirer mv	-21 799	450 805
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-21 799	450 805
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-21 799	0
Sum	0	450 805
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (27% for i år, 28% for i fjor)	0	126 225
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	17 319	10 385
Sum permanente forskjeller	17 319	10 385

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,6 - 0,8%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	16 899	0
<i>Annen gjeld</i>		
	0	6 641
Utsatt skatt	0	126 225
Betlabar skatt	293 995	284 989
Sum annen gjeld	293 995	417 855

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovijoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	16.35 %	12.28 %
2012	6.71 %	7.11 %
2011	-3.79 %	-0.79 %
2010	8.70 %	7.95 %
2009	32.82 %	25.32 %

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2013	2012

Storebrand Spar 2020

Noter til regnskapet for 2013

Renteinntekter verdipapirer	1 200 755	838 028
Renteinntekter bankinnskudd	6 248	7 389
Sum renteinntekter	1 207 003	845 417

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Valutaderivater	10,601,571	-10,219,751	-134,087
Sum derivater	10,601,571	-10,219,751	-134,087

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum). Nominelt beløp beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater og er et uttrykk for omfang og risiko i derivat-posisjonene. Brutto nominelt beløp gir et uttrykk for omfanget, mens netto nominelt beløp gir et bilde av derivatets risikoposisjon.

Note 12 - Investeringsprofil

Storebrand Spar 2020 er et kombinasjonsfond som har som mål å gi deg høyest mulig risikojustert avkastning. Strategien er å investere i fond som forventes å gi en god langsiktig verdistigning. Porteføljen skal samtidig gi en god fordeling mellom hovedaktivaklassene som er aksjer og rentebærende investeringer. Underfondene investerer både i norske og utenlandske markeder, og de representerer ulike strategier både innenfor aksje- og rentemarkedene. En viktig del av fondets strategi er å redusere aksjeandelen over tid. I takt med denne nedtrappende aksjeandelen reduseres risiko på en slik måte at fondets risikonivå er på sitt laveste i år 2020.

Porteføljeoversikt Storebrand Spar 2020 pr. 31.12.2013

NO0008000908

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Storebrand Global Verdi		5,804	7,763,177	11,490,508	18.36%
Storebrand Likviditet		1,068	10,849,024	10,691,568	17.08%
Storebrand Rente+		7,761	8,193,781	8,450,128	13.50%
Storebrand Norsk Kreditt IG 20		8,151	8,470,131	8,378,392	13.39%
Storebrand Obligasjon+		6,847	7,166,325	7,271,463	11.62%
Storebrand Global Indeks I		3,584	3,923,309	4,973,816	7.95%
Delphi Norge		400	3,685,714	4,927,403	7.87%
Storebrand Aksje Innland		68	1,857,371	2,199,172	3.51%
Storebrand Vekst		10	1,189,527	1,644,621	2.63%
Delphi Europe		622	1,008,228	1,471,301	2.35%
Delphi Emerging		621	599,221	609,898	0.97%
Storebrand Optima Norge		15	295,555	370,223	0.59%
Sum Fond			55,001,364	62,478,493	99.84%

Valuta forwards

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
FX Forward		4,888,386	4,871,333	4,885,621	7.81%
FX Forward		2,458,429	2,449,112	2,457,038	3.93%
FX Forward		1,214,171	1,210,747	1,213,484	1.94%
FX Forward		985,462	982,371	984,905	1.57%
FX Forward		700,862	697,883	700,434	1.12%
FX Forward		19,000	188,227	190,878	0.31%
FX Forward		163,351	162,900	163,251	0.26%
FX Forward		-2,689,000	-162,900	-155,209	-0.25%
FX Forward		-188,487	-188,227	-188,381	-0.30%
FX Forward		-11,337,000	-697,883	-654,372	-1.05%
FX Forward		-166,000	-982,371	-1,007,048	-1.61%
FX Forward		-126,000	-1,210,747	-1,265,824	-2.02%
FX Forward		-302,270	-2,449,112	-2,526,757	-4.04%
FX Forward		-813,000	-4,871,333	-4,932,108	-7.88%
Sum			0	-134,087	-0.21%
Total Sum			55,001,364	62,344,406	99.62%

Storebrand Spar 2030

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		510,657	290,956
Utbytte		0	94,500
Gevinst/tap ved realisasjoner		1,837,756	565,321
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		7,876,812	2,448,877
Porteføljerresultat		10,225,225	3,399,654
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre kostnader	8	-21,689	-13,803
Resultat			
Resultat før skattekostnad		10,203,536	3,385,851
Skattekostnad	5	-111,668	-133,716
Årsresultat		10,091,868	3,252,135
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		10,091,868	3,252,135
Sum		10,091,868	3,252,135

Storebrand Spar 2030

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		51,810,791	39,087,543
Opptjente, ikke mottatte inntekter		371	459
Andre fordringer	7	11,492	20,150
Bankinnskudd		760,156	443,909
Sum eiendeler		52,582,810	39,552,061
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		9,831,862	9,201,644
Over-/underkurs		-6,335,633	-8,660,454
Sum innskutt egenkapital		3,496,229	541,190
Opptjent egenkapital		48,969,003	38,877,135
Sum egenkapital	3	52,465,232	39,418,325
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	117,577	133,736
Sum gjeld		117,577	133,736
Sum egenkapital og gjeld		52,582,809	39,552,061

Lysaker, 10. februar 2014

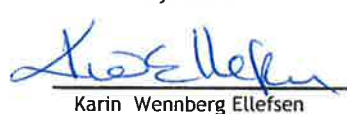

Lars Aa Løddesøl

styreleder

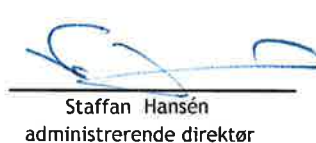

Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Øs


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Hastein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Storebrand Spar 2030

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Spar 2030 er et kombinasjonsfond, med en avtrappende risikoprofil frem mot 2030. Fondets relative aksjeandel vil suksessivt bygges ned frem mot 2030 og dermed redusere fondets aksjemarkedsrisiko. Fondet investerer i andre aksje- og rentefond. Fondets aksjeandel vil være eksponert for den generelle risiko som det er å være i aksjemarkedet, mens rentebærende verdipapirer vil være utsatt for svingninger i det generelle rentenivået. Fondets investeringer i rentebærende verdipapirer er ikke begrenset til statspapirer og vil dermed ha noe kredittrisiko.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	39 418 325	32 837 214
Tegning	7 403 570	6 359 733
Innløsning	-4 448 531	-3 030 757
Årsresultat	10 091 868	3 252 135
Sum egenkapital	52 465 232	39 418 325

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	9,201	8,387	7,900
Tegning av andeler	1,548	1,541	1,425
Innløsning andeler	-918	-727	-938
Antall andeler 31.12	9,831	9,201	8,387
Innløsningskurs	5,346.68	4,273.11	3,940.72
Antall andelseiere	1,341	1,285	1,223

