



Storebrand Fondene 2012

Årsrapport fra Storebrand Fondene AS



Innhold

Årsberetning 2012	3
Regnskapsprinsipper	6
Regnskap og porteføljer	
Delphi Europe	7
Delphi Global	12
Delphi Kombinasjon	18
Delphi Nordic	25
Delphi Norge	30
Delphi Vekst	35
Storebrand Aksje Innland	40
Storebrand AksjeSpar	47
Storebrand Aktiv Allokering	53
Storebrand Asia Pacific Indeks I	59
Storebrand BarneSpar	71
Storebrand Europa	79
Storebrand Europa I	84
Storebrand Global	97
Storebrand Global Indeks I	104
Storebrand Global Kreditt IG	126
Storebrand Global Obligasjon A	138
Storebrand Global Quant Equity	146
Storebrand Global SRI	153
Storebrand Global Stat	160
Storebrand Høyrente	168
Storebrand Indeks - Alle Markeder	174
Storebrand Indeks - Nye Markeder	179
Storebrand Kombinasjon	184
Storebrand Likviditet	190
Storebrand Nord-Amerika I	198
Storebrand Norden	213
Storebrand Norge	218
Storebrand Norge H	224
Storebrand Norge I	231
Storebrand Norge Institusjon	238
Storebrand Norsk Kreditt IG	244
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	251
Storebrand Obligasjon	259
Storebrand Obligasjon+	265
Storebrand Optima Norge A	273
Storebrand PensjonSpar	279
Storebrand Pionér	287
Storebrand Rente+	292
Storebrand Spar 2020	300
Storebrand Spar 2030	306
Storebrand Spar 2040	312
Storebrand Stat A	318
Storebrand Trippel Smart	325
Storebrand Vekst	330
Storebrand Verdi	335
Storebrand WGA Health Care	340
Revisors beretning	345
Avkastningsoversikt	347

Årsberetning 2012

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Fondene AS

Virksomheten

Storebrand Fondene AS ble etablert i 1981 og er et heleid datterselskap av Storebrand ASA. Selskapets virksomhet drives fra Storebrands hovedkontor i Professor Kohts vei 9 på Lysaker. Storebrand Fondene AS er et rent forvaltningsselskap for verdipapirfond. Storebrand Fondene AS har utkontraktert investeringstjenester, oppgjør, prising, IT tjenester og regnskap av verdipapirfond samt andelsadministrasjon til Storebrand Kapitalforvaltning AS. Fra 2013 er andelseieradministrasjonen tilbakeført til Storebrand Fondene, slik at utkontraktering av denne typen tjenester til Storebrand Kapitalforvaltning har opphørt. Selskapet planlegger i 2013 kjøp av tjenester knyttet til andelseieradministrasjon fra Storebrand Baltic Norge NUF, som er et heleid datterselskap av Storebrand ASA.

Ved utgangen av 2012 forvaltet Storebrand Fondene AS 47 verdipapirfond i Norge med en samlet forvaltningskapital på 89,1 milliarder kroner. Forvaltningskapitalen økte med 12,6 milliarder kroner i 2012. Drøyt 80 prosent av økningen skyldes positiv nettotegning, primært fra institusjonelle kunder i rentefond. Resterende økning skyldes avkastning i verdipapirfondene.

Positivt børsår

Det globale aksjemarkedet ga en samlet positiv avkastning på nærmere 16 prosent i 2012. Mens verdistigningen i USA og Europa utgjorde rundt 13 prosent, steg både Japan og Hong Kong med 23 prosent. I Norden varierte børsoppgangen fra beskjedne 6 prosent i Finland til hele 27 prosent i Danmark. Oslo Børs steg 15 prosent. Globale selskapsobligasjoner økte i gjennomsnitt 10 prosent i verdi. Dette er vesentlig bedre enn globale statsobligasjoner, som hadde en verdiøkning på drøye 4 prosent. Norske statsobligasjoner steg noe mindre enn de globale.

Usikkerhet i verdensøkonomien

Verdensøkonomien har vært preget av flere usikkerhetsfaktorer som har vekslet i intensitet gjennom 2012. Den europeiske statsgjeldskrisen er en av disse. Flere europeiske land har kommet i en situasjon hvor statsgjelden har blitt uhåndterbar. Problemene har vært kjent i noen år allerede, men i mai i fjor ble situasjonen forverret, og det oppsto en reell frykt for at Hellas ville måtte tre ut av euro-samarbeidet. Den europeiske sentralbanken dempet frykten med sine støttekjøp av greske statsobligasjoner, og dette beroliget aksjemarkedene i starten av andre kvartal. Det tok imidlertid ikke lang tid før statsgjeld igjen ble et tema i aksjemarkedene, denne gang den amerikanske på hele 90 000 milliarder kroner. Begge de politiske partiene i USA var enige om at gjeldsoppyggingen måtte stoppes, men de har vært uenige i hvordan det kan gjennomføres uten å hindre økonomisk vekst. En budsjettavtale mellom demokratene og republikanerne kom i stand på årets siste dag, og reduserte derfor risikoen for at en allerede skjør økonomi ville strupes.

Selv om verdensøkonomien fortsatt sliter med lav økonomisk vekst, så tror Storebrand dette bedrer seg gradvis i 2013. Ved inngangen til det nye året er Storebrand positive til aksjemarkedene både i Norge og globalt, inkludert i fremvoksende økonomier.

Avkastning og risiko

Den gode utviklingen i verdipapirmarkedene i 2012 reflekteres også i våre verdipapirfonds avkastning. Samtlige fond steg i verdi. Storebrand Norden og Delphi Norden hadde høyest verdistigning med rundt 20 prosent, mens Storebrand Norge ble beste norske aksjefond med snau 18 prosent avkastning. En fjerdedel av våre aktivt forvaltede aksjefond oppnådde bedre avkastning enn markedene de sammenligner seg med. Blant rente- og kombinasjonsfond var det henholdsvis 91 prosent og 33 prosent som havnet foran sine markedsindekser. God avkastning i kredittmarkedene gjorde at spesielt Storebrand Global Kreditt utmerket seg med en avkastning på 14,1 prosent, mens Storebrand Rente+ og Storebrand Obligasjon+ steg med henholdsvis 5,4 og 6,3 prosent. Av kombinasjonsfondene var det livssyklusfondet med høyeste aksjeandel, Storebrand Spar 2040, som oppnådde størst avkastning med 11,1 prosent.

Det finnes flere måter å måle risiko i et fond på. En måte er å se på fondets relative volatilitet (også kalt "tracking error"). Dette målet oppgir hvor store svingninger det er i differansen mellom fondets avkastning og avkastningen for den referanseindeks fondet måles mot. Jo større avvik det er mellom fondets plasseringer og indeksens sammensetning, jo større sannsynlighet og risiko er det for at fondets avkastning vil avvike fra indeksens.

Spesielt Norden-fondene oppnådde god verdiutvikling i 2012 i forhold til deres risikoprofil. Øvrige fond har hatt en verdiutvikling som står i forhold til det respektive fonds risikoprofil. Se for øvrig tabellen lenger bak for nærmere oversikt over det enkelte fonds avkastning i 2012 samt svingningsrisiko.

Ny verdipapirfondlov

Ny lov om verdipapirfond med tilhørende forskrift trådte i kraft 1. januar 2012. Loven innebærer større krav til investorbeskyttelse samt åpner for mulighet til økt effektivisering for fondsforvaltningsvirksomhet. I samsvar med nye lovkrav har selskapet i 2012 lansert standard nøkkelinformasjon for samtlige verdipapirfond. Hensikten er å sikre god standard informasjon til investorer som blant annet gjør det enklere å sammenligne fond fra ulike forvaltningsselskaper. Nøkkelinformasjon inngår som en del av fondenes prospekt.

Fondsutvalget

Storebrand Fondene AS forvalter totalt 47 verdipapirfond, inkludert Delphi fondene. Forvalterne i Delphi praktiserer en egen momentumbasert investeringsmetodikk som har vist gode resultater over tid. Generell usikkerhet i finansmarkedene har medført noe lavere etterspørsel etter aksjefond de siste årene, men selskapet forventer at den økende interessen på slutten av 2012 vil fortsette også i 2013.

Tre aksjefond skiftet navn i 2012; Delphi Verden skiftet til Delphi Global, Delphi Europa til Delphi Europe og Delphi Norden til Delphi Nordic. Aksjefondet Storebrand Optima fikk ny forvalter, Andreas Berdal Lorentzen, ved inngangen til 2012.

Storebrand Fondene lanserte et nytt verdipapirfond i 2012, Storebrand Trippel Smart. Fondet investerer i 100

av de mest bærekraftige selskapene i verden, innen sine respektive sektorer, etter vår vurdering. Ved årsslutt hadde fondet en avkastning på 1,91 prosent, som er 1,89 prosent bedre enn referanseindeks.

Fondsmarkedet er fortsatt preget av stor konkurranse og marginpress. Storebrand Fondene og selskapets distributører har ikke lenger inntekter knyttet til kjøps- og innløsningsgebyrer, og selskapet har i løpet av 2012 senket forvaltningshonoraret for Storebrand Kombinasjon og Storebrand AksjeSpar. Storebrand Fondene opplever stadig økende bruk av selskapets nettbaserte kjøpsløsning for personmarkedsfond, og har også utvidet funksjonaliteten i de nettbaserte selvbetjeningsløsningene i løpet av 2012.

Personkundemarkedet

Norske personkunder fortsatte å investere i fond også i 2012, med en samlet nettotegning på NOK 6,3 milliarder. Fortsatt er det rente- og kombinasjonsfond som har størst tegning, mens nettotallene for aksjefond er relativt beskjedne. Storebrand Fondene stod for drøyt 60 prosent av nettotegningen i det norske personkundemarkedet i 2012, som er en økning på 10 prosentpoeng fra 2011. Selskapets andel av samlet forvaltningskapital i personmarkedet var 14,2 prosent ved utgangen av 2012.

Institusjonskunder

Institusjonskundernes etterspørsel etter verdipapirfond, og primært rentefond, fortsatte inn i 2012. Storebrand Fondene har beholdt sin sterke posisjon hos kommuner, pensjonskasser og organisasjoner, noe som trolig skyldes et godt produktutvalg og et solid renommé. Selskapets andel av nettotegningen i 2012 ble 36 prosent. Storebrand Fondene hadde en markedsandel blant norske institusjonskunder på 20,4 prosent ved utgangen av 2012 målt etter forvaltningskapital.

Ekstraordinært store innløsninger

Storebrand Fondene AS har etablert særskilte rutiner som følges ved store innløsninger og tegninger i fondene, noe som sikrer likebehandling av andelseierne. Delphi Vekst, Storebrand Aktiv Allokering, Storebrand Asia Pacific Indeks I, Storebrand Europa I, Storebrand Global Stat, Storebrand Høyrente, Storebrand Nord-Amerika I, Storebrand Norden, Storebrand Norge Institusjon, Storebrand Obligasjon, Storebrand Verdi og Storebrand WGA Health Care har alle hatt ekstraordinært store innløsninger, det vil si innløsninger som overstiger 10 prosent av fondets verdi. Ingen av innløsningene foretatt i løpet av 2012 har påvirket fondenes andelsverdi av betydning.

Bærekraftige investeringer

Storebrand-konsernet har arbeidet systematisk og målrettet med bærekraft i over 15 år. Bærekraftige produkter og relasjoner er et av Storebrands kundeløfter og en integrert del av konsernets merkevare. I løpet av 2012 har Storebrand gjennomført flere aktiviteter for å styrke arbeidet med bærekraft og sikre at bærekraft er en differensierende faktor som bringer oss nærmere visjonen "Våre kunder anbefaler oss".

Bærekraft er en integrert del av Storebrandkonsernets forretningsvirksomhet, og Storebrand-fondene stiller krav til bærekraft i alle selskapene man investerer i. Storebrand tror selskaper som jobber strategisk og aktivt med bærekraft, vil være blant de mest lønnsomme på lang sikt. Mer enn 3 500 selskaper fra hele verden overvåkes og analyseres, både for å identifisere investerings-muligheter og redusere risiko. I tilfeller hvor risikoen anses som uakseptabel, og dialog ikke har ført frem, utelukkes selskapet fra investering i henhold til Storebrands minimumsstandard. Per 31. desember 2012 var 120 selskaper utelukket på grunn av medvirkning til

korupsjon og økonomisk kriminalitet, brudd på menneskerettigheter og folkerett, alvorlig miljøskade, produksjon av kontroversielle våpen eller salg av tobakk. I tillegg utelukkes selskaper som opererer innenfor høyrisiko bransjer og har betydelige mangler i håndtering av bærekraftsrisiko.

Storebrand har høstet flere anerkjennelser for sitt arbeid innen bærekraftinvesteringer. Blant annet har Storebrand nylig inntatt en sjetteplass på Global 100-listen, som rangerer de 100 mest bærekraftige selskapene i verden innen sin industri, og har fått en tredjeplass på Robeco SAMs liste over Sustainability Leaders 2013.

Ytre miljø

Storebrand arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. Et område hvor Storebrand-fondene kan påvirke mest, er gjennom sine investeringer. Storebrand-fondene stiller derfor strenge krav til selskapenes holdning og tiltak i forhold til miljøet. Konsernets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder som solenergi og fjernvarme. Bygget er i tillegg sertifisert til Miljøfyrtårn.