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	75 046	127 827
Endring utsatt skatt	36 642	5 889
Årets totale skattekostnad	111 688	133 716
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	10 203 537	3 385 850
Permanente forskjeller	21 689	13 803
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	0	2 835
Utbytter mottatt fra EØS-land	0	-94 499
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-7 876 813	-2 448 877
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-2 080 391	-402 587
Årets skattegrunnlag	268 022	456 525

Storebrand Spar 2030

Noter til regnskapet for 2013

Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	75 046	127 827
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2013	2012
Aksjer og andre verdipapirer mv	157 521	21 033
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	157 521	21 033
27 % Utsatt skattefordel/Utsatt skatt	42 531	5 889
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	21 689	13 803
Sum permanente forskjeller	21 689	13 803

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,6-0,9%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	11 492	20 150
<i>Annen gjeld</i>		
Betalbar skatt	75 046	127 847
Utsatt skatt	42 531	5 889
Sum annen gjeld	117 577	133 736

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovijoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	25.11 %	19.93 %
2012	8.44 %	10.25 %
2011	-7.35 %	-3.60 %
2010	11.91 %	10.60 %
2009	49.43 %	41.63 %

Note 10 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Valutarelaterte derivater	13,841,911	-13,841,911	-146,284
Sum derivater	13,841,911	-13,841,911	-146,284

Noter til regnskapet for 2013

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum). Nominelt beløp beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater og er et uttrykk for omfang og risiko i derivat-posisjonene. Brutto nominelt beløp gir et uttrykk for omfanget, mens netto nominelt beløp gir et bilde av derivatets risikoposisjon.

Note 11 - Investeringsprofil

Storebrand Spar 2030 er et kombinasjonsfond som har som mål å gi deg høyest mulig risikojustert avkastning. Strategien er å investere i fond som forventes å gi en god langsiktig verdistigning. Porteføljen skal samtidig gi en god fordeling mellom hovedaktivaklassene som er aksjer og rentebærende investeringer. Underfondene investerer både i norske og utenlandske markeder, og de representerer ulike strategier både innenfor aksje- og rentemarkedene. En viktig del av fondets strategi er å redusere aksjeandelen over tid. I takt med denne nedtrappende aksjeandelen reduseres risiko på en slik måte at fondets risikonivå er på sitt laveste i år 2030.

Note 12 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 0,04% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Spar 2030 pr. 31.12.2013

NO0008000916

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Storebrand Global Verdi		4,838	6,596,710	9,578,688	18.22%
Storebrand Global Indeks I		6,894	6,715,164	9,568,374	18.20%
Storebrand Likviditet		581	5,886,255	5,814,395	11.06%
Storebrand Optima Norge		179	3,421,534	4,269,977	8.12%
Storebrand Norsk Kreditt IG 20		3,445	3,585,588	3,540,756	6.74%
Delphi Norge		271	2,462,572	3,333,725	6.34%
Storebrand Obligasjon+		3,095	3,260,247	3,286,407	6.25%
Storebrand Blend Strategies		2,588	2,449,939	2,942,330	5.60%
Storebrand Rente+		2,368	2,498,567	2,577,863	4.90%
Storebrand Vekst		14	1,730,190	2,378,907	4.53%
Storebrand Aksje Innland		66	1,729,669	2,139,198	4.07%
Delphi Europe		746	1,227,770	1,764,851	3.36%
Delphi Emerging		776	748,367	761,604	1.45%
Sum Fond			42,312,572	51,957,075	98.84%

Valuta forwards

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
FX Forward		6,547,912	6,525,070	6,544,208	12.45%
FX Forward		3,279,884	3,267,455	3,278,029	6.24%
FX Forward		1,455,078	1,450,974	1,454,255	2.77%
FX Forward		1,327,483	1,323,168	1,326,732	2.52%
FX Forward		1,016,086	1,011,767	1,015,466	1.93%
FX Forward		215,468	214,942	215,336	0.41%
FX Forward		-3,508,000	-214,942	-202,482	-0.39%
FX Forward		-16,436,000	-1,011,767	-948,686	-1.80%
FX Forward		-220,000	-1,323,168	-1,334,642	-2.54%
FX Forward		-151,000	-1,450,974	-1,516,979	-2.89%
FX Forward		-403,270	-3,267,455	-3,371,044	-6.41%
FX Forward		-1,089,000	-6,525,070	-6,606,477	-12.57%
Sum			0	-146,284	-0.28%
Total Sum			42,312,572	51,810,791	98.56%

Storebrand Spar 2040

Resultat og balanse

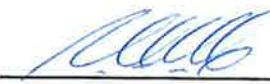
	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	288,894	114,850
Utbytte		0	226,297
Gevinst/tap ved realisasjoner		2,483,579	587,355
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		11,441,336	3,962,517
Porteføljeresultat		14,213,809	4,891,019
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre kostnader	8	-20,873	-9,865
Resultat			
Resultat før skattekostnad		14,192,936	4,881,154
Årsresultat		14,192,936	4,881,154
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		14,192,936	4,881,154
Sum		14,192,936	4,881,154

Storebrand Spar 2040

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		63,815,367	47,405,178
Opptjente, ikke mottatte inntekter		756	496
Andre fordringer	7	17,487	0
Bankinnskudd		495,622	456,396
Sum eiendeler		64,329,232	47,862,070
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		10,793,031	10,371,230
Over-/underkurs		-15,167,105	-17,089,332
Sum innskutt egenkapital		-4,374,074	-6,718,102
Opptjent egenkapital		68,703,307	54,510,370
Sum egenkapital	3	64,329,233	47,792,268
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	0	69,802
Sum gjeld		0	69,802
Sum egenkapital og gjeld		64,329,233	47,862,070

Lysaker, 10. februar 2014

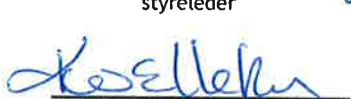

Lars Aa Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Øs


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Hastein


Staffan Hansén
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Spar 2040 er et kombinasjonsfond, med en avtrappende risikoprofil frem mot 2040. Fondets relative aksjeandel vil suksessivt bygges ned frem mot 2040 og dermed redusere fondets aksjemarkedsrisiko. Fondet investerer i andre aksje- og rentefond. Fondets aksjeandel vil være eksponert for den generelle risiko som det er å være i aksjemarkedet, mens rentebærende verdipapirer vil være utsatt for svingninger i det generelle rentenivået. Fondets investeringer i rentebærende verdipapirer er ikke begrenset til statspapirer og vil dermed ha noe kredittrisiko.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	47 792 268	44 543 221
Tegning	7 141 511	2 832 641
Innløsning	-4 797 483	-4 464 748
Årsresultat	14 192 936	4 881 154
Sum egenkapital	64 329 232	47 792 268

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	10,371	10,736	10,951
Tegning av andeler	1,335	636	516
Innløsning andeler	-913	-1,001	-731
Antall andeler 31.12	10,793	10,371	10,736
Innløsningskurs	5,960.26	4,607.81	4,149.28
Antall andelseiere	1,328	1,258	1,209

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	14 192 936	4 881 154
Permanente forskjeller	20 873	9 865
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	0	6 789
Utbytter mottatt fra EØS-land	0	-226 297
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-11 441 336	-3 962 517
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-2 920 223	-418 329
	-147 750	290 665
Anvendt fremførbart underskudd	0	-120 651
Årets skattegrunnlag	-147 750	170 014
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag		47 604
Tidligere års ubenyttede godtgjørelse på utbytte	0	-47 604
Betalbar skatt i balansen	0	0

Storebrand Spar 2040

Noter til regnskapet for 2013

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2013	2012
Aksjer og andre verdipapirer mv	-301 656	-27 758
Akkumulert fremførbart underskudd	-147 750	0
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-32 200
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-449 406	-59 958
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-449 406	-59 958
Sum	0	0
 <i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	 2013	 2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	20 873	9 865
Sum permanente forskjeller	20 873	9 865

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,6-1%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	17 487	0
 <i>Annen gjeld</i>		
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	69 802

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovvisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2013	29.34 %	24.97 %
2012	11.06 %	12.18 %
2011	-9.38 %	-5.34 %
2010	14.31 %	12.00 %
2009	60.42 %	54.66 %

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2013	2012
Renteinntekter verdipapirer	281 283	108 155
Renteinntekter bankinnskudd	7 611	6 695
Sum renteinntekter	288 894	114 850

Noter til regnskapet for 2013

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Valutarelaterte derivater	21,138,679	-21,138,679	-227,903
Sum derivater	21,138,679	-21,138,679	-227,903

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke balanseføres. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det til nominelt beløp (volum). Nominelt beløp beregnes ulikt for ulike typer finansielle derivater og er et uttrykk for omfang og risiko i derivat-posisjonene. Brutto nominelt beløp gir et uttrykk for omfanget, mens netto nominelt beløp gir et bilde av derivatets risikoposisjon.

Note 12 - Investeringsprofil

Storebrand Spar 2040 er et kombinasjonsfond som har som mål å gi deg høyest mulig risikojustert avkastning. Strategien er å investere i fond som forventes å gi en god langsiktig verdistigning. Porteføljen skal samtidig gi en god fordeling mellom hovedaktivklassene som er aksjer og rentebærende investeringer. Underfondene investerer både i norske og utenlandske markeder, og de representerer ulike strategier både innenfor aksje- og rentemarkedene. En viktig del av fondets strategi er å redusere aksjeandelen over tid. I takt med denne nedtrappende aksjeandelen reduseres risiko på en slik måte at fondets risikonivå er på sitt laveste i år 2040.

Note 13 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 0,15% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Spar 2040 pr. 31.12.2013

NO0008000924

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Storebrand Global Indeks I		8,806	8,654,019	12,221,925	19.00%
Storebrand Global Verdi		5,675	7,665,916	11,235,740	17.47%
Storebrand Blend Strategies		8,377	7,217,379	9,524,101	14.81%
Storebrand Aksje Innland		239	6,211,043	7,707,578	11.98%
Delphi Norge		395	3,734,986	4,867,666	7.57%
Storebrand Vekst		23	2,845,280	3,883,197	6.04%
Storebrand Likviditet		326	3,298,767	3,262,486	5.07%
Delphi Europe		1,184	1,974,221	2,800,275	4.35%
Storebrand Norsk Kreditt IG 20		2,590	2,697,803	2,662,420	4.14%
Storebrand Optima Norge		86	1,659,098	2,063,248	3.21%
Storebrand Obligasjon+		1,607	1,709,251	1,706,956	2.65%
Delphi Emerging		1,222	1,179,353	1,199,656	1.86%
Storebrand Rente+		834	907,818	908,023	1.41%
Sum Fond			49,754,934	64,043,271	99.56%

Valuta forwards

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
FX Forward		11,225,851	11,186,691	11,219,500	17.44%
FX Forward		3,903,946	3,889,152	3,901,738	6.07%
FX Forward		2,081,436	2,075,566	2,080,259	3.23%
FX Forward		1,511,518	1,505,093	1,510,596	2.35%
FX Forward		789,281	786,670	788,835	1.23%
FX Forward		664,175	662,200	663,799	1.03%
FX Forward		322,407	322,046	322,210	0.50%
FX Forward		320,315	319,533	320,119	0.50%
FX Forward		172,305	171,902	172,207	0.27%
FX Forward		106,090	105,759	106,030	0.16%
FX Forward		41,355	41,208	41,330	0.06%
FX Forward		-679,000	-41,208	-39,192	-0.06%
FX Forward		-13,000	-105,759	-108,671	-0.17%
FX Forward		-18,000	-171,902	-180,832	-0.28%
FX Forward		-5,215,000	-319,533	-301,010	-0.47%
FX Forward		-5,450,000	-322,046	-314,574	-0.49%
FX Forward		-112,000	-662,200	-679,454	-1.06%
FX Forward		-97,000	-786,670	-810,849	-1.26%
FX Forward		-24,450,000	-1,505,093	-1,411,255	-2.19%
FX Forward		-216,000	-2,075,566	-2,169,984	-3.37%
FX Forward		-480,000	-3,889,152	-4,012,451	-6.24%
FX Forward		-1,867,000	-11,186,691	-11,326,255	-17.61%
Sum			0	-227,903	-0.35%
Total Sum			49,754,934	63,815,367	99.20%

Storebrand Stat A

Resultat og balanse

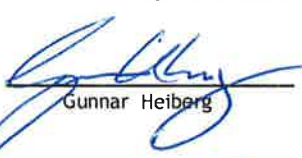
	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	523,276,085	256,772,450
Gevinst/tap ved realisasjoner		-450,549,843	220,522,046
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-120,348,005	-144,069,903
Porteføljeresultat		-47,621,763	333,224,593
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-24,153,136	-17,451,101
Andre kostnader	8	-9,208	-16,949
Forvaltningsresultat		-24,162,344	-17,468,050
Resultat			
Resultat før skattekostnad		-71,784,107	315,756,543
Årsresultat		-71,784,107	315,756,543
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		37,703,556	-264,308,351
Netto utdelt avkastning/utbytte		7,790,117	732,297,223
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-117,277,780	-152,232,329
Sum		-71,784,107	315,756,543

Storebrand Stat A

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		979,917,352	16,827,201,327
Opptjente, ikke mottatte inntekter		20,623,759	380,753,524
Andre fordringer	7	8,417,000	67,958,000
Bankinnskudd		36,552,644	225,847,791
Sum eiendeler		1,045,510,755	17,501,760,642
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		964,206,551	15,898,383,154
Over-/underkurs		125,970,770	1,506,143,702
Sum innskutt egenkapital		1,090,177,321	17,404,526,856
Opptjent egenkapital		-45,463,292	71,814,489
Sum egenkapital	3	1,044,714,029	17,476,341,345
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	796,727	25,419,298
Sum gjeld		796,727	25,419,298
Sum egenkapital og gjeld		1,045,510,756	17,501,760,643

Lysaker, 10. februar 2014

 Lars Aa Løddesøl styreleder	 Gunnar Heiberg	 Hilde Marit Lodvir Hengebøl	 Karin Wennberg Ellefsen
 Arne Fredrik Håstein	 Oddlaug Karoline Os	 Staffan Hansén administrerende direktør	