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.

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 endringer i fondsverdien som følge av endringer i markedets syn på utsteders evne til å betjene sin gjeld, herunder også risiko for at utsteder skal gå konkurs.

Verdipapirfond er også utsatt for likviditetsrisiko, det vil si risiko for at det blir vanskelig å selge verdipapirer til fornuftige kurser.

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 porteføljestyling innenfor forhåndsdefinerte rammer og begrensninger.

Storebrand Kapitalforvaltning AS utfører investerings-tjenester for fondene. Storebrand Kapitalforvaltning 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 allokeringsbegrensninger. Eventuelle brudd på gjeldende lov og vedtekter rapporteres til Finanstilsynet i selskapets kvartalsvise rapportering. Det var ingen vesentlige brudd i 2012. I tillegg til de generelle investeringsbegrensninger som gjelder for verdipapirfond, vil fondets vedtekter også kunne inneholde ytterligere begrensninger på fondets frihetsgrader.

Organisering

Storebrand Fondene AS er forretningsfører og forvaltningsansvarlig for fondene, og JP Morgan Europe Limited Oslo Branch er depotmottaker. Med unntak av fondet Storebrand WGA Health Care, som er etablert

gjennom en såkalt fond-i-fond løsning, utfører Storebrand Kapitalforvaltning AS investeringstjenester for fondene i henhold til en utkontrakteringsavtale.

Verdipapirfondene som sådan har ingen egne ansatte, og virksomheten påvirker ikke det ytre miljø. Det var seks ansatte i Storebrand Fondene AS ved utgangen av 2012, hvorav en kvinne. Jorunn Ygre Storjohann er administrerende direktør. Av ni styre- og varamedlemmer er fem kvinner.

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, 8. februar 2013

I styret for Storebrand Fondene AS



Nils Robert Hodnesdal
Styrets leder



Wenche Annie Martinussen



Lars-Erik Eriksen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
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 fratrasket 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. Utsatt skattefordel er ikke balanseført da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Utdelinger til andelseiere

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.

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		291,206	1,217,313
Utbytte		35,321,874	49,464,977
Gevinst/tap ved realisasjoner		-88,315,813	-104,491,767
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		144,253,369	-274,942,844
Porteføljeresultat		91,550,636	-328,752,321
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	173,386	299,772
Andre finansinntekter		29,830	0
Forvaltningshonorar	6	-24,630,675	-35,312,698
Andre kostnader	8	0	-218,136
Forvaltningsresultat		-24,427,459	-35,231,062
Resultat			
Resultat før skattekostnad		67,123,177	-363,983,383
Årsresultat		67,123,177	-363,983,383
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		67,123,177	-363,983,383
Sum		67,123,177	-363,983,383

Delphi Europe

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,025,920,234	1,176,768,827
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1,728,941	3,882,913
Bankinnskudd		26,933,618	57,481,436
Sum eiendeler		1,054,582,793	1,238,133,176
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		634,611,035	791,917,307
Over-/underkurs		486,092,769	573,815,164
Sum innskutt egenkapital		1,120,703,804	1,365,732,470
Opptjent egenkapital		-69,806,017	-136,929,195
Sum egenkapital	3	1,050,897,787	1,228,803,276
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	3,685,006	9,329,900
Sum gjeld		3,685,006	9,329,900
Sum egenkapital og gjeld		1,054,582,793	1,238,133,175

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Delphi Europe er et aksjefond som investerer i store og mellomstore europeiske selskaper. Fondet vil fortrinnsvis investere i vest-europeiske selskaper, men kan også investere i selskaper i fremvoksende europeiske økonomier. Fondet har begrenset sektorfordeling, og vil i tillegg til generell risiko ved å være i aksjemarkedet også være gjenstand for svingninger som følge av endringer i de sektorer fondet er investert i. 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,96	0,78
Transaksjonskostnader, kurtasje	2 727 065	3 395 973

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	1 228 803 276	1 839 960 297
Tegning	365 152 993	921 312 333
Innløsning	-610 181 660	-1 168 485 971
Årsresultat	67 123 177	-363 983 383
Sum egenkapital	1 050 897 786	1 228 803 276

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	791,918	985,224	333,165
Tegning av andeler	227,990	511,073	935,469
Innløsning andeler	-385,297	-704,379	-283,410
Antall andeler 31.12	634,611	791,918	985,224
 Innløsningskurs	1,655.96	1,548.57	1,842.06
 Antall andelseiere	724	810	758

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	67 123 177	-363 983 384
Permanente forskjeller	-173 386	4 262 022
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	274 942 844
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	85 534 523	106 319 009
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 005 486	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-30 714 800	-49 190 443
Verdøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-144 253 369	0
Årets skattegrunnlag	-21 478 369	-27 649 952

Noter til regnskapet for 2012

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Akkumulert fremførbart underskudd	-82 661 473	-61 183 104
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-668 814	-2 816 071
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-83 330 287	-63 999 175
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-83 330 287	-63 999 175
Sum	0	0
 <i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	 2012	 2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	0	4 561 794
Andre fradrag	-173 386	-299 772
Sum permanente forskjeller	-173 386	4 262 022

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	1 784 612	2 112 956
Uoppgjorte verdipapirkjøp	1 900 394	7 216 943
Sum annen gjeld	3 685 006	9 329 899

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
2012	6.72 %	11.08 %
2011	-16.91 %	-8.68 %
2010	23.90 %	4.52 %
2009	29.76 %	12.06 %
2008	-30.32 %	-30.91 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 11,10% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Delphi Europe pr. 31.12.2012

NO0010039712

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Adidas AG	XETR	90,000	35,521,958	44,461,231	4.23%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	232,000	36,445,904	42,688,000	4.06%
Volkswagen P	XETR	26,900	22,852,624	33,977,363	3.23%
Intercontinental Hotels	XLON	182,266	23,942,346	28,144,604	2.68%
Next	XLON	81,000	26,951,253	27,176,768	2.59%
ITV Ordinary shares	XLON	2,820,000	25,138,296	26,836,187	2.55%
Industria De Deseno Textil	XMCE	28,000	21,264,731	21,674,089	2.06%
Sum Consumer Discretionary			192,117,112	224,958,241	21.41%
Associated British Foods	XLON	293,000	36,872,131	41,453,416	3.94%
Henkel AG + Co. KGAA	XETR	65,000	30,503,170	29,664,300	2.82%
Pernod-Ricard	XPAR	44,000	28,462,378	28,228,850	2.69%
Nestle	XVTX	72,200	21,545,708	26,162,456	2.49%
Sum Consumer Staples			117,383,388	125,509,022	11.94%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	105,000	20,807,363	19,057,500	1.81%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	575,745	6,167,266	7,519,230	0.72%
Sum Energy			26,974,629	26,576,730	2.53%
Royal Bank of Scotland	XLON	1,588,000	40,964,203	46,614,513	4.44%
HSBC Holdings GB	XLON	709,500	38,958,214	41,518,868	3.95%
Aegon	XAMS	1,050,000	30,907,653	37,002,600	3.52%
Kredietbank	XBRU	175,000	28,840,147	33,576,862	3.20%
Swedbank AB A-shares	XSTO	299,000	25,174,266	32,484,973	3.09%
Banco Santander	XMCE	485,551	24,061,423	21,731,767	2.07%
Deutsche Bank	XETR	84,000	28,755,391	20,307,902	1.93%
Sum Financials			217,661,297	233,237,486	22.20%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	59,000	30,636,995	31,120,807	2.96%
Sanofi	XPAR	52,500	26,949,622	27,499,642	2.62%
Sum Health Care			57,586,616	58,620,449	5.58%
Wolseley	XLON	141,565	35,821,822	37,047,617	3.53%
Hexagon B SEK	XSTO	222,070	20,470,325	30,984,997	2.95%
Siemens	XETR	48,000	33,039,889	28,949,656	2.75%
Amadeus IT HoldingOLDING SA-A Shs	XMAD	156,000	20,331,309	21,804,691	2.08%
Philips Electronics (Koninklijke)	XAMS	141,000	20,591,357	20,582,277	1.96%
Hexagon B CHF	XSWX	16,248	791,568	1,679,360	0.16%
Sum Industrials			131,046,270	141,048,599	13.42%
Arm Holdings	XLON	534,000	15,635,011	37,098,678	3.53%
Gemalto N.V.	XPAR	55,000	28,156,923	27,441,128	2.61%
Software AG	XETR	112,000	26,879,459	26,382,810	2.51%
Sum Information Technology			70,671,393	90,922,616	8.65%
Lafarge	XPAR	126,000	33,726,608	44,588,018	4.24%
Xstrata	XLON	350,000	46,727,173	33,528,951	3.19%
BASF SE	XETR	49,100	24,776,681	25,632,251	2.44%
Rexam	XLON	540,000	22,747,022	21,297,872	2.03%
Sum Materials			127,977,484	125,047,091	11.90%
Total Sum			941,418,189	1,025,920,234	97.63%

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		1,410,091	3,341,349
Utbytte		59,146,023	48,475,757
Gevinst/tap ved realisasjoner		45,229,947	48,496,176
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		284,164,232	-429,508,761
Porteføljeresultat		389,950,293	-329,195,479
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	175,976
Forvaltningshonorar	6	-80,075,667	-31,975,916
Andre kostnader	8	-54,757	-155,794
Forvaltningsresultat		-80,130,424	-31,955,734
Resultat			
Resultat før skattekostnad		309,819,869	-361,151,213
Årsresultat		309,819,869	-361,151,213
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		309,819,869	-361,151,213
Sum		309,819,869	-361,151,213

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		3,458,589,650	2,804,051,495
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2,636,171	5,732,433
Andre fordringer	7	0	3,576,675
Bankinnskudd		269,148,347	178,860,321
Sum eiendeler		3,730,374,168	2,992,220,923
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2,863,837,276	2,535,694,783
Over-/underkurs		611,272,463	523,831,581
Sum innskutt egenkapital		3,475,109,739	3,059,526,364
Opptjent egenkapital		231,213,373	-78,606,496
Sum egenkapital	3	3,706,323,112	2,980,919,868
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	24,051,057	11,301,055
Sum gjeld		24,051,057	11,301,055
Sum egenkapital og gjeld		3,730,374,168	2,992,220,923

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



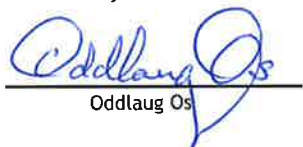
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012**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 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,70	0,63
Transaksjonskostnader, kurtasje	0	3 407 131

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	2 980 919 868	3 046 301 930
Tegning	1 076 946 658	1 044 916 194
Innløsning	-661 363 284	-749 147 043
Årsresultat	309 819 869	-361 151 213
Sum egenkapital	3 706 323 111	2 980 919 868

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000,-)			
Antall pr. 1.1	2,535,694	2,299,664	1,441,956
Tegning av andeler	852,071	848,857	1,424,125
Innløsning andeler	-523,928	-612,827	-566,417
Antall andeler 31.12	2,863,837	2,535,694	2,299,664
 Innløsningskurs	0.00	0.00	0.00
	1,294.18	1,179.73	1,307.69
 Antall andelseiere	5,891	6,191	6,435

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	309 819 869	-361 151 213
Permanente forskjeller	54 757	2 919 901
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	429 508 761
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	905 417	3 051 161
Utbytter mottatt fra EØS-land	-27 435 719	-27 932 039
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-284 164 233	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-49 393 232	-47 341 523
Årets skattegrunnlag	-50 213 141	-944 952

Noter til regnskapet for 2012

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Akkumulert fremførbart underskudd	-126 200 697	-75 987 556
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-126 200 697	-75 987 556
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-126 200 697	-75 987 556
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	54 757	3 095 877
Andre fradrag	0	-175 976
Sum permanente forskjeller	54 757	2 919 901

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjort forvaltningshonorar	0	3 576 675
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	19 361 844	0
Uoppgjorte verdipapirkjøp	4 689 213	0
Uoppgjorte andelsinnløsninger	0	11 301 055
Sum annen gjeld	24 051 057	11 301 055

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
2012	10.09 %	8.01 %
2011	-11.45 %	-3.01 %
2010	24.29 %	12.45 %
2009	13.14 %	7.24 %
2008	-32.68 %	-23.55 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 39,95% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Delphi Global pr. 31.12.2012
NO0010317282
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Adidas AG	XETR	167,209	74,829,557	82,603,533	2.23%
Volkswagen P	XETR	60,500	69,458,713	76,417,488	2.06%
Royal Caribbean Cruises USD	XNYS	397,547	61,269,026	75,223,247	2.03%
Walt Disney	XNYS	265,019	54,502,655	73,435,121	1.98%
Swatch Group	XVTX	25,500	47,473,855	71,503,045	1.93%
Home Depot	XNYS	205,000	65,435,806	70,563,196	1.90%
Starbucks Corp	XNGS	235,000	47,979,375	70,126,046	1.89%
Autoliv Inc	XNYS	180,000	53,753,509	67,507,596	1.82%
Valeo	XPAR	212,000	53,384,848	58,540,731	1.58%
McDonalds	XNYS	117,000	62,105,609	57,436,552	1.55%
Kia Motors	XKRX	155,000	25,644,875	45,524,638	1.23%
Nike B	XNYS	158,000	31,649,839	45,372,370	1.22%
Yum Brands	XNYS	112,000	46,986,039	41,387,651	1.12%
Sum Consumer Discretionary			694,473,707	835,641,213	22.55%
Carlsberg B	XCSE	137,500	68,910,927	74,911,534	2.02%
Nestle	XVTX	198,000	60,051,831	71,747,456	1.94%
Coca-Cola	XNYS	191,000	37,619,574	38,532,400	1.04%
Sum Consumer Staples			166,582,332	185,191,390	5.00%
Ensco Plc	XNYS	210,000	65,188,152	69,280,684	1.87%
Atwood Oceanics Inc	XNYS	190,000	46,831,457	48,418,232	1.31%
China Oilfield Services	XHKG	3,399,000	21,713,411	38,999,824	1.05%
Noble Corp	XNYS	150,000	34,210,282	29,067,301	0.78%
Sum Energy			167,943,302	185,766,041	5.01%
Bank of America Corp	XNYS	1,450,000	62,533,694	93,607,505	2.53%
Citigroup	XNYS	374,000	71,441,641	82,340,322	2.22%
HSBC Holdings GB	XLON	1,300,000	71,054,798	76,074,036	2.05%
Sampo Leonia Plc	XHEL	408,674	60,836,725	72,984,047	1.97%
Aegon	XAMS	1,880,000	60,883,050	66,252,275	1.79%
Wells Fargo	XNYS	342,500	68,381,430	65,150,434	1.76%
Deutsche Bank	XETR	210,000	54,158,073	50,769,755	1.37%
Bank of China	XHKG	20,000,000	50,187,389	49,686,774	1.34%
American International Group	XNYS	200,000	41,074,748	39,290,665	1.06%
Sum Financials			540,551,548	596,155,814	16.09%
Varian Medical Systems	XNYS	197,000	76,902,143	77,007,923	2.08%
Amerisourcebergen	XNYS	300,000	64,441,092	72,092,249	1.95%
Valeant Pharmaceuticals International	XNAS	215,000	61,795,101	71,516,523	1.93%
Pfizer	XNYS	490,000	51,438,642	68,392,470	1.85%
Watson Pharmaceuticals Inc	XNYS	130,000	64,637,559	62,219,495	1.68%
Lilly Eli	XNYS	195,000	53,863,381	53,523,235	1.44%
Novo-Nordisk B	XCSE	51,000	28,913,832	45,966,229	1.24%
Teva Pharmac Inds Ltd	XNGS	205,000	51,675,942	42,600,319	1.15%
Jazz Pharmaceuticals Plc	XNMS	140,000	33,299,327	41,449,982	1.12%
Merck & Co	XNYS	155,000	40,152,470	35,315,407	0.95%
Sum Health Care			527,119,488	570,083,832	15.38%
Siemens	XETR	134,147	77,159,816	80,906,449	2.18%
Philips Electronics (Koninklijke)	XAMS	520,000	75,238,725	75,906,269	2.05%
Wolseley	XLON	282,173	73,841,464	73,844,788	1.99%
General Electric	XNYS	535,000	68,757,861	62,495,810	1.69%
Caterpillar	XNYS	67,000	37,148,311	33,412,478	0.90%
Sum Industrials			332,146,177	326,565,793	8.81%

Arm Holdings	XLON	770,000	12,463,031	53,494,348	1.44%
Apple Inc	XNGS	11,500	15,274,571	34,114,120	0.92%
Sum Information Technology			27,737,602	87,608,468	2.36%
Eastman Chemical Company	XNYS	230,000	62,171,750	87,104,510	2.35%
Svenska Celloulosa B	XSTO	666,030	62,228,062	80,337,907	2.17%
BASF SE	XETR	142,000	62,607,877	74,129,933	2.00%
Akzo Nobel	XAMS	200,000	65,399,534	72,997,803	1.97%
CF Industries Holdings Inc	XNYS	59,000	49,312,649	66,707,535	1.80%
Lafarge	XPAR	185,000	52,100,368	65,466,534	1.77%
Sum Materials			353,820,240	446,744,222	12.05%
China Mobile Ltd	XHKG	1,030,000	66,475,745	66,745,062	1.80%
AT&T Inc	XNYS	275,000	57,397,804	51,591,259	1.39%
TDC A/S	XCSE	1,200,228	50,212,644	47,260,036	1.28%
Sum Telecommunication Services			174,086,192	165,596,358	4.47%
iShares MSCI Emerging Markets Index	ARCX	240,000	60,345,446	59,236,521	1.60%
Sum			60,345,446	59,236,521	1.60%
Total Sum			3,044,806,036	3,458,589,650	93.32%

Delphi Kombinasjon

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	15,620,257	20,515,561
Utbytte		7,447,411	10,611,307
Gevinst/tap ved realisasjoner		-19,504,039	6,798,001
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		34,762,684	-78,271,815
Porteføljeresultat		38,326,313	-40,346,946
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	4,567	14,636
Forvaltningshonorar	6	-7,988,061	-9,862,153
Andre kostnader	8	-118,310	-15,325
Forvaltningsresultat		-8,101,804	-9,862,842
Resultat			
Resultat før skattekostnad		30,224,509	-50,209,788
Skattekostnad	5	-488,857	1,676,706
Årsresultat		29,735,652	-48,533,082
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		29,735,652	-48,533,082
Sum		29,735,652	-48,533,082

Delphi Kombinasjon

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		448,697,875	504,886,527
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1,348,685	1,705,347
Andre fordringer	7	0	-23,417
Bankinnskudd		16,828,255	51,637,678
Sum eiendeler		466,874,815	558,206,135
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		183,408,594	232,960,639
Over-/underkurs		146,948,079	219,479,000
Sum innskutt egenkapital		330,356,673	452,439,639
Opptjent egenkapital		132,317,574	102,581,922
Sum egenkapital	3	462,674,247	555,021,562
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	4,200,569	3,184,574
Sum gjeld		4,200,569	3,184,574
Sum egenkapital og gjeld		466,874,815	558,206,135

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

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 kreditt risiko. 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 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,81	0,42
Transaksjonskostnader, kurtasje	462 123	378 542

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	555 021 562	721 308 346
Tegning	77 122 369	125 352 980
Innløsning	-199 205 335	-243 106 682
Årsresultat	29 735 652	-48 533 082
Sum egenkapital	462 674 248	555 021 562

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	232,961	282,762	309,898
Tegning av andeler	31,421	50,114	91,952
Innløsning andeler	-80,973	-99,915	-119,088
Antall andeler 31.12	183,409	232,961	282,762
 Innløsningskurs	2,522.70	2,383.41	2,541.35
 Antall andelseiere	2,022	2,233	2,397

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt		-1 676 706
For mye (lite) avsatt tidligere år	57 269	0
Endring utsatt skatt	431 588	0
Årets totale skattekostnad	488 857	-1 676 706

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
---	------	------

Noter til regnskapet for 2012

Resultat før skattekostnad	30 224 508	-50 209 788
Permanente forskjeller	113 743	565 332
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	78 271 816
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	197 967	698 403
Utbytter mottatt fra EØS-land	-7 291 875	-11 104 717
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-34 762 684	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	10 299 150	-9 354 265
Årets skattegrunnlag	-1 219 191	8 866 781
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag		2 482 699

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Aksjer og andre verdipapirer mv	2 760 577	-4 683 684
Akkumulert fremførbart underskudd	-1 219 191	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	1 541 386	-4 683 684
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	0	-4 683 684
Sum	1 541 386	0

28 % Utsatt skattefordel/Utsatt skatt 431 588 0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	118 310	579 968
Andre fradrag	-4 567	-14 636
Sum permanente forskjeller	113 743	565 332

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	0	-23 417
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	599 551	701 875
Uoppgjorte verdipapirkjøp	3 169 430	2 482 699
Endring utsatt skatt	431 588	0
Sum annen gjeld	4 200 569	3 184 574

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

Noter til regnskapet for 2012

	Fond	Ref.indeks
2012	7.87 %	10.61 %
2011	5.85 %	8.84 %
2010	11.41 %	16.21 %
2009	30.27 %	15.35 %
2008	-25.08 %	-23.66 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	2012	2011
Renteinntekter verdipapirer	15 154 192	19 635 193
Renteinntekter bankinnskudd	466 065	880 369
Sum renteinntekter	15 620 257	20 515 562

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 0,14% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Delphi Kombinasjon pr. 31.12.2012
NO0010039696
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	60,000	11,434,443	11,040,000	2.39%
Nokian Renkaat	XHEL	29,500	7,248,602	6,515,067	1.41%
Husqvarna B	XSTO	180,000	6,120,201	6,034,696	1.30%
Electrolux B	XSTO	31,861	4,761,457	4,647,201	1.00%
Sum Consumer Discretionary			29,564,702	28,236,963	6.10%
Marine Harvest	XOSL	2,815,440	13,524,244	14,415,053	3.12%
Carlsberg B	XCSE	17,000	9,040,379	9,261,790	2.00%
Austevoll Seafood	XOSL	200,000	5,408,100	5,700,000	1.23%
Sum Consumer Staples			27,972,723	29,376,842	6.35%
Petroleum Geo-Services	XOSL	122,388	10,537,948	11,669,696	2.52%
Polarcus Ltd	XOSL	1,600,000	10,191,461	10,624,000	2.30%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	385,000	6,492,034	5,028,100	1.09%
Sum Energy			27,221,444	27,321,796	5.91%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	330,000	12,757,256	15,597,458	3.37%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	120,000	7,247,982	9,528,000	2.06%
Swedbank AB A-shares	XSTO	75,000	7,986,036	8,148,405	1.76%
Sum Financials			27,991,274	33,273,863	7.19%
Elektro B	XSTO	100,000	4,585,923	8,674,522	1.87%
Novo-Nordisk B	XCSE	7,500	6,662,737	6,759,740	1.46%
Sum Health Care			11,248,659	15,434,262	3.34%
Hexagon B SEK	XSTO	61,000	6,752,271	8,511,212	1.84%
Outotec Oyj	XHEL	18,257	6,088,528	5,675,684	1.23%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	32,000	4,675,042	4,604,800	1.00%
Sum Industrials			17,515,841	18,791,696	4.06%
Svenska Cellulosa B	XSTO	105,000	10,794,562	12,665,316	2.74%
Christian Hansen Holding A/S	XCSE	50,000	6,416,140	9,032,654	1.95%
Billerudkorsnas aktiebolag	XSTO	71,200	3,523,316	3,730,729	0.81%
Sum Materials			20,734,019	25,428,699	5.50%
TDC A/S	XCSE	200,000	8,429,714	7,875,176	1.70%
Sum Telecommunication Services			8,429,714	7,875,176	1.70%

Obligasjoner

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
Sparebank1 SR-Bank 01/16 FRN	XOAM	20,000,000	20,272,000	20,791,867	162,556	4.49%
Sparebanken Hedmark 02/18 FRN	XOAM	15,000,000	15,000,000	15,377,901	62,525	3.32%
Sum Banker			35,272,000	36,169,767	225,081	7.82%
Fjellinjen AS 10/15 FRN	XOAM	20,000,000	20,050,000	20,112,692	4,283	4.35%
Agder Energi AS FRN 02/03/16	XOSL	20,000,000	19,910,000	19,956,071	44,022	4.31%
Sum Kommunalt eide aksjeselskaper mv.			39,960,000	40,068,763	48,306	8.66%
Aker Biomarine ASA 07/13 FRN Call	XOAM	18,000,000	17,775,000	18,167,425	99,925	3.93%
Fred Olsen Energi FRN 12/05/16	XOSL	15,000,000	15,000,000	15,688,267	125,767	3.39%
Yara International ASA 09/14 FRN	XOSL	15,000,000	16,416,000	15,555,747	9,300	3.36%
Aker ASA 16/03/17	XOSL	15,000,000	15,000,000	15,311,904	34,125	3.31%
Aker Solutions ASA 09/10/2019 FRN	XOSL	15,000,000	15,000,000	15,162,218	-23,063	3.28%
Solstad Offshore ASA 11/14 FRN	XOAM	14,000,000	14,000,000	14,568,070	53,511	3.15%
BONHEUR ASA 10.feb 2017 float	XOSL	13,000,000	13,000,000	13,423,212	113,421	2.90%
Austevoll Seafood ASA 15/10/2018 FRN	XOAM	13,000,000	13,025,000	13,203,229	168,224	2.85%
Prosafe SE FRN 08.feb 2017	XOSL	10,000,000	10,025,000	10,257,886	82,886	2.22%
Sum Private aksjeselskaper mv.			129,241,000	131,337,959	664,096	28.39%
Statkraft AS 04/14 FRN	XOSL	22,000,000	21,725,000	22,023,118	47,929	4.76%
Entra Eiendom AS	XOSL	17,000,000	17,000,000	17,080,996	76,613	3.69%

Sum Statlig eide aksjeselskaper mv.			38,725,000	39,104,113	124,543	8.45%
Stolt Nilsen Float 22/06-2016	XOSL	17,000,000	17,000,000	17,352,429	12,429	3.75%
Sum Utlandet			17,000,000	17,352,429	12,429	3.75%
Total Sum			430,876,375	449,772,329	1,074,454	97.21%