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske. Storebrand Stat A investerer i rentebærende verdipapirer med målsetning om høyere avkastning enn gjennomsnittlig statsobligasjonsindeks. Fondets avkastning påvirkes av risiko for endringer i det generelle rentenivå. Fondet investerer utelukkende i stat- og statsgaranterte papirer, og har ingen kredittrisiko. Fondets risiko gitt som rentefølsomhet/modifisert durasjon var ved årets utgang 3,75.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	2,26	2,11

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr. 1.1	17 476 341 344	7 605 897 655
Tegning	3 007 122 188	12 969 187 358
Innløsning	-19 366 965 396	-3 406 388 000
Årsresultat	-71 784 107	315 756 543
Utbetalt til andelseiere	-7 790 117	-732 297 221
Reinvestert utbetaling	7 790 117	724 185 009
Sum egenkapital	1 044 714 029	17 476 341 344

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	15,898,383	6,863,690	5,698,927
Tegning av andeler	2,748,595	12,071,622	6,447,139
Innløsning andeler	-17,682,771	-3,036,929	-5,282,376
Antall andeler 31.12	964,207	15,898,383	6,863,690
 Innløsningskurs	1,083.50	1,146.77	1,162.58
 Antall andelseiere	4	5	2

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	-71 784 107	315 756 544
Permanente forskjeller	-45 493 673	-467 988 873
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	120 348 005	144 069 903
Endring i midlertidige forskjeller	-10 858 633	5 131 971
Årets skattegrunnlag	-7 788 408	-3 030 455

Oversikt over midlertidige forskjeller	2013	2012
Finansielle instrumenter	0	-10 858 633

Storebrand Stat A

Noter til regnskapet for 2013

Sum	0	-10 858 633
Verdipapirer	-34 718 622	85 629 383
Akkumulert fremførbart underskudd	-10 859 538	-3 071 131
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-45 578 160	71 699 619
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-45 578 160	71 699 619
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre fradrag	-45 493 673	-467 988 873
Sum permanente forskjeller	-45 493 673	-467 988 873

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,15%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	8 417 000	67 958 000
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	796 727	2 173 134
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	23 246 164
Sum annen gjeld	796 727	25 419 298

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	-0.69 %	-0.86 %
2012	3.23 %	3.30 %
2011	7.09 %	8.09 %
2010	5.78 %	5.52 %
2009	2.97 %	2.87 %

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2013	2012
Renteinntekter verdipapirer	518 818 255	254 719 037
Renteinntekter bankinnskudd	4 457 829	2 053 413
Sum renteinntekter	523 276 084	256 772 450

Noter til regnskapet for 2013

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 96,49% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Stat A pr. 31.12.2013

NO0010076417

Obligasjoner

Vpnr	Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Opptjente renter	% vekt i port
1022696	Norsk Stat 04/15	XOSL	249,885,000	271,222,507	269,677,604	7,873,089	25.81%
1057287	Norsk Stat 10/21	XOSL	176,400,000	195,426,232	191,941,323	3,987,123	18.37%
1042991	Norsk Stat 08/19	XOSL	157,860,000	182,442,916	179,091,089	4,340,069	17.14%
1064681	Norsk Stat 12/23	XOSL	154,800,000	151,157,979	144,213,164	1,874,564	13.80%
1031335	Norsk Stat 06/17	XOSL	88,680,000	97,006,832	97,930,660	2,333,620	9.37%
1067332	Kongeriket Norge 0% Cert	XOSL	62,000,000	61,776,800	61,827,578	0	5.92%
1068262	Kongeriket Norge 0% cert	XOSL	56,000,000	55,602,709	55,644,400	0	5.33%
Sum Stats- og trygdeforvaltningen				1,014,635,975	1,000,325,818	20,408,466	95.75%
Total Sum				1,014,635,975	1,000,325,818	20,408,466	95.75%

Storebrand Trippel Smart

Resultatregnskap

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		53,345	8,700
Gevinst/tap ved realisasjoner		297,575	-4,583
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		98,999,300	3,874,802
Porteføljeresultat		99,350,220	3,878,919
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre kostnader	8	-3,525	-495
Resultat			
Resultat før skattekostnad		99,346,695	3,878,424
Skattekostnad	5	-98,258	-1,153
Årsresultat		99,248,437	3,877,271
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		99,248,437	3,877,271
Sum		99,248,437	3,877,271

Storebrand Trippel Smart

Balanse pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		576,550,397	206,262,024
Opptjente, ikke mottatte inntekter		6,045	0
Andre fordringer	7	530,994	237,595
Bankinnskudd		7,352,079	1,120,410
Sum eiendeler		584,439,515	207,620,029
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		428,313,824	203,737,449
Over-/underkurs		-52,901,725	-4,156
Sum innskutt egenkapital		481,215,549	203,741,605
Opptjent egenkapital		103,125,708	3,877,271
Sum egenkapital	3	584,341,257	207,618,876
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	98,258	1,153
Sum gjeld		98,258	1,153
Sum egenkapital og gjeld		584,439,515	207,620,029

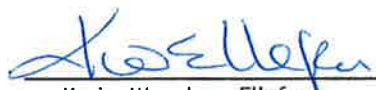
Lysaker, 10. februar 2014


 Lars Aa. Løddesøl
 styreleder


 Gunnar Heiberg


 Oddlaug Karoline Os


 Hilde Marit Lodvir Hengebøl


 Karin Wennberg Ellefsen


 Arne Fredrik Håstein


 Staffan Hansén
 administrerende direktør

Storebrand Trippel Smart

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se regnskapsprinsipper på egen side.

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Trippel Smart er et fond i fond av aksjefondet SPP Global Topp 100 som investerer i 100 av de mest bærekraftige selskapene i verden etter vår vurdering. Investeringene innebærer generell aksjemarkedsrisiko, og i tillegg er andelskursen påvirket av vekslingskursen mellom norske kroner og andre valutaer (valutarisiko).

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital	207 618 876	0
Egenkapital pr. 1.1	817 841 647	203 979 557
Tegning	-540 367 702	-237 952
Innløsning	99 248 437	3 877 271
Årsresultat	584 341 258	207 618 876
Sum egenkapital		

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012
Antall andeler (pålydende kr 1 000,-)		
Antall pr. 1.1	203,737	
Tegning av andeler	657,738	203,974
Innløsning andeler	-433,161	-237
Antall andeler 31.12	428,314	203,737
Innløsningskurs	1,364.51	1,019.06
Antall andelseiere	444	149

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2013	2012
Betalbar skatt	98 258	1 153
Årets totale skattekostnad	98 258	1 153
Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	99 346 695	3 878 425
Permanente forskjeller	3 525	495
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-98 999 300	-3 874 803
Årets skattegrunnlag	350 920	4 117
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	98 258	1 153

Noter til regnskapet for 2013

Oversikt over permanente forskjeller

	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	3 525	495
Sum permanente forskjeller	3 525	495

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 0,75%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Andre fordringer	530 994	237 595
<i>Annen gjeld</i>		
Betalbar skatt	98 258	1 153

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste år

	Fond	Ref. indeks
2013	33.90 %	33.87 %
2012	1.91 %	0.05 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 44,45% av forvaltningskapitalen.