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		271,644	182,809
Utbytte		13,932,206	10,444,937
Gevinst/tap ved realisasjoner		38,434,431	-150,197,331
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		62,932,238	-148,125,575
Porteføljerresultat		115,570,519	-287,695,160
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	56,386	199,915
Forvaltningshonorar	6	-13,272,745	-16,206,703
Andre kostnader	8	-273,352	-69,323
Forvaltningsresultat		-13,489,711	-16,076,111
Resultat			
Resultat før skattekostnad		102,080,808	-303,771,271
Årsresultat		102,080,808	-303,771,271
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		102,080,808	-303,771,271
Sum		102,080,808	-303,771,271

Delphi Nordic

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		663,136,934	533,417,194
Opptjente, ikke mottatte inntekter		35,634	160,112
Andre fordringer	7	5,323,305	0
Bankinnskudd		60,623,793	7,446,170
Sum eiendeler		729,119,666	541,023,475
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		67,842,096	60,907,370
Over-/underkurs		296,389,571	230,368,059
Sum innskutt egenkapital		364,231,667	291,275,430
Opptjent egenkapital		350,651,248	248,570,440
Sum egenkapital	3	714,882,915	539,845,870
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	14,236,751	1,177,606
Sum gjeld		14,236,751	1,177,606
Sum egenkapital og gjeld		729,119,666	541,023,476

Lysaker, 8. februar 2013


Nils Robert Hodnesdal
styreleder

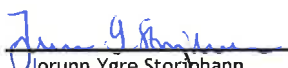

Lars-Erik Eriksen


Wenche Annie Martinussen


Per Brandt


Oddlaug Os


Karin Wennberg Ellefsen


Torunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Delphi Nordic er et aksjefond som investerer i nordiske børsnoterte selskaper. Fondet har begrenset sektorspredning og har således både generell aksjemarkedsrisiko og risiko for svingninger i de enkelte sektorer. 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 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	1,46	1,83
Transaksjonskostnader, kurtasje	1 776 269	2 708 634

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	539 845 869	925 800 898
Tegning	247 516 225	325 709 556
Innløsning	-174 559 988	-407 893 314
Årsresultat	102 080 808	-303 771 271
Sum egenkapital	714 882 914	539 845 869

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	60,907	74,133	45,467
Tegning av andeler	24,248	28,151	51,536
Innløsning andeler	-17,313	-41,377	-22,870
Antall andeler 31.12	67,842	60,907	74,133
Innløsningskurs	10,537.87	8,827.70	12,329.56
Antall andelseiere	1,600	1,666	1,552

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	102 080 808	-303 771 270
Permanente forskjeller	216 966	1 601 966
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	148 125 574
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	149 066 507
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	352 286	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-13 395 303	-12 057 520
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-62 932 238	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-39 858 400	0
Årets skattegrunnlag	-13 535 881	-17 034 743

Noter til regnskapet for 2012

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Akkumulert fremførbart underskudd	-85 528 912	-71 993 031
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-488 125	-2 197 275
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-86 017 037	-74 190 306
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-86 017 037	-74 190 306
Sum	0	0
 <i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	 2012	 2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	273 352	1 801 881
Andre fradrag	-56 386	-199 915
Sum permanente forskjeller	216 966	1 601 966

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	5 323 305	0
 <i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	1 181 516	905 944
Uoppgjorte andelsinnløsninger	13 055 235	271 662
Sum annen gjeld	14 236 751	1 177 606

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
2012	18.89 %	15.38 %
2011	-29.02 %	-15.90 %
2010	34.18 %	28.40 %
2009	49.46 %	26.82 %
2008	-44.96 %	-39.51 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 24,24% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Delphi Nordic pr. 31.12.2012
NO0010039670
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Electrolux B	XSTO	153,340	22,237,306	22,365,955	3.13%
Nokian Renkaat	XHEL	96,723	21,296,545	21,361,247	2.99%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	66,554	12,521,085	12,245,936	1.71%
Hennes & Mauritz B	XSTO	55,741	10,689,948	10,705,297	1.50%
Sum Consumer Discretionary			66,744,884	66,678,435	9.33%
Carlsberg B	XCSE	72,015	34,466,911	39,234,575	5.49%
Bakkafrost P/F	XOSL	247,687	11,838,038	14,985,064	2.10%
Sum Consumer Staples			46,304,949	54,219,639	7.58%
Polarcus Ltd	XOSL	5,135,745	28,694,240	34,101,347	4.77%
SD Standard Drilling Plc	XOSL	2,105,828	17,197,619	20,215,949	2.83%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	1,327,667	15,197,765	17,339,331	2.43%
Lundin Petroleum	XSTO	110,108	13,489,765	14,082,108	1.97%
Pacific Drilling SA	XNYS	242,319	0	12,730,461	1.78%
Aker Solutions	XOSL	47,417	4,842,314	5,353,379	0.75%
Bridge Energy ASA	XOSL	242,400	2,300,403	2,339,160	0.33%
Sum Energy			81,722,106	106,161,735	14.85%
Sampo Leonia Plc	XHEL	179,495	28,412,491	32,055,554	4.48%
Nordea Bank AB	XSTO	550,276	30,118,018	29,233,431	4.09%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	599,500	25,134,927	28,335,382	3.96%
Storebrand	XOSL	470,982	13,420,858	12,631,737	1.77%
Den Danske Bank	XCSE	111,714	11,006,079	10,508,211	1.47%
Swedbank AB A-shares	XSTO	60,284	6,096,006	6,549,579	0.92%
Sum Financials			114,188,377	119,313,895	16.69%
Novo-Nordisk B	XCSE	47,777	35,398,639	43,061,343	6.02%
Algeta	XOSL	249,468	28,851,058	38,617,646	5.40%
Elektro B	XSTO	325,829	22,540,531	28,264,109	3.95%
Coloplast B	XCSE	59,312	12,281,392	16,127,756	2.26%
Bionor Pharma ASA	XOSL	2,011,717	6,272,542	5,190,230	0.73%
Clavis Pharma	XOSL	403,250	19,749,603	3,145,350	0.44%
Karolinska Development - B	XSTO	106,500	3,636,863	1,393,955	0.19%
Sum Health Care			128,730,627	135,800,389	19.00%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	98,696	13,077,419	14,202,354	1.99%
Assa Abloy B	XSTO	48,266	8,522,404	10,029,434	1.40%
Volvo B	XSTO	93,665	7,474,909	7,115,377	1.00%
Trelleborg B	XSTO	72,636	4,260,666	5,005,242	0.70%
The Containership Company ASA	XOSL	155,500	1,788,250	15,550	0.00%
Sum Industrials			35,123,648	36,367,957	5.09%
Dolphin Group ASA	XOSL	5,544,142	21,696,517	38,254,580	5.35%
Opera Software	XOSL	427,844	16,524,383	13,519,870	1.89%
Sum Information Technology			38,220,900	51,774,450	7.24%
Svenska Cellulosa B	XSTO	335,757	31,583,599	40,499,699	5.66%
Billerudkorsnas aktiebolag	XSTO	277,987	12,973,515	14,565,929	2.04%
Huhtamaki	XHEL	157,164	14,116,819	14,149,073	1.98%
Northland Resources S.A.	XOSL	1,549,359	9,387,510	9,296,154	1.30%
Sum Materials			68,061,443	78,510,855	10.98%
Elisa OYJ	XHEL	79,313	9,851,102	9,735,778	1.36%
Transmode Holding AB	XSTO	74,000	5,336,022	4,573,800	0.64%
Sum Telecommunication Services			15,187,123	14,309,578	2.00%
Total Sum			594,284,059	663,136,934	92.76%

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		656,964	848,343
Utbytte		18,569,468	17,059,060
Gevinst/tap ved realisasjoner		24,002,898	-5,974,746
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		87,554,323	-197,996,517
Porteføljerresultat		130,783,653	-186,063,860
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	72,669	142,756
Forvaltningshonorar	6	-16,022,878	-15,700,865
Andre kostnader	8	-19,619	-28,351
Forvaltningsresultat		-15,969,828	-15,586,460
Resultat			
Resultat før skattekostnad		114,813,825	-201,650,320
Årsresultat		114,813,825	-201,650,320
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		114,813,825	-201,650,320
Sum		114,813,825	-201,650,320

Delphi Norge

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		803,912,350	640,020,734
Opptjente, ikke mottatte inntekter		24,130	209,450
Andre fordringer	7	4,053,298	0
Bankinnskudd		32,373,237	27,636,777
Sum eiendeler		840,363,015	667,866,960
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		90,051,225	82,878,261
Over-/underkurs		-85,181,345	-135,560,457
Sum innskutt egenkapital		4,869,880	-52,682,196
Opptjent egenkapital		834,091,803	719,277,978
Sum egenkapital	3	838,961,683	666,595,782
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	1,401,333	1,271,178
Sum gjeld		1,401,333	1,271,178
Sum egenkapital og gjeld		840,363,015	667,866,961

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



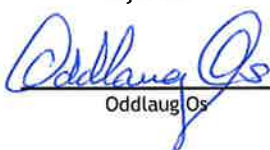
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



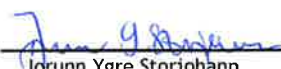
Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

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 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	1,01	1,01
Transaksjonskostnader, kurtasje	1 535 624	1 514 005

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	666 595 783	801 185 104
Tegning	298 909 328	358 626 680
Innløsning	-241 357 253	-291 565 681
Årsresultat	114 813 825	-201 650 320
Sum egenkapital	838 961 683	666 595 783

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	82,879	78,824	75,131
Tegning av andeler	34,124	37,860	32,593
Innløsning andeler	-26,952	-33,805	-28,900
Antall andeler 31.12	90,051	82,879	78,824
Innløsningskurs	9,316.50	8,043.61	10,011.87
Antall andelseiere	1,980	1,964	1,916

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	114 813 826	-201 650 322
Permanente forskjeller	-53 050	-114 405
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	197 996 518
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	5 974 746
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	436 793	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-14 559 763	-14 061 500
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-87 554 323	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-24 002 898	0
Årets skattegrunnlag	-10 919 415	-11 854 963

Noter til regnskapet for 2012

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Akkumulert fremførbart underskudd	-104 756 901	-93 837 486
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-6 694 357	-20 226 525
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-111 451 258	-114 064 011
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-111 451 258	-114 104 011
Sum	0	40 000

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	19 619	28 351
Andre fradrag	-72 669	-142 756
Sum permanente forskjeller	-53 050	-114 405

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	4 053 297	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	1 401 333	1 111 115
Uoppgjorte andelsinnløsninger	0	160 064
Sum annen gjeld	1 401 333	1 271 179

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
2012	15.83 %	20.65 %
2011	-20.86 %	-18.75 %
2010	23.55 %	22.27 %
2009	80.27 %	70.12 %
2008	-53.92 %	-57.42 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 49,02% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Delphi Norge pr. 31.12.2012
NO0010039688
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	143,000	25,681,277	26,312,000	3.14%
Schibsted	XOSL	100,000	18,110,140	23,550,000	2.81%
Block Watne Gruppen	XOSL	860,000	13,296,090	10,363,000	1.24%
Sum Consumer Discretionary			57,087,507	60,225,000	7.18%
Marine Harvest	XOSL	7,300,000	36,081,831	37,376,000	4.46%
Bakkafrost P/F	XOSL	278,806	14,380,047	16,867,763	2.01%
Austevoll Seafood	XOSL	483,729	13,177,165	13,786,277	1.64%
Sum Consumer Staples			63,639,043	68,030,040	8.11%
Subsea 7 S A	XOSL	410,000	47,740,140	54,161,000	6.46%
Petroleum Geo-Services	XOSL	490,000	33,837,767	46,721,500	5.57%
Polarcus Ltd	XOSL	6,900,000	41,943,158	45,816,000	5.46%
Aker Solutions	XOSL	390,000	37,913,228	44,031,000	5.25%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	295,000	19,533,182	24,337,500	2.90%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	1,780,000	17,481,229	23,246,800	2.77%
Kværner	XOSL	1,000,000	15,348,859	16,300,000	1.94%
SeaDrill Ltd	XOSL	77,000	16,346,985	15,654,100	1.87%
Ocean Rig UDW Inc	XOSL	156,000	16,288,553	12,792,000	1.52%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	70,000	10,941,679	12,705,000	1.51%
Pacific Drilling LTD	XOSL	203,000	11,244,170	12,129,250	1.45%
Sevan Marine	XOSL	525,551	9,770,936	10,616,130	1.27%
Bridge Energy ASA	XOSL	785,822	7,739,176	7,583,182	0.90%
Deep Sea Supply Plc	XOSL	400,000	5,053,898	3,964,000	0.47%
North Energy ASA	XOSL	870,988	8,709,880	2,891,680	0.34%
Equinox Offshore Ltd	NOTC	2,375,180	7,061,314	23,752	0.00%
Sum Energy			306,954,152	332,972,894	39.69%
DnB	XOSL	900,000	59,443,182	63,360,000	7.55%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	495,000	33,042,678	39,303,000	4.68%
Storebrand	XOSL	1,000,000	18,326,014	26,820,000	3.20%
Nordic Capital Partner IV		3,550	3,881,000	4,529,800	0.54%
Sum Financials			114,692,873	134,012,800	15.97%
Algeta	XOSL	205,000	21,678,775	31,734,000	3.78%
Bionor Pharma ASA	XOSL	4,625,000	13,572,366	11,932,500	1.42%
Clavis Pharma	XOSL	455,000	22,899,278	3,549,000	0.42%
Sum Health Care			58,150,419	47,215,500	5.63%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	180,000	16,807,541	25,902,000	3.09%
Høeg LNG Holdings LTD	XOSL	224,500	11,898,500	10,461,700	1.25%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	120,000	4,788,053	5,964,000	0.71%
Renewable Energy Corporation	XOSL	5,000,000	4,668,900	5,350,000	0.64%
The Containership Company ASA	XOSL	372,500	4,283,750	37,250	0.00%
Sum Industrials			42,446,745	47,714,950	5.69%
Dolphin Group ASA	XOSL	4,200,000	20,113,907	28,980,000	3.45%
Atea ASA	XOSL	400,000	17,369,587	24,000,000	2.86%
Opera Software	XOSL	325,000	12,107,156	10,270,000	1.22%
Sum Information Technology			49,590,650	63,250,000	7.54%
Yara International	XOSL	140,000	39,256,896	38,332,000	4.57%
Norsk Hydro	XOSL	220,917	6,144,179	6,159,166	0.73%
Northland Resources S.A.	XOSL	1,000,000	5,204,499	6,000,000	0.72%
Sum Materials			50,605,574	50,491,166	6.02%
Total Sum			743,166,963	803,912,350	95.82%