Note 11 - Investeringsprofil

Fondet investerer alle sine midler i SPP Global Topp 100 (underfondet), som forvaltes av Storebrand Kapitalforvaltning. Underfondet investerer i aksjer over hele verden, inkludert fremvoksende markeder. Fondet består av de 100 selskapene som Storebrand mener er de mest bærekraftige innenfor sine respektive bransjer.

Porteføljeoversikt Storebrand Trippel Smart pr. 31.12.2013

NO0010657273

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
SPP Global Topp 100		4,833,651	473,676,294	576,550,397	98.65%
Sum Fond			473,676,294	576,550,397	98.65%
Total Sum			473,676,294	576,550,397	98.65%

Storebrand Vekst

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		184,338	155,132
Utbytte		5,006,341	6,210,325
Gevinst/tap ved realisasjoner		61,197,589	24,563,485
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		130,730,878	-34,696,800
Porteføljeresultat		197,119,146	-3,767,858
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	29,241	114,197
Forvaltningshonorar	6	-9,625,751	-8,090,917
Andre kostnader	8	-35,055	-50,932
Forvaltningsresultat		-9,631,565	-8,027,652
Resultat			
Resultat før skattekostnad		187,487,581	-11,795,510
Årsresultat		187,487,581	-11,795,510
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		187,487,581	-11,795,510
Sum		187,487,581	-11,795,510

Storebrand Vekst

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		606,638,460	443,647,359
Opptjente, ikke mottatte inntekter		140,291	15,647
Andre fordringer	7	968,105	0
Bankinnskudd		25,485,594	13,659,898
Sum eiendeler		633,232,450	457,322,904
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		36,821,367	39,064,104
Over-/underkurs		297,706,235	303,523,087
Sum innskutt egenkapital		334,527,602	342,587,191
Opptjent egenkapital		297,158,270	109,670,690
Sum egenkapital	3	631,685,872	452,257,881
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	1,546,577	5,065,024
Sum gjeld		1,546,577	5,065,024
Sum egenkapital og gjeld		633,232,449	457,322,905

Lysaker, 10. februar 2014


Lars Aa Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansén

administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Vekst er et aksjefond som investerer i vekstselskaper notert på Oslo Børs. Disse kjennetegnes ved at dagens inntjening er lav men med forventning om høy fremtidig inntjening. Fondet har begrenset sektorfordeling, forvalter har stor frihet i porteføljesammensetningen slik at fondet har høyere risiko enn det norske aksjemarkedet generelt.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,66	0,79
Transaksjonskostnader, kurtasje	802 152	579 283

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr.1.1	452 257 881	223 066 553
Tegning	209 951 323	379 276 964
Innløsning	-218 010 912	-138 290 126
Årsresultat	187 487 581	-11 795 510
Sum egenkapital	631 685 873	452 257 881

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	3,906	2,029	2,493
Tegning av andeler	1,421	2,998	741
Innløsning andeler	-1,645	-1,121	-1,205
Antall andeler 31.12	3,682	3,906	2,029
Innløsningskurs	171,554.16	115,764.69	109,940.33
Antall andelseiere	4,302	4,338	4,160

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	187 487 581	-11 795 509
Permanente forskjeller	5 814	-63 265
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	34 696 799
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	143 079	181 355
Utbytter mottatt fra EØS-land	-4 769 317	-6 045 162
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-130 730 878	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-61 197 589	-24 563 485
Årets skattegrunnlag	-9 061 310	-7 589 267

Oversikt over midlertidige forskjeller	2013	2012

Storebrand Vekst

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-45 801 011	-36 739 701
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-2 162 490
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-45 801 011	-38 902 191
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-45 801 011	-38 902 191
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	35 055	50 932
Andre fradrag	-29 241	-114 197
Sum permanente forskjeller	5 814	-63 265

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 2%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	968 105	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	1 048 200	765 227
Uoppgjorte verdipapirkjøp	498 377	4 299 797
Sum annen gjeld	1 546 577	5 065 024

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovijoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	48.18 %	23.59 %
2012	5.31 %	15.36 %
2011	-5.06 %	-12.46 %
2010	24.70 %	18.34 %
2009	109.45 %	64.79 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 21,78% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Vekst pr. 31.12.2013

NO0008000841

Aksjer

Navn	Bers	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Schibsted	XOSL	52,177	12,148,531	20,933,412	3.31%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	71,810	16,067,966	20,631,013	3.27%
U2-Soft AS		103	2,015,000	10,300	0.00%
Sum Consumer Discretionary			30,231,497	41,574,725	6.58%
Marine Harvest	XOSL	3,045,950	17,647,754	22,494,341	3.56%
Grieg Seafood	XOSL	443,670	5,565,752	10,869,915	1.72%
Scottish Salmon Co Ltd	XOSL	1,102,155	3,214,119	4,496,792	0.71%
Sum Consumer Staples			26,427,625	37,861,048	5.99%
Panoro Energy ASA	XOSL	10,260,603	33,888,442	31,294,839	4.95%
DNO International ASA	XOSL	902,312	9,698,386	21,835,950	3.46%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	317,464	23,787,628	21,174,849	3.35%
Subsea 7 S A	XOSL	165,966	20,825,286	19,268,653	3.05%
Questerre Energy	XOSL	1,859,962	13,716,548	13,782,318	2.18%
Dolphin Group ASA	XOSL	2,488,887	8,351,073	11,697,769	1.85%
Interoil Exploration and Production	XOSL	5,573,422	6,151,815	11,091,110	1.76%
Wentworth Resources Ltd	XOSL	1,844,876	8,628,066	9,132,136	1.45%
Norwegian Energy Company ASA (A-shares)		535,600	1,660,360	2,731,560	0.43%
Sum Energy			126,707,605	142,009,184	22.48%
Cortendo AB	XOSL	4,471,987	12,862,804	20,347,541	3.22%
Biotec Pharmacon	XOSL	1,819,564	7,952,762	18,559,553	2.94%
Hofseth BioCare ASA	XOSL	2,823,391	9,106,847	13,834,616	2.19%
Algeta	XOSL	34,345	7,824,687	12,322,986	1.95%
PCI Biotec Holding	XOSL	252,292	11,413,708	5,550,424	0.88%
Medistim ASA	XOSL	207,928	4,317,694	4,782,344	0.76%
DiaGenic	XOSL	556,187	10,816,681	1,223,611	0.19%
Sum Health Care			64,295,185	76,621,075	12.13%
Hexagon Composites	XOSL	391,473	10,568,093	12,644,578	2.00%
Kongsberg Gruppen	XOSL	27,900	3,660,382	3,557,250	0.56%
Sum Industrials			14,228,476	16,201,828	2.56%
Thin Film Electronics	XOSL	4,307,201	6,309,864	25,584,774	4.05%
Opera Software	XOSL	260,034	10,361,977	21,569,820	3.41%
Data Respons	XOSL	2,607,037	17,572,407	20,856,296	3.30%
Q-Free	XOSL	1,271,006	21,710,736	17,794,084	2.82%
Asetek A/S	XOSL	416,601	16,001,901	17,288,942	2.74%
Itera ASA	XOSL	5,635,150	15,116,372	15,665,717	2.48%
Bouvet	XOSL	162,733	8,863,597	14,483,237	2.29%
REC Solar ASA	XOSL	170,548	13,876,491	14,326,032	2.27%
Idex	XOSL	2,255,352	5,421,332	13,847,861	2.19%
EVRY ASA	XOSL	1,051,357	11,676,461	10,450,489	1.65%
Next Biometrics Group AS	NOTC	93,300	6,997,500	6,997,500	1.11%
Nordic Semiconductor	XOSL	227,846	4,386,934	6,311,334	1.00%
Sum Information Technology			138,295,571	185,176,086	29.31%
Telenor	XOSL	358,615	44,851,854	51,855,729	8.21%
Telio Holding	XOSL	605,571	17,009,207	25,676,210	4.06%
Sum Telecommunication Services			61,861,062	77,531,939	12.27%
cXense	XOSL	533	10,993,500	13,325,000	2.11%
Link Mobility Group ASA	XOSL	488,943	9,874,860	8,800,974	1.39%
Magseis AS	NOTC	16,748	7,000,664	7,536,600	1.19%
Sum			27,869,024	29,662,574	4.70%
Total Sum			489,916,044	606,638,460	96.03%