Delphi Vekst

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		43,803	92,207
Utbytte		3,540,253	4,645,195
Gevinst/tap ved realisasjoner		-1,080,149	-7,485,221
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		7,774,458	-53,201,759
Porteføljeresultat		10,278,365	-55,949,578
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	45,438	56,149
Forvaltningshonorar	6	-1,363,484	-3,757,430
Andre kostnader	8	-30,264	-23,653
Forvaltningsresultat		-1,348,310	-3,724,934
Resultat			
Resultat før skattekostnad		8,930,055	-59,674,512
Årsresultat		8,930,055	-59,674,512
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		8,930,055	-59,674,512
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		8,930,055	-59,674,512
Sum			

Delphi Vekst

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		71,066,994	126,488,211
Opptjente, ikke mottatte inntekter		10,513	38,974
Bankinnskudd		3,044,389	6,513,170
Sum eiendeler		74,121,896	133,040,355
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		27,546,371	52,837,391
Over-/underkurs		-84,381,911	-41,778,887
Sum innskutt egenkapital		-56,835,540	11,058,505
Opptjent egenkapital		130,786,099	121,856,044
Sum egenkapital	3	73,950,559	132,914,548
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	171,337	125,807
Sum gjeld		171,337	125,807
Sum egenkapital og gjeld		74,121,896	133,040,355

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side.

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Delphi Vekst er et aksjefond som investerer i norske vekstselskaper, men inntil 20 % av investeringene kan ligge i det øvrige OECD markedet. Som følge av eksponering mot få selskaper, kan fondets avkastning svinge mer enn aksjemarkedet generelt. Fondets eventuelle utenlandske 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	1,56	1,59
Transaksjonskostnader, kurtasje	382 669	785 423

Note 3 - Endringer i egenkapital

	2012	2011
Egenkapital	132 914 548	278 510 905
Egenkapital pr. 1.1	16 428 715	58 858 485
Tegning	-84 322 759	-144 780 330
Innløsning	8 930 055	-59 674 512
Årsresultat	73 950 559	132 914 548
Sum egenkapital		

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	52,837	86,158	50,146
Tegning av andeler	6,020	20,146	67,324
Innløsning andeler	-31,311	-53,467	-31,312
Antall andeler 31.12	27,546	52,837	86,158
Innløsningskurs	2,684.60	2,515.62	3,183.97
Antall andelseiere	666	734	799

Note 5 - Skatt

	2012	2011
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Resultat før skattekostnad	8 930 055	-59 674 512
Permanente forskjeller	-15 174	-29 956
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	53 201 759
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	882 204	7 626 985
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	81 766	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-2 820 718	-3 700 324
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-7 774 458	0
Årets skattegrunnlag	-716 325	-2 576 048

Noter til regnskapet for 2012

	2012	2011
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>		
Akkumulert fremførbart underskudd	-42 763 827	-42 047 502
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-2 561 686	-6 292 618
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-45 325 513	-48 340 120
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-45 325 513	-48 340 120
Sum	0	0

	2012	2011
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>		
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	30 264	26 193
Andre fradrag	-45 438	-56 149
Sum permanente forskjeller	-15 174	-29 956

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 1-4%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	84 692	116 186
Uoppgjorte verdipapirkjøp	86 645	9 621
Sum annen gjeld	171 337	125 807

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
2012	6.72 %	20.65 %
2011	-22.18 %	-18.75 %
2010	20.47 %	22.27 %
2009	63.20 %	70.12 %
2008	-51.50 %	-57.42 %

Note 10 - Nærstående parter

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

Porteføljeoversikt Delphi Vekst pr. 31.12.2012
NO0010039704
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Schibsted	XOSL	12,993	2,912,132	3,059,852	4.14%
Sum Consumer Discretionary			2,912,132	3,059,852	4.14%
Marine Harvest	XOSL	1,069,765	3,959,015	5,477,197	7.41%
Bakkafrost P/F	XOSL	30,000	1,547,318	1,815,000	2.45%
Sum Consumer Staples			5,506,333	7,292,197	9.86%
Aker Solutions	XOSL	29,700	2,865,031	3,353,130	4.53%
Polarcus Ltd	XOSL	500,000	2,763,110	3,320,000	4.49%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	39,675	3,506,949	3,273,188	4.43%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	223,560	2,129,676	2,919,694	3.95%
Fred. Olsen Energy	XOSL	9,400	2,031,980	2,272,920	3.07%
Deep Sea Supply Plc	XOSL	174,619	2,154,773	1,730,474	2.34%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	6,149	934,019	1,116,044	1.51%
Sum Energy			16,385,537	17,985,449	24.32%
Nordic Capital Partner IV		3,950	3,323,035	5,040,200	6.82%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	62,216	4,448,830	4,939,950	6.68%
DnB	XOSL	43,000	3,115,639	3,027,200	4.09%
Storebrand	XOSL	111,852	3,253,244	2,999,871	4.06%
Sum Financials			14,140,748	16,007,221	21.65%
Valeant Pharmaceuticals International	XNAS	9,960	3,056,656	3,313,045	4.48%
Novo-Nordisk B	XCSE	3,500	3,206,168	3,154,545	4.27%
Bionor Pharma ASA	XOSL	900,000	3,627,794	2,322,000	3.14%
Clavis Pharma	XOSL	61,290	3,367,217	478,062	0.65%
Sum Health Care			13,257,835	9,267,652	12.53%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	40,781	5,191,094	5,868,386	7.94%
Sum Industrials			5,191,094	5,868,386	7.94%
Dolphin Group ASA	XOSL	475,000	2,493,750	3,277,500	4.43%
International Business Machine (IBM))	XNYS	2,900	3,074,011	3,091,469	4.18%
Atea ASA	XOSL	49,835	2,575,408	2,990,100	4.04%
Sum Information Technology			8,143,168	9,359,069	12.66%
Telenor	XOSL	19,850	2,116,848	2,227,170	3.01%
Sum Telecommunication Services			2,116,848	2,227,170	3.01%
Total Sum			67,653,694	71,066,994	96.10%

Storebrand Aksje Innland

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		757,930	613,758
Utbytte		71,680,348	56,163,218
Gevinst/tap ved realisasjoner		1,085,366	37,210,700
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		162,850,932	-254,605,967
Porteføljeresultat		236,374,576	-160,618,291
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	418,626	316,609
Forvaltningshonorar	6	-11,299,036	-7,780,372
Andre kostnader	8	-71,986	-74,536
Forvaltningsresultat		-10,952,396	-7,538,299
Resultat			
Resultat før skattekostnad		225,422,180	-168,156,590
Skattekostnad	5	-1,565,729	0
Årsresultat		223,856,451	-168,156,590
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Netto utdelt avkastning/utbytte		65,478,612	53,089,034
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		158,377,839	-221,245,624
Sum		223,856,451	-168,156,590

Storebrand Aksje Innland

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		2,222,600,088	1,265,851,397
Opptjente, ikke mottatte inntekter		93,567	142,939
Andre fordringer	7	2,551,543	7,311,496
Bankinnskudd		53,998,312	23,163,638
Sum eiendeler		2,279,243,511	1,296,469,470
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		865,632,393	540,541,829
Over-/underkurs		372,941,065	396,702,360
Sum innskutt egenkapital		1,238,573,458	937,244,189
Opptjent egenkapital		1,034,086,059	349,631,354
Sum egenkapital	3	2,272,659,517	1,286,875,543
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	6,583,993	9,593,927
Sum gjeld		6,583,993	9,593,927
Sum egenkapital og gjeld		2,279,243,511	1,296,469,470

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



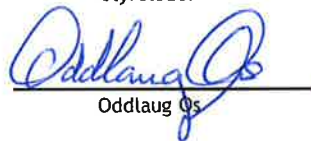
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



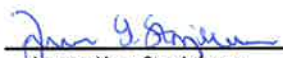
Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Aksje Innland

Noter til regnskapet for 2012

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,43	0,38
Transaksjonskostnader, kurtasje	1 490 465	1 056 037

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	1 286 875 543	1 278 987 450
Tegning	1 109 047 965	532 948 838
Innløsning	-347 049 830	-356 904 155
Årsresultat	223 856 451	-168 156 590
Netto utdelt avkastning/utbytte	-65 478 615	-53 089 034
Reinvestert utbetaling	65 408 000	53 089 034
Sum egenkapital	2 272 659 514	1 286 875 543

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	54,054	45,139	54,909
Tegning av andeler	46,070	22,718	24,714
Innløsning andeler	-13,561	-13,803	-34,484
Antall andeler 31.12	86,563	54,054	45,139
Innløsningskurs	26,203.19	23,807.61	28,249.25
Antall andelseiere	33	28	30

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	1 515 548	0
For mye (lite) avsatt tidligere år	50 181	0
Årets totale skattekostnad	1 565 729	0

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	225 422 179	-168 156 592
Permanente forskjeller	-324 648	-191 603
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	254 605 968

Storebrand Aksje Innland

Noter til regnskapet for 2012

3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 700 758	2 118 932
Utbytter mottatt fra EØS-land	-56 691 946	-46 540 928
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-162 850 932	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-1 085 366	-37 210 700
	6 170 045	4 625 077
Anvendt fremførbart underskudd	0	-3 946 246
Årets skattegrunnlag	6 170 045	678 831
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	1 727 613	190 073
Tidligere års ubenyttede godtgjørelse på utbytte	-190 073	-190 073
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-21 992	0
Betalbar skatt i balansen	1 515 548	0

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	0	-320 818
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	0	-320 818
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	0	-320 818
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	71 986	125 006
Andre fradrag	-396 634	-316 609
Sum permanente forskjeller	-324 648	-191 603

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	2 551 543	7 311 496
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	1 162 031	638 237
Uoppgjorte verdipapirkjøp	5 351 350	8 955 689
Annen gjeld	70 612	0
Sum annen gjeld	6 583 993	9 593 926