Storebrand Verdi

Resultat og balanse

	Note	2013	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		640,836	720,409
Utbytte		56,766,352	57,398,711
Gevinst/tap ved realisasjoner		108,239,597	49,487,752
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		106,386,341	68,259,825
Porteføljeresultat		272,033,126	175,866,697
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	50,376	414,079
Forvaltningshonorar	6	-28,418,612	-29,597,609
Andre kostnader	8	-35,148	-55,559
Forvaltningsresultat		-28,403,384	-29,239,089
Resultat			
Resultat før skattekostnad		243,629,742	146,627,608
Årsresultat		243,629,742	146,627,608
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		0	-18,014
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		243,629,742	146,645,622
Sum		243,629,742	146,627,608

Storebrand Verdi

pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,432,163,327	1,322,189,588
Opptjente, ikke mottatte inntekter		16,255	43,250
Andre fordringer	7	17,683,892	4,405,520
Bankinnskudd		7,411,890	39,112,767
Sum eiendeler		1,457,275,364	1,365,751,125
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		346,035,598	387,893,912
Over-/underkurs		-26,357,455	94,963,915
Sum innskutt egenkapital		319,678,143	482,857,827
Opptjent egenkapital		1,122,824,007	879,194,265
Sum egenkapital	3	1,442,502,150	1,362,052,092
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	14,773,214	3,699,033
Sum gjeld		14,773,214	3,699,033
Sum egenkapital og gjeld		1,457,275,364	1,365,751,125

Lysaker, 10. februar 2014



Lars Aa Løddesøl

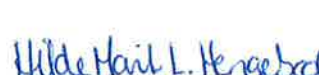
styreleder



Gunnar Heiberg



Oddlaug Karoline Os



Hilde Marit Lodvir
Hengebøl



Karin Wennberg Ellefsen



Arne Fredrik Hastein



Staffan Hansén
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Verdi investerer i store og likvide selskaper som er notert på Oslo Børs. Fondet er eksponert for generelle svingninger i aksjemarkedet.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avvirket i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

	2013	2012
Omløpshastighet	0,38	0,51
Transaksjonskostnader, kurtasje	1 364 372	1 735 280

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2013	2012
Egenkapital		
Egenkapital pr.1.1	1 362 052 094	1 846 926 424
Tegning	173 052 678	362 453 017
Innløsning	-336 232 361	-993 954 955
Årsresultat	243 629 742	146 627 608
Sum egenkapital	1 442 502 153	1 362 052 094

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 100,-)			
Antall pr. 1.1	3,878,939	5,785,640	6,729,058
Tegning av andeler	461,668	1,073,055	1,154,585
Innløsning andeler	-880,251	-2,979,756	-2,098,003
Antall andeler 31.12	3,460,356	3,878,939	5,785,640
Innløsning kurs	416.87	351.14	319.25
Antall andelseiere	3,833	4,157	4,513

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	243 629 741	146 627 608
Permanente forskjeller	-15 227	-358 520
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 460 765	1 295 446
Utbytter mottatt fra EØS-land	-48 692 180	-43 181 549
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-106 386 341	-68 259 825
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-108 239 597	-49 487 752
Årets skattegrunnlag	-18 242 839	-13 364 592

Oversikt over midlertidige forskjeller	2013	2012

Storebrand Verdi

Noter til regnskapet for 2013

Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-143 060 465	-124 817 626
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-1 894 050
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-143 060 465	-126 711 676
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-143 060 465	-126 711 676
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	35 149	55 559
Andre fradrag	-50 376	-414 079
Sum permanente forskjeller	-15 227	-358 520

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 2,0%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	4 727 298	0
Uoppgjorte verdipapirsalg	12 956 594	4 405 520
Sum andre fordringer	17 683 892	4 405 520
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	2 392 511	2 292 792
Uoppgjorte verdipapirkjøp	12 380 704	1 406 241
Sum annen gjeld	14 773 215	3 699 033

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovijoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	18.72 %	23.59 %
2012	10.00 %	15.36 %
2011	-15.93 %	-12.46 %
2010	14.05 %	18.34 %
2009	60.83 %	64.79 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 15,00% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Verdi pr. 31.12.2013

NO0008000999

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Block Watne Gruppen	XOSL	2,854,890	45,254,385	32,831,235	2.28%
Sum Consumer Discretionary			45,254,385	32,831,235	2.28%
Orkla	XOSL	1,375,542	68,923,484	65,090,647	4.51%
SalMar	XOSL	506,227	22,649,198	37,460,798	2.60%
Bakkafrost P/F	XOSL	317,285	16,297,664	30,142,075	2.09%
Lerøy Seafood	XOSL	94,372	9,797,838	16,703,844	1.16%
Austevoll Seafood	XOSL	270,030	7,898,813	9,586,065	0.66%
Cermaq	XOSL	83,014	8,775,639	8,965,512	0.62%
Sum Consumer Staples			134,342,637	167,948,941	11.64%
Statoll ASA	XOSL	2,009,701	275,080,597	295,426,047	20.48%
SeaDrill Ltd	XOSL	333,164	51,886,526	82,491,406	5.72%
Petroleum Geo-Services	XOSL	450,270	34,519,511	32,171,792	2.23%
Prosafe	XOSL	636,089	30,413,487	29,768,965	2.06%
Fred. Olsen Energy	XOSL	65,765	14,985,803	16,237,379	1.13%
Farstad Shipping	XOSL	100,000	12,358,510	13,300,000	0.92%
BW LPG Ltd	XOSL	187,842	10,058,586	10,847,876	0.75%
Ganger Rolf	XOSL	76,791	10,022,104	9,790,853	0.68%
Havila Shipping	XOSL	300,000	9,764,625	9,750,000	0.68%
Bonheur	XOSL	59,536	6,938,831	7,650,376	0.53%
Oddfjell Drilling Ltd	XOSL	74,898	3,117,568	2,718,797	0.19%
District Offshore	XOSL	22,730	644,224	720,541	0.05%
Sum Energy			459,790,371	510,874,031	35.42%
DnB	XOSL	2,135,919	121,741,129	231,747,212	16.07%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	416,220	31,264,032	48,156,654	3.34%
Storebrand	XOSL	1,111,936	32,220,403	42,142,374	2.92%
Aker	XOSL	100,545	18,553,674	22,320,990	1.55%
Selvaag Bolig AS	XOSL	1,212,107	22,763,530	21,454,294	1.49%
Sparebanken Midt-Norge G	XOSL	205,804	9,978,499	11,319,220	0.78%
Sum Financials			236,521,266	377,140,744	26.14%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	488,384	17,870,724	27,715,792	1.92%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	144,841	23,484,608	27,259,076	1.89%
Stolt Nielsen	XOSL	125,143	15,593,101	20,898,881	1.45%
Wilh. Wilhelmsen Holding A	XOSL	53,581	7,938,898	10,823,362	0.75%
Veidekke	XOSL	30,000	1,470,432	1,464,000	0.10%
Sum Industrials			66,357,764	88,161,111	6.11%
Norsk Hydro	XOSL	3,879,122	109,796,050	105,007,833	7.28%
Yara International	XOSL	371,208	83,007,197	96,885,288	6.72%
Borregaard ASA	XOSL	1,368,018	31,770,789	41,314,144	2.86%
Sum Materials			224,574,037	243,207,264	16.86%
Western Bulk ASA	XOSL	750,000	9,151,125	12,000,000	0.83%
Sum			9,151,125	12,000,000	0.83%
Total Sum			1,175,991,585	1,432,163,327	99.28%

Storebrand WGA Health Care

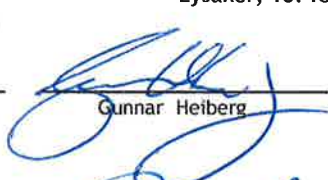
pr. 31. desember

	Note	2013	2012
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		59,811,159	67,389,704
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2,427	430
Andre fordringer	7	181,695	0
Bankinnskudd		2,338,318	342,209
Sum eiendeler		62,333,599	67,732,343
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		27,118,016	46,368,550
Over-/underkurs		-44,751,521	-22,297,342
Sum innskutt egenkapital		-17,633,505	24,071,208
Opptjent egenkapital		79,902,856	43,415,210
Sum egenkapital	3	62,269,351	67,486,418
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	64,247	245,927
Sum gjeld		64,247	245,927
Sum egenkapital og gjeld		62,333,598	67,732,345

Lysaker, 10. februar 2014

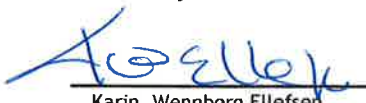

Lars Aa. Løddesøl

styreleder


Gunnar Heiberg


Oddlaug Karoline Os


Hilde Marit Lodvir
Hengebøl


Karin Wennberg Ellefsen


Arne Fredrik Håstein


Staffan Hansen
administrerende direktør

Storebrand WGA Health Care

Noter til regnskapet for 2013

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand WGA Health Care er et fond i fond av aksjefondet Wellington Global Health Care Portfolio, som investerer globalt i aksjer tilknyttet helsesektoren. Investeringene innebærer generell aksjemarkedsrisiko og spesifikk risiko for eksponering mot helsesektoren. Fondets investeringer innebærer risiko for en sterkere norsk krone sammenlignet med omverdenen.

Note 2 - Verdipapirportefølje med omløpshastighet

Se porteføljeoversikt på egen side.

Omløpshastighet er beregnet som sum av årets salg og kjøp av aktiva dividert på to, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital. For fond etablert eller avviklet i løpet av året er det justert for etablering/avvikling av fondet.

Det er ikke relevant å beregne omløpshastighet for fond i fond, og det påløper ikke tegnings- og innløsningskostnader ved plasseringer i underfondet.

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2013	2012
Egenkapital pr.1.1	67 486 418	118 044 330
Tegning	72 404 332	33 401 932
Innløsning	-114 109 043	-89 685 301
Årsresultat	36 487 646	5 725 457
Sum egenkapital	62 269 353	67 486 418

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2013	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	46,369	86,417	94,590
Tegning av andeler	38,438	22,728	89,253
Innløsning andeler	-57,688	-62,776	-97,426
Antall andeler 31.12	27,119	46,369	86,417
Innløsningskurs	2,296.24	1,455.44	1,366.04
Antall andelseiere	844	781	804

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2013	2012
Resultat før skattekostnad	36 487 645	5 725 456
Permanente forskjeller	4 228	5 754
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	10 041 245
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-6 532 163	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-30 920 546	-16 647 440
Årets skattegrunnlag	-960 836	-874 985
Oversikt over midlertidige forskjeller	2013	2012
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-17 181 050	-16 220 214
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-17 181 050	-16 220 214
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-17 181 050	-16 220 214
Sum	0	0

Noter til regnskapet for 2013

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2013	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	4 228	5 754
Sum permanente forskjeller	4 228	5 754

Note 6 - Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler og forvaltningshonorar

Ved tegning og innløsning beregnes det normalt 0% provisjon, men for beløp over 2 millioner kroner kan det påløpe inntil 0,2% provisjon.

Forvaltningshonorar er beregnet som en prosentsats i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital vurdert til markedsverdi. I dette fondet er honoraret 2%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2013	2012
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	181 695	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	64 247	72 922
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	173 004
Sum annen gjeld	64 247	245 926

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør garantiprovisjoner, det vil si inntekt ved at fondet har garantert en andel av en emisjon i markedet.

Andre kostnader utgjør transaksjonskostnader fakturert av depotbank. Depotmottaker belaster fondet for transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer. Øvrige kostnader fra depotmottaker belastes forvaltningsselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. indeks
2013	57.77 %	51.25 %
2012	6.55 %	7.42 %
2011	9.60 %	13.12 %
2010	7.47 %	1.33 %
2009	0.88 %	-3.42 %

Note 10 - Investeringsprofil

Storebrand WGA Health Care er et aksjefond som har som mål å oppnå høyest mulig risikojustert avkastning gjennom eksponering mot aksjer innenfor helsesektoren. Strategien er å investere alle midlene i underfondet Wellington Global Health Care Portfolio. Underfondet investerer i helserelaterte aksjer over hele verden, men med et hovedfokus mot nord-amerikanske selskaper.