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

Noter til regnskapet for 2012

2012	13.87 %	15.36 %
2011	-12.33 %	-12.46 %
2010	19.44 %	18.34 %
2009	67.08 %	64.79 %
2008	-52.60 %	-54.06 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 56,62% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Aksje Innland pr. 31.12.2012
NO0008000940
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	308,145	48,975,271	56,698,680	2.49%
Schibsted	XOSL	200,913	31,203,687	47,315,012	2.08%
Block Watne Gruppen	XOSL	758,171	11,503,357	9,135,961	0.40%
Ekornes	XOSL	47,400	3,807,069	4,384,500	0.19%
Sum Consumer Discretionary			95,489,383	117,534,152	5.17%
Marine Harvest	XOSL	6,991,545	28,130,134	35,796,710	1.58%
Cermaq	XOSL	191,441	12,066,946	16,033,184	0.71%
Lerøy Seafood	XOSL	113,284	11,896,165	14,670,278	0.65%
Austevoll Seafood	XOSL	427,906	11,075,854	12,195,321	0.54%
SalMar	XOSL	259,566	9,393,787	11,602,600	0.51%
Bakkafrost P/F	XOSL	170,600	6,493,803	10,321,300	0.45%
Copeinca	XOSL	72,099	2,772,145	2,956,059	0.13%
Sum Consumer Staples			81,828,834	103,575,452	4.56%
Statoil ASA	XOSL	3,054,445	429,538,040	424,567,855	18.68%
Subsea 7 S A	XOSL	928,169	100,688,527	122,611,125	5.39%
SeaDrill Ltd	XOSL	543,038	92,113,389	110,399,625	4.86%
Petroleum Geo-Services	XOSL	888,991	70,467,993	84,765,292	3.73%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	316,011	44,191,697	57,355,997	2.52%
Aker Solutions	XOSL	483,793	39,786,168	54,620,230	2.40%
Prosafe	XOSL	638,102	28,868,121	30,073,747	1.32%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	353,324	25,285,377	29,149,230	1.28%
Fred. Olsen Energy	XOSL	78,875	16,959,456	19,071,975	0.84%
DNO International ASA	XOSL	1,830,714	14,233,645	17,053,101	0.75%
Aker	XOSL	73,546	12,393,085	15,591,752	0.69%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	843,785	10,555,394	11,019,832	0.48%
Kværner	XOSL	607,142	9,431,047	9,896,415	0.44%
Borregaard ASA	XOSL	350,105	7,252,924	7,282,184	0.32%
Spectrum ASA	XOSL	164,504	3,106,403	5,494,434	0.24%
SD Standard Drilling Plc	XOSL	500,599	3,651,770	4,805,750	0.21%
Norwegian Energy Comp	XOSL	1,212,644	7,408,649	4,620,174	0.20%
Bonheur	XOSL	21,600	2,299,188	2,937,600	0.13%
Ganger Rolf	XOSL	9,747	1,281,740	1,223,249	0.05%
Solstad Offshore	XOSL	10,895	1,054,623	1,089,500	0.05%
Sum Energy			920,567,236	1,013,629,065	44.60%
DnB	XOSL	2,410,420	148,256,784	169,693,568	7.47%
Storebrand	XOSL	946,516	25,880,735	25,385,559	1.12%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	240,068	15,158,431	19,061,399	0.84%
ABG Sundal Collier	XOSL	375,081	2,294,476	1,612,848	0.07%
Norwegian Property	XOSL	172,949	1,420,884	1,470,067	0.06%
Sum Financials			193,011,310	217,223,441	9.56%
Algeta	XOSL	202,116	25,058,400	31,287,557	1.38%
Clavis Pharma	XOSL	330,778	14,802,480	2,580,068	0.11%
Sum Health Care			39,860,880	33,867,625	1.49%
Orkla	XOSL	2,141,351	102,089,283	103,855,524	4.57%
Kongsberg Gruppen	XOSL	152,361	17,661,053	18,968,945	0.83%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	110,531	12,430,388	15,905,411	0.70%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	284,631	9,483,918	14,146,161	0.62%
Tomra Systems	XOSL	254,516	11,102,599	12,789,429	0.56%
Wilh. Wilhelmsen Holding A	XOSL	49,000	6,939,087	7,717,500	0.34%
Stolt Nielsen	XOSL	22,300	2,404,065	2,564,500	0.11%

Odfjell SE A-aksjer	XOSL	33,897	1,360,667	810,138	0.04%
Sum Industrials			163,471,060	176,757,607	7.78%
Opera Software	XOSL	546,945	16,068,477	17,283,462	0.76%
Atea ASA	XOSL	276,039	12,818,814	16,562,340	0.73%
Dolphin Group ASA	XOSL	1,851,812	9,027,935	12,777,503	0.56%
Q-Free	XOSL	459,017	8,485,798	8,767,225	0.39%
Nordic Semiconductor	XOSL	568,146	10,269,139	8,238,117	0.36%
Bouvet	XOSL	93,477	5,399,471	6,076,005	0.27%
EVERY ASA	XOSL	478,189	5,710,733	4,208,063	0.19%
Data Respons	XOSL	448,430	3,410,144	2,560,535	0.11%
Itera ASA	XOSL	711,215	2,142,180	1,351,309	0.06%
Sum Information Technology			73,332,691	77,824,559	3.42%
Yara International	XOSL	573,534	138,714,741	157,033,609	6.91%
Norsk Hydro	XOSL	2,785,209	88,842,399	77,651,627	3.42%
Northland Resources S.A.	XOSL	506,704	2,949,629	3,040,224	0.13%
Sum Materials			230,506,769	237,725,460	10.46%
Telenor	XOSL	2,065,619	174,605,022	231,762,452	10.20%
Sum Telecommunication Services			174,605,022	231,762,452	10.20%
Selvaag Bolig AS	XOSL	465,279	8,852,814	8,328,494	0.37%
Magseis AS		10,409	4,350,962	4,371,780	0.19%
Sum			13,203,776	12,700,274	0.56%
Total Sum			1,985,876,961	2,222,600,088	97.79%

Storebrand Aksjespar

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		39,911	639,381
Utbytte		3,733,834	820,170
Gevinst/tap ved realisasjoner		8,231,620	-16,796,621
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		34,304,983	-65,508,828
Porteføljeresultat		46,310,348	-80,845,898
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre inntekter		464,960	580,672
Forvaltningshonorar (ca. 1,80 %)	6	-1,503,000	-1,568,644
Andre kostnader	8	-34,255	-30,778
Forvaltningsresultat		-1,072,295	-1,018,750
Resultat			
Resultat før skattekostnad		45,238,053	-81,864,648
Årsresultat		45,238,053	-81,864,648
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		45,238,053	-81,864,648
Sum		45,238,053	-81,864,648

Storebrand Aksjespar

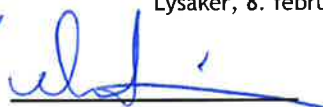
pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje	2	582,510,507	580,940,511
Opptjente, ikke mottatte inntekter		88,026	465,942
Bankinnskudd		3,154,702	4,475,901
Sum eiendeler		585,753,236	585,882,354
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		46,867,544	50,561,793
Over-/underkurs		-110,693,693	-68,882,895
Sum innskutt egenkapital		-63,826,149	-18,321,102
Opptjent egenkapital		649,315,847	604,077,794
Sum egenkapital	3	585,489,698	585,756,692
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	263,538	125,662
Sum gjeld		263,538	125,662
Sum egenkapital og gjeld		585,753,236	585,882,354

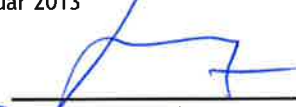
Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Wenche Annie Martinussen



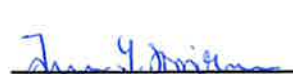
Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør



Lars-Erik Eriksen

Storebrand Aksjespar

Noter til regnskapet for 2012

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 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	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	585 756 692	697 040 154
Tegning	7 094 095	6 307 021
Innløsning	-52 599 142	-35 725 835
Årsresultat	45 238 053	-81 864 648
Sum egenkapital	585 489 698	585 756 692

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 50,-)			
Antall pr. 1.1	1,011,237	1,058,951	1,117,607
Tegning av andeler	11,611	10,373	11,640
Innløsning andeler	-85,497	-58,087	-70,296
Antall andeler 31.12	937,351	1,011,237	1,058,951
 Innløsningskurs	624.51	579.38	655.07
 Antall andelseiere	24,941	26,990	28,278

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	45 238 052	-81 864 649
Permanente forskjeller	34 255	-196 054
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	65 508 828
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-8 271 197	16 791 603
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	122 475	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-3 733 742	-593 336
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-34 304 983	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	678	0
Årets skattegrunnlag	-914 462	-353 608

Storebrand Aksjespar

Noter til regnskapet for 2012

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Akkumulert fremførbart underskudd	-63 334 888	-62 420 427
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-17 927 778	-40 408 150
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-81 262 666	-102 828 577
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-81 262 666	-102 828 577
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradagsberettigede kostnader	34 255	30 779
Andre skattefrie inntekter	0	-226 833
Sum permanente forskjeller	34 255	-196 054

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	124 222	121 929
Uoppgjorte verdipapirkjøp	139 316	3 733
Sum annen gjeld	263 538	125 662

Note 8 - Andre kostnader

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
2012	7.87 %	10.61 %
2011	-12.05 %	-6.09 %
2010	14.37 %	14.85 %
2009	27.48 %	24.66 %
2008	-36.64 %	-34.60 %

Note 10 - Investeringsprofil

Storebrand AksjeSpar er satt sammen som en fond i fond løsning med mulighet til også å plassere i enkeltaksjer. Fondet har som mål å oppnå høyest mulig avkastning ved å investere i både norske og globale aksjeplasseringer. Rundt 2/3 av porteføljen vil investeres globalt og rundt 1/3 av porteføljen vil investeres i Norge. Forvalter kan avvike noe fra dette ut fra gjeldende markedssyn. Forvalters målsetning er å aktivt velge fond som skal gi en god langsiktig avkastning. Det har historisk vært liten samvariasjon mellom kursutvikling i Norge og verdensmarkedet, og Storebrand AksjeSpar passer derfor investorer som ønsker å utnytte dette i ett og samme fond.

Noter til regnskapet for 2012

Note 11 - Nærstående parter

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

Porteføljeoversikt Storebrand AksjeSpar pr. 31.12.2012

NO0008000767

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Delphi Global		80,382	99,612,239	104,029,274	17.77%
Storebrand Global		75,218	93,797,825	100,661,339	17.19%
Storebrand Optima Norge A		5,044	90,692,735	88,908,431	15.19%
Storebrand Global Indeks I		66,324	62,581,600	66,630,808	11.38%
Storebrand Norge		370	58,925,675	63,389,123	10.83%
Storebrand Global Quant Equity		43,344	33,010,455	34,832,690	5.95%
Storebrand Aksje Innland		1,293	33,107,449	33,949,706	5.80%
Storebrand Vekst		255	30,033,740	29,551,334	5.05%
Delphi Nordic		2,294	22,776,052	24,178,054	4.13%
Delphi Europe		14,597	23,550,114	24,171,888	4.13%
SPP Emerging Markets SRI		160,658	12,022,858	12,207,860	2.09%
Sum Fond			560,110,743	582,510,507	99.50%
Total Sum			560,110,743	582,510,507	99.50%

Storebrand Aktiv Allokering

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	1,941,043	4,312,313
Utbytte		849,145	135,714
Gevinst/tap ved realisasjoner		7,385,192	8,683,639
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		3,984,852	-20,504,814
Porteføljerresultat		14,160,232	-7,373,148
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-1,007,736	-1,144,979
Andre kostnader	8	-16,815	-13,025
Forvaltningsresultat		-1,024,551	-1,158,004
Resultat			
Resultat før skattekostnad		13,135,681	-8,531,152
Skattekostnad	5	-2,095,657	-1,001,278
Årsresultat		11,040,024	-9,532,430
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		11,040,024	-9,532,430
Sum		11,040,024	-9,532,430

Storebrand Aktiv Allokering

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		172,444,023	216,572,488
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1,137	1,653
Andre fordringer	7	162,552	4,700
Bankinnskudd		773,861	1,685,188
Sum eiendeler		173,381,573	218,264,029
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		113,262,411	150,503,784
Over-/underkurs		-24,946,644	-6,427,457
Sum innskutt egenkapital		88,315,767	144,076,327
Opptjent egenkapital		82,897,762	71,857,738
Sum egenkapital	3	171,213,529	215,934,065
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2,168,043	2,329,965
Sum gjeld		2,168,043	2,329,965
Sum egenkapital og gjeld		173,381,573	218,264,029

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



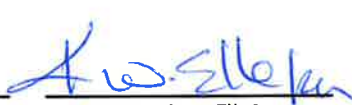
Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Øs



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Aktiv Allokering

Noter til regnskapet for 2012

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 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	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	215 934 066	242 528 864
Tegning	5 810 391	10 189 434
Innløsning	-61 570 952	-27 251 802
Årsresultat	11 040 024	-9 532 430
Sum egenkapital	171 213 529	215 934 066

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	150,504	162,051	150,319
Tegning av andeler	3,936	6,823	43,043
Innløsning andeler	-41,178	-18,370	-31,311
Antall andeler 31.12	113,262	150,504	162,051

Innløsningskurs	1,511.63	1,439.79	1,488.00
-----------------	----------	----------	----------

Antall andelseiere	1,392	1,502	1,625
--------------------	-------	-------	-------

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	1 257 462	1 001 278
Endring utsatt skatt	838 195	0
Årets totale skattekostnad	2 095 657	1 001 278

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	13 135 680	-8 531 152
Permanente forskjeller	16 815	13 025
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	20 504 814
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	25 474	123 462
Utbytter mottatt fra EØS-land	-849 145	-135 714
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-3 984 851	0

Storebrand Aktiv Allokering

Noter til regnskapet for 2012

Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-3 853 039	-3 979 685
Årets skattegrunnlag	4 490 934	7 994 750
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	1 257 462	2 238 530
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Aksjer og andre verdipapirer mv	2 993 555	-713 343
Andre forskjeller	0	42 969
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	2 993 555	-670 374
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	0	-670 374
Sum	2 993 555	0
28 % Utsatt skattefordel/Utsatt skatt	838 195	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	16 815	13 025
Sum permanente forskjeller	16 815	13 025

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	162 552	4 700
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	72 387	91 435
Uoppgjorte verdipapirkjøp	1 257 461	2 238 529
Utsatt skatt	838 195	0
Sum annen gjeld	2 168 043	2 329 964

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
2012	5.00 %	1.50 %
2011	-3.73 %	2.45 %
2010	8.57 %	2.26 %
2009	22.80 %	2.13 %
2008	-20.00 %	5.87 %

Storebrand Aktiv Allokering

Noter til regnskapet for 2012

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2012	2011
Renteinntekter verdipapirer	1 923 166	4 224 280
Renteinntekter bankinnskudd	17 876	88 033
Sum renteinntekter	1 941 042	4 312 313

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Valutarelaterte derivater	82,827,151	-49,597,262	1,320,917
Sum derivater	82,827,151	-49,597,262	1,320,917

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 investerer i ulike Storebrand-fond og søker meravkastning ved å flytte midler mellom rentemarkedet og aksjemarkedet. Forvalter vil også velge fond basert på Storebrands markedssyn for land og sektorer. Fondets andel av rentefond og aksjefond har en øvre/nedre grense på 80/20 begge veier. Dette innebærer at fondet maksimalt kan investere 80 prosent i aksjefond, og maksimalt 80 prosent i rentefond. Fondet er ikke eksponert for ytterligere finansiell risiko enn underfondene.