Porteføljeoversikt Storebrand WGA Health Care pr. 31.12.2013

NO0010080633

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Global Health Care Equity Portofolio		233,895	30,796,351	59,811,159	96.05%
Sum Fond			30,796,351	59,811,159	96.05%
Total Sum			30,796,351	59,811,159	96.05%

Til styret i Storebrand Asset Management AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapene

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Storebrand Asset Management AS for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2013, som viser følgende resultater;

Delphi Emerging	kr	-5 183 126	Storebrand Kombinasjon	kr	56 250 318
Delphi Europe	kr	413 794 422	Storebrand Likviditet	kr	196 225 177
Delphi Global	kr	1 431 252 015	Storebrand Nord-Amerika I	kr	559 500 768
Delphi Kombinasjon	kr	106 487 544	Storebrand Norden	kr	13 819 305
Delphi Nordic	kr	369 752 804	Storebrand Norge	kr	86 324 742
Delphi Norge	kr	249 166 766	Storebrand Norge H	kr	96 870 759
SEB NOK Liquidity Fund	kr	712 933	Storebrand Norge I	kr	401 176 840
Storebrand Aksje Innland	kr	587 402 884	Storebrand Norge Institusjon	kr	150 506 263
Storebrand Aksjespar	kr	206 822 109	Storebrand Norsk Kreditt IG	kr	140 184 139
Storebrand Aktiv Allokering	kr	24 961 303	Storebrand Norsk Kreditt IG 20	kr	92 023 267
Storebrand Asia Pacific Indeks I	kr	96 714 496	Storebrand Obligasjon+	kr	76 738 643
Storebrand BarneSpar	kr	25 438 025	Storebrand Optima Norge A	kr	116 113 047
Storebrand Blend Strategies	kr	328 466 281	Storebrand PensjonSpar	kr	37 467 620
Storebrand Europa	kr	20 599 923	Storebrand Rente+	kr	169 459 246
Storebrand Europa I	kr	239 289 966	Storebrand Spar 2020	kr	8 785 627
Storebrand Global Indeks I	kr	2 802 679 876	Storebrand Spar 2030	kr	10 091 868
Storebrand Global Kreditt IG	kr	632 526 538	Storebrand Spar 2040	kr	14 192 936
Storebrand Global Obligasjon A	kr	25 149 174	Storebrand Stat A	kr	-71 784 107
Storebrand Global Stat	kr	-25 883 217	Storebrand Trippel Smart	kr	99 248 437
Storebrand Global Verdi	kr	199 605 398	Storebrand Vekst	kr	187 487 581
Storebrand Høyrente	kr	8 403 036	Storebrand Verdi	kr	243 629 742
Storebrand Indeks Alle Markeder	kr	139 674 747	Storebrand WGA Health Care	kr	36 487 646
Storebrand Indeks Nye Markeder	kr	11 237 510			

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2013, og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapene

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at de gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre at utarbeidelsen av årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om årsregnskapene på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapene. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapene inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for forvaltningsselskapets utarbeidelse av årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av forvaltningsselskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen i forvaltningsselskapet er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til verdipapirfondene forvaltet av Storebrand Asset Management AS per 31. desember 2013 og av resultater for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen og disponering av resultatene*

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og er 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 i forvaltningsselskapet har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av verdipapirfondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 10. februar 2014
Deloitte AS



Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor

Verdipapirfondenes avkastning og risiko

	Fond	Indeks	Std. Avvik (5 år)	Risikoklasse (1-7)
Norske Aksjefond				
Delphi Norge	32,2 %	24,2 %	23,5 %	7
Storebrand Aksje Innland	23,0 %	23,6 %	21,1 %	7
Storebrand Norge	26,1 %	24,2 %	22,1 %	7
Storebrand Norge H	24,5 %	23,6 %	21,4 %	7
Storebrand Norge I	24,3 %	23,6 %	21,3 %	7
Storebrand Norge Institusjon	24,2 %	23,6 %	21,4 %	7
Storebrand Optima Norge	35,6 %	23,6 %	21,7 %	7
Storebrand Vekst	48,2 %	23,6 %	21,4 %	7
Storebrand Verdi	18,7 %	23,6 %	21,1 %	7
Norsk/internasjonale aksjefond				
Storebrand AksjeSpar	36,5 %	33,2 %	16,2 %	6
Storebrand BarneSpar	32,2 %	30,8 %	16,9 %	6
Storebrand PensjonSpar	32,5 %	30,8 %	17,0 %	6
Regionale aksjefond				
Delphi Europe	42,8 %	36,5 %	19,1 %	6
Delphi Nordic	55,7 %	38,5 %	21,8 %	6
Storebrand Asia Pacific Indeks I	28,0 %	28,9 %	16,0 %	6
Storebrand Europa	43,8 %	36,5 %	18,2 %	6
Storebrand Europa I	35,7 %	36,5 %	17,3 %	6
Storebrand Nord-Amerika I	40,6 %	41,2 %	16,0 %	6
Storebrand Norden	55,6 %	38,5 %	21,5 %	6
Globale aksjefond				
Delphi Emerging ¹	-1,8 %	8,0 %	17,1 %	6
Delphi Global	41,2 %	38,1 %	16,2 %	6
Storebrand Blend Strategies	41,5 %	38,1 %	15,2 %	6
Storebrand Global Indeks I	38,1 %	38,1 %	14,7 %	6
Storebrand Global Verdi	47,9 %	38,1 %	15,7 %	6
Storebrand Indeks - Alle Markeder	33,3 %	33,9 %	14,4 %	6
Storebrand Indeks - Nye Markeder	5,7 %	6,2 %	16,9 %	6
Storebrand Trippel Smart	33,9 %	33,9 %	14,4 %	6
Storebrand WGA Health Care	57,8 %	51,2 %	15,3 %	6
Kombinasjonsfond/livssyklusfond				
Delphi Kombinasjon	25,2 %	18,4 %	10,2 %	5
Storebrand Aktiv Allokering	14,4 %	1,6 %	8,4 %	5
Storebrand Kombinasjon	18,4 %	16,5 %	9,4 %	5
Storebrand Spar 2020	16,4 %	12,3 %	9,2 %	5
Storebrand Spar 2030	25,1 %	19,9 %	13,8 %	6
Storebrand Spar 2040	29,3 %	25,0 %	16,8 %	6
Rentefond				
SEB NOK Liquidity Fund ²	0,5 %	0,4 %	0,1 %	1
Storebrand Global Kreditt IG	3,8 %	2,4 %	3,1 %	3
Storebrand Global Obligasjon	1,3 %	0,9 %	3,0 %	3
Storebrand Global Stat	0,0 %	-1,2 %	3,9 %	3
Storebrand Høyrente	2,7 %	1,6 %	0,6 %	2
Storebrand Likviditet	2,0 %	1,6 %	0,2 %	1
Storebrand Norsk Kreditt IG	4,8 %	0,9 %	2,2 %	3
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	4,1 %	0,9 %	2,3 %	3
Storebrand Obligasjon+	5,4 %	0,9 %	1,3 %	2
Storebrand Rente+	4,7 %	1,6 %	1,3 %	2
Storebrand Stat A	-0,7 %	-0,9 %	3,3 %	3

¹⁾ Etablert 15. april 2013

²⁾ Etablert 30. september 2013

Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2013 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. Noen fond tilsier kurssvingningene 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).