Note 13 - Note 13 - Nærstående

Selskaper i Storebrand konsernet og / eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 0,08% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Aktiv Allokering pr. 31.12.2012
NO0010165145
Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Storebrand Rente+		31,446	32,613,431	34,040,857	19.88%
Storebrand Global		24,681	32,175,234	33,030,218	19.29%
SPP Global Topp 100		356,064	30,529,925	31,666,408	18.49%
Storebrand Optima Norge A		1,368	24,495,343	24,106,040	14.08%
Storebrand Obligasjon+		22,606	23,600,844	23,856,272	13.93%
Storebrand Vekst		58	6,736,593	6,758,021	3.95%
Storebrand Norsk Kreditt IG 20		6,109	6,217,749	6,272,261	3.66%
Storebrand Likviditet		458	4,673,435	4,588,601	2.68%
Storebrand Aksje Innland		130	3,334,837	3,421,506	2.00%
Storebrand Høyrente		330	3,362,816	3,382,922	1.98%
Sum Fond			167,740,206	171,123,106	99.94%

Valuta forwards

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
FX Forward		28,334,078	28,235,568	28,311,902	16.54%
FX Forward		10,302,893	10,257,499	10,294,829	6.01%
FX Forward		9,073,479	9,050,773	9,066,377	5.30%
FX Forward		1,620,000	9,233,514	9,014,918	5.27%
FX Forward		5,363,128	5,339,449	5,358,931	3.13%
FX Forward		4,382,398	4,368,729	4,378,968	2.56%
FX Forward		3,736,102	3,726,190	3,733,178	2.18%
FX Forward		3,686,667	3,679,191	3,683,781	2.15%
FX Forward		497,698	3,661,427	3,651,565	2.13%
FX Forward		184,693	1,359,874	1,355,075	0.79%
FX Forward		1,333,462	1,330,935	1,332,418	0.78%
FX Forward		14,543,000	1,012,891	936,002	0.55%
FX Forward		13,738,000	949,777	884,191	0.52%
FX Forward		74,000	673,592	669,261	0.39%
FX Forward		14,000	102,883	102,717	0.06%
FX Forward		-103,125	-102,883	-103,044	-0.06%
FX Forward		-674,763	-673,592	-674,234	-0.39%
FX Forward		-952,013	-949,777	-951,268	-0.56%
FX Forward		-1,015,236	-1,012,891	-1,014,441	-0.59%
FX Forward		-145,800	-1,330,935	-1,318,625	-0.77%
FX Forward		-150,000	-1,359,874	-1,356,610	-0.79%
FX Forward		-641,600	-3,679,191	-3,570,353	-2.09%
FX Forward		-650,000	-3,661,427	-3,617,097	-2.11%
FX Forward		-507,600	-3,726,190	-3,724,215	-2.18%
FX Forward		-478,000	-4,368,729	-4,323,064	-2.52%
FX Forward		-73,536,000	-5,339,449	-4,732,849	-2.76%
FX Forward		-1,234,000	-9,050,773	-9,053,746	-5.29%
FX Forward		-9,249,789	-9,233,514	-9,242,549	-5.40%
FX Forward		-1,388,400	-10,257,499	-10,186,565	-5.95%
FX Forward		-4,957,000	-28,235,568	-27,584,535	-16.11%
Sum			0	1,320,917	0.77%
Total Sum			167,740,206	172,444,023	100.72%

Storebrand Asia Pacific Indeks I

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		29,946	58,163
Utbytte		21,571,509	22,148,372
Gevinst/tap ved realisasjoner		-32,783,312	3,530,168
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		38,694,101	-123,737,333
Porteføljeresultat		27,512,244	-98,000,630
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	80,614	5,130
Andre finansinntekter		0	902
Forvaltningshonorar	6	-2,032,657	-2,237,171
Andre kostnader	8	-21,808	-17,624
Forvaltningsresultat		-1,973,851	-2,248,763
Resultat			
Resultat før skattekostnad		25,538,393	-100,249,393
Skattekostnad	5	-4,793,697	-4,585,339
Årsresultat		20,744,696	-104,834,732
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		20,744,696	-104,834,732
Sum		20,744,696	-104,834,732

Storebrand Asia Pacific Indeks I

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		346,659,676	724,298,532
Opptjente, ikke mottatte inntekter		170,530	856,022
Andre fordringer	7	6,018	0
Bankinnskudd		2,682,570	6,488,147
Sum eiendeler		349,518,794	731,642,701
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		409,192,258	902,823,730
Over-/underkurs		180,340,626	89,282,654
Sum innskutt egenkapital		589,532,884	992,106,384
Opptjent egenkapital		-244,895,746	-265,640,442
Sum egenkapital	3	344,637,138	726,465,942
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	4,881,656	5,176,760
Sum gjeld		4,881,656	5,176,760
Sum egenkapital og gjeld		349,518,794	731,642,701

Lysaker, 8. februar 2013



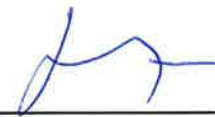
Nils Robert Hodnesdal
styreleder



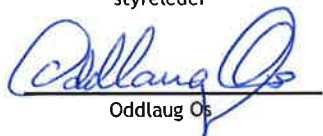
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Asia Pacific Indeks I

Noter til regnskapet for 2012

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,42	0,04
Transaksjonskostnader, kurtasje	86 502	17 808

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	726 465 942	814 205 804
Tegning	4 499 100	17 100 000
Innløsning	-407 072 600	-5 130
Årsresultat	20 744 696	-104 834 732
Sum egenkapital	344 637 138	726 465 942

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	902,825	882,678	879,679
Tegning av andeler	5,491	20,153	255,236
Innløsning andeler	-499,124	-6	-252,237
Antall andeler 31.12	409,192	902,825	882,678
Innløsningskurs	840.69	803.14	920.68
Antall andelseiere	1	1	1

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	4 793 697	4 585 339
Årets totale skattekostnad	4 793 697	4 585 339

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	25 538 393	-100 249 393
Permanente forskjeller	775 786	878 394
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	-38 694 101	123 737 333
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 312	133

Storebrand Asia Pacific Indeks I

Noter til regnskapet for 2012

Utbytter mottatt fra EØS-land	-43 722	-4 462
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	32 523 365	-3 434 234
Årets skattegrunnlag	20 101 033	20 927 771
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	5 628 289	5 859 776
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-834 592	-866 803
Betalbar skatt i balansen	4 793 697	4 992 973

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradagsberettigede kostnader	856 400	884 426
Andre fradrag	-80 614	-6 032
Sum permanente forskjeller	775 786	878 394

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	6 018	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	87 033	182 861
Uoppgjorte verdipapirkjøp	4 793 697	4 992 973
Uoppgjorte andelsinnløsninger	926	926
Sum annen gjeld	4 881 656	5 176 760

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
2012	4.68 %	6.70 %
2011	-12.80 %	-11.43 %
2010	16.97 %	16.64 %
2009	1.86 %	2.45 %
2008	-18.38 %	-18.01 %

Note 10 - Nærstående parter

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

Porteføljeeversikt Storebrand Asia Pacific Indeks I pr. 31.12.2012
NO0010297336
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Nissan Motor	XTKS	70,400	3,361,053	3,674,822	1.07%
Denso	XTKS	15,600	2,774,111	2,985,124	0.87%
Toyota Industries	XTKS	10,600	1,848,896	1,863,247	0.54%
Suzuki Motor	XTKS	12,400	1,771,108	1,789,370	0.52%
Daihatsu Motor	XTKS	16,000	1,100,597	1,762,028	0.51%
Fast Retailing	XTKS	1,100	924,146	1,546,280	0.45%
Isuzu Motors Ltd	XTKS	47,000	1,073,450	1,545,829	0.45%
Fuji Heavy Industries	XTKS	21,000	540,890	1,454,368	0.42%
Panasonic corp	XTKS	41,900	3,864,528	1,407,756	0.41%
Aisin Seiki	XTKS	7,900	1,148,697	1,354,578	0.39%
Mitsubishi Motors	XTKS	222,000	1,944,715	1,271,703	0.37%
Nikon	XTKS	7,500	1,101,493	1,219,375	0.35%
Sony	XTKS	17,100	3,455,797	1,054,398	0.31%
Sands China Ltd	XHKG	41,600	458,646	1,014,070	0.29%
Oriental Land	XTKS	1,500	917,426	1,010,836	0.29%
Li & Fung	XHKG	96,000	1,165,562	942,957	0.27%
Mazda Motor Corp	XTKS	82,000	1,488,116	918,345	0.27%
Shimano	XOSE	2,400	443,899	852,694	0.25%
NGK Spark Plug	XTKS	10,000	649,372	733,749	0.21%
Sekisui House	XTKS	12,000	633,996	727,570	0.21%
USS Co Ltd	XTKS	1,240	430,554	717,504	0.21%
Sumitomo Rubber Industries	XTKS	10,500	546,112	699,475	0.20%
Genting Singapore Plc	XSES	107,600	508,660	678,962	0.20%
Stanley Electric	XTKS	8,600	923,116	675,307	0.20%
Crown Limited	XASX	10,793	509,290	665,376	0.19%
Rakuten	XJAS	14,900	577,173	646,382	0.19%
Koito Manufacturing Co Ltd	XTKS	8,000	819,279	642,610	0.19%
Makita Corp	XTKS	2,300	424,589	587,707	0.17%
Toyoda Gosei	XTKS	5,100	686,630	570,838	0.17%
Singapore Press Holdings	XSES	30,000	487,540	550,820	0.16%
Tattersall's Ltd	XASX	28,991	561,583	504,186	0.15%
J Front Retailing Co Ltd	XTKS	16,400	816,054	503,506	0.15%
Isetan Mitsukoshi Holding	XTKS	8,900	561,354	482,331	0.14%
Dentsu	XTKS	3,100	389,329	459,913	0.13%
Wynn Macau Ltd	XHKG	29,200	436,222	439,240	0.13%
Jardine Cycle & Carriage Ltd	XSES	2,000	189,077	438,742	0.13%
Shangri-La Asia	XHKG	35,981	457,501	398,892	0.12%
Hakuhodd Holdings	XTKS	1,110	310,767	397,943	0.12%
Yamaha Motor	XTKS	6,500	457,278	397,029	0.12%
Benesse Holdings Inc.	XOSE	1,700	413,609	392,813	0.11%
Echo Entertainment	XASX	17,995	663,718	357,661	0.10%
Sharp	XTKS	18,000	1,322,359	351,041	0.10%
NHK Spring Co	XTKS	7,400	316,784	336,263	0.10%
Sankyo Co Ltd Gunma	XTKS	1,400	377,031	308,625	0.09%
Sky City Entertainment Group Ltd	XNZE	17,134	218,281	297,365	0.09%
Casio Computer	XTKS	6,000	492,974	290,796	0.08%
Sekisui Chemical	XTKS	6,000	229,959	289,252	0.08%
Takashimaya	XTKS	7,000	573,498	276,186	0.08%
Tabcorp Holdings (Victoria)	XASX	14,996	467,862	264,263	0.08%
NOK Corp	XTKS	3,000	238,618	258,357	0.07%

Jupiter Telecommunications Co. Ltd	XJAS	36	208,264	250,015	0.07%
Yamada Denki	XTKS	1,030	460,626	220,431	0.06%
Fairfax Media Ltd	XASX	72,046	943,533	212,296	0.06%
Toyota Boshoku Corp	XTKS	3,300	327,235	210,702	0.06%
Mcdonald's Holdings Co Japan	XJAS	1,400	158,461	205,900	0.06%
Yue Yuen Industrial Holdings	XHKG	11,000	172,135	204,563	0.06%
Asics Corp	XTKS	2,300	176,161	193,929	0.06%
Namco Bandai Hld.	XTKS	2,200	205,464	158,168	0.05%
Esprit Holdings	XHKG	19,366	115,881	149,341	0.04%
Nitori Holdings	XTKS	150	50,878	61,114	0.02%
Sum Consumer Discretionary			48,891,939	44,874,943	13.02%
Woolworth Australia	XASX	25,012	3,548,316	4,238,589	1.23%
Kao	XTKS	12,500	1,853,743	1,809,432	0.52%
Aeon Co. Ltd	XTKS	23,700	1,310,674	1,505,596	0.44%
Asahi Group Holdings Ltd	XTKS	12,500	1,226,531	1,477,958	0.43%
Ajinomoto	XTKS	20,000	1,141,147	1,471,360	0.43%
Kirin Holdings Company Limited	XTKS	22,000	1,937,132	1,432,999	0.42%
Coca-Cola Amatil	XASX	17,072	939,116	1,326,684	0.38%
Uni-Charm	XTKS	3,500	516,622	1,012,606	0.29%
Yakult Honsha Co Ltd	XTKS	3,000	601,509	728,922	0.21%
Treasury Wine Estates	XASX	23,076	612,734	625,308	0.18%
Nippon Meat Packers	XTKS	7,000	564,756	538,405	0.16%
Moulin Global Eyecare		900,000	0	497,586	0.14%
Nisshin Seifun Group	XTKS	6,500	397,544	450,998	0.13%
Wilmar Intl Ltd	XSES	27,000	652,712	410,860	0.12%
Metcash	XASX	19,241	428,497	369,085	0.11%
Golden Agri- Resources Ltd	XSES	113,574	197,707	336,338	0.10%
Kikkoman	XTKS	4,000	259,632	316,671	0.09%
Olam International	XSES	41,818	459,030	296,263	0.09%
Shiseido	XTKS	2,600	310,496	203,660	0.06%
Goodman Fielder	XASX	46,532	316,548	166,688	0.05%
Shopping Centres Australasia Property Gr	XASX	5,002	35,136	43,351	0.01%
Olam International SUB RIGHTS 21/01/13 B/L313	XSES	13,089	0	0	0.00%
Sum Consumer Staples			17,309,583	19,259,358	5.59%

Woodside Petroleum	XASX	11,123	2,610,451	2,177,340	0.63%
JX Holding	XTKS	43,850	1,405,687	1,363,200	0.40%
Origin Energy	XASX	17,428	1,288,450	1,170,077	0.34%
Santos	XASX	15,585	1,082,708	999,518	0.29%
Worleyparsons	XASX	3,572	457,322	482,109	0.14%
Caltex Australia	XASX	3,231	263,396	358,612	0.10%
Idemitsu Kosan	XTKS	700	356,734	337,010	0.10%
TonenGeneral Sekiyu	XTKS	5,000	259,446	240,078	0.07%
Japan Petroleum Exploration	XTKS	1,000	328,429	194,379	0.06%
Paladin Energy LTD	XASX	29,624	650,225	176,296	0.05%
Sum Energy			8,702,848	7,498,618	2.18%
Commonwealth Bank of Australia	XASX	27,197	7,009,125	9,770,855	2.83%
Westpac Banking Corp	XASX	54,161	6,816,405	8,148,703	2.36%
Aust & Nz Bank Group	XASX	47,869	5,467,626	6,928,240	2.01%
Mitsubishi UFJ Holdings Group	XTKS	231,000	8,880,627	6,854,184	1.99%
National Australian Bank	XASX	38,939	5,707,896	5,624,522	1.63%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	26,800	6,416,036	5,373,233	1.56%
Goodman Ltd	XASX	191,985	3,653,412	4,803,038	1.39%
Mizuho Financial Group	XTKS	430,500	6,197,665	4,350,264	1.26%
AIA GROUP LTD	XHKG	185,000	3,443,849	4,018,202	1.17%
Mitsubishi Estate	XTKS	24,000	2,432,077	3,165,163	0.92%
Westfield Group	XASX	43,942	2,205,881	2,681,048	0.78%
Sun Hung Kai Properties	XHKG	26,000	2,145,627	2,169,273	0.63%
Mitsui Fudosan	XTKS	16,000	1,697,736	2,152,331	0.62%
Tokio Marine Holdings	XTKS	13,400	2,315,856	2,055,283	0.60%
Development Bank Singapore	XSES	29,500	1,589,130	1,994,523	0.58%
Cheung Kong Holdings	XHKG	23,000	1,681,255	1,965,212	0.57%
Overseas-Chinese Bank	XSES	43,000	1,342,585	1,906,182	0.55%
United Overseas Bank	XSES	21,000	1,496,059	1,895,339	0.55%
Nomura Holdings	XTKS	56,300	3,014,605	1,822,717	0.53%
Hong Kong Exchanges & Clearing	XHKG	17,100	1,859,323	1,619,480	0.47%
Orix	XTKS	2,150	1,244,820	1,340,927	0.39%
Dai-ichi Life Insurance	XTKS	170	1,710,679	1,311,931	0.38%
Sumitomo Realty & Dev	XTKS	7,000	896,602	1,282,710	0.37%
Amp Ltd.	XASX	44,228	1,223,501	1,229,145	0.36%
Suncorp Group Holding	XASX	20,259	1,141,714	1,190,419	0.35%
Wharf	XHKG	25,862	665,654	1,125,303	0.33%
QBE Insurance Group	XASX	17,846	1,977,656	1,123,901	0.33%
Hang Seng Bank	XHKG	12,800	1,168,522	1,090,926	0.32%
Link Real Estate Investment	XHKG	39,000	510,777	1,083,703	0.31%
BOC Hong Kong Holdings	XHKG	62,500	797,773	1,081,513	0.31%
Macquarie GP LTD	XASX	5,226	1,501,440	1,071,609	0.31%
Insurance Australia Group	XASX	38,306	786,068	1,038,007	0.30%
Westfield Retail T	XASX	54,953	1,216,849	958,869	0.28%
Daiwa House Industry	XTKS	10,000	661,334	951,943	0.28%
MS AD Insurance Group Hld	XTKS	8,400	1,451,136	921,821	0.27%
Capitaland	XSES	53,500	900,735	901,859	0.26%
Stockland	XASX	39,224	1,090,482	799,995	0.23%
Hang Lung Properties	XHKG	35,000	747,320	774,022	0.22%
Bank of Yokohama	XTKS	30,000	876,695	772,368	0.22%
Diamond Lease	XTKS	3,200	715,947	760,010	0.22%
Shizuoka Bank	XTKS	14,000	794,937	757,821	0.22%
Swire Pacific	XHKG	11,000	617,656	757,041	0.22%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	XTKS	37,950	1,123,361	735,226	0.21%
NKSJ Holding Inc	XTKS	5,975	1,126,395	705,695	0.20%

Nippon Building Fund	XTKS	11	559,135	632,247	0.18%
Daito Trust Const	XTKS	1,200	372,833	629,480	0.18%
Henderson Land	XHKG	15,000	603,908	589,133	0.17%
City Developments	XSES	10,000	469,545	586,356	0.17%
T&D HOLDINGS	XTKS	8,700	817,745	582,925	0.17%
Swire Properties Ltd	XHKG	31,400	558,185	582,807	0.17%
Daiwa Securities	XTKS	18,000	683,093	550,312	0.16%
Mirvac Group	XASX	59,668	939,478	511,951	0.15%
General Property Trust	XASX	23,837	344,372	506,828	0.15%
Joyo Bank	XTKS	19,000	592,939	500,172	0.15%
Ascendas Real Estate	XSES	46,000	337,666	496,694	0.14%
Japan Real Estate Inv	XTKS	9	462,454	492,384	0.14%
New World Development	XHKG	55,500	627,137	478,996	0.14%
Bank Kyoto	XTKS	10,000	606,064	468,570	0.14%
Chiba Bank	XTKS	14,000	529,522	454,152	0.13%
Sino Land	XHKG	44,800	416,253	448,410	0.13%
ASX Ltd.	XASX	2,460	456,329	443,598	0.13%
Dexus Property Group	XASX	74,851	289,815	438,960	0.13%
Resona Holdings	XTKS	16,400	726,194	413,783	0.12%
Hang Lung Group	XHKG	13,000	371,307	411,172	0.12%
Japan Retail Fund Investm. Corp	XTKS	40	334,938	408,325	0.12%
Capitamall Trust	XSES	42,000	272,639	407,579	0.12%
Hopewell Holdings	XHKG	16,000	342,750	381,985	0.11%
Lend Lease Group	XASX	7,089	328,137	380,096	0.11%
Wheelock	XHKG	13,000	225,382	364,035	0.11%
Singapore Exchange	XSES	11,000	385,689	351,313	0.10%
Bank of East Asia	XHKG	16,120	350,473	343,182	0.10%
Bendigo and Adelaide Bank	XASX	6,689	413,020	328,504	0.10%
Wing Hang Bank	XHKG	5,000	335,713	290,438	0.08%
Hachijuni Bank Ltd	XTKS	10,000	331,725	277,409	0.08%
Kerry Properties	XHKG	9,000	328,839	260,102	0.08%
Chugoku Bank	XTKS	3,000	229,209	231,903	0.07%
SBI Holding	XTKS	4,320	418,820	211,876	0.06%
Sony Financial Holdings Inc	XTKS	2,100	174,090	208,153	0.06%
Hysan Development	XHKG	6,000	96,555	160,477	0.05%
Fukuoka Financial Group	XTKS	5,000	182,519	110,706	0.03%
BGP Holding	XASX	82,304	22	604	0.00%
Kk Davinci Advisors	XHER	30	142,958	197	0.00%
Sum Financials			115,978,279	118,000,372	34.23%

Takeda Pharmaceutical	XTKS	17,300	4,687,531	4,292,530	1.25%
CSL (AU0000CSLDA0)	XASX	9,379	1,511,408	2,920,829	0.85%
Astellas PharmaR	XTKS	9,700	2,153,545	2,419,281	0.70%
Eisai	XTKS	5,100	1,142,746	1,181,722	0.34%
Daiichi Sankyo	XTKS	13,700	1,796,680	1,165,722	0.34%
Chugai Pharmaceutical	XTKS	6,500	660,606	690,722	0.20%
Ono Pharma	XOSE	2,300	606,209	652,844	0.19%
Terumo	XTKS	2,800	824,952	613,646	0.18%
Cochlear	XASX	1,049	346,878	479,416	0.14%
Sonic Healthcare	XASX	5,517	390,283	424,907	0.12%
Medipal Holdings Corporation	XTKS	5,400	436,527	331,925	0.10%
Taisho Pharmaceutical	XTKS	700	243,076	266,724	0.08%
Shionogi	XTKS	2,500	304,269	231,228	0.07%
Kyowa Hakko Kirin Co LTD	XTKS	4,000	265,877	218,580	0.06%
Olympus Optical	XTKS	1,700	281,871	182,182	0.05%
Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation	XTKS	600	36,395	43,484	0.01%
Sum Health Care			15,688,852	16,115,742	4.68%
Fanuc Corporation	XTKS	3,600	2,100,311	3,688,828	1.07%
Mitsubishi	XTKS	29,900	3,881,837	3,169,623	0.92%
Mitsui	XTKS	37,000	3,212,940	3,055,422	0.89%
East Japan Railway	XTKS	7,900	3,173,187	2,837,293	0.82%
Komatsu	XTKS	16,700	2,067,897	2,347,534	0.68%
Hutchison Whampoa	XHKG	35,000	1,656,500	2,033,065	0.59%
Mitsubishi Electric	XTKS	38,000	1,714,350	1,787,902	0.52%
Mitsubishi Heavy Industries	XTKS	63,000	1,407,492	1,682,796	0.49%
Sumitomo Electric	XTKS	25,300	1,787,823	1,608,868	0.47%
Itochu Corp	XTKS	26,500	1,184,651	1,547,020	0.45%
Kubota	XTKS	24,000	1,101,250	1,523,109	0.44%
Sumitomo	XTKS	21,200	1,378,645	1,500,968	0.44%
Secom	XTKS	4,900	1,365,285	1,367,187	0.40%
SMC	XTKS	1,300	856,015	1,301,954	0.38%
Keppel Corp	XSES	24,800	771,600	1,242,875	0.36%
Brambles Ltd	XASX	27,664	1,178,383	1,200,372	0.35%
Hino Motors	XTKS	20,000	569,006	995,067	0.29%
Yamato Holdings	XTKS	11,200	916,914	942,906	0.27%
Marubeni	XTKS	23,000	706,147	908,948	0.26%
Aurizon Holdings Limited	XASX	37,801	676,414	816,838	0.24%
Daikin Industries	XTKS	4,300	911,844	814,243	0.24%
Tokyu Corp	XTKS	26,000	820,935	813,303	0.24%
Central Japan Railway	XTKS	1,800	773,675	810,986	0.24%
Transurban Group	XASX	22,803	615,992	802,362	0.23%
Odakyu Electric Railway	XTKS	13,000	599,353	751,385	0.22%
Fraser & Neave	XSES	17,000	354,404	751,283	0.22%
Asahi Glass	XTKS	18,000	893,980	725,253	0.21%
NSK	XTKS	18,000	722,281	705,558	0.20%
Kintetsu Corporation	XTKS	29,000	581,964	660,761	0.19%
Hankyu Hld	XTKS	21,000	548,376	602,833	0.17%
Tobu Railway	XTKS	19,000	533,290	558,872	0.16%
Nippon Express	XTKS	24,000	621,068	548,381	0.16%
Toyota Tsusho	XTKS	3,900	316,731	530,655	0.15%
West Japan Railway	XTKS	2,400	579,966	525,210	0.15%
Keio Electric Railway	XTKS	12,000	496,581	496,632	0.14%
Hutchison Port Hld	XSES	112,900	418,475	496,370	0.14%
Lixil Group	XTKS	4,000	362,260	493,543	0.14%
Sembcorp Industries	XSES	20,000	378,440	478,379	0.14%

Mass Transit Railway Corporation	XHKG	21,500	390,231	470,840	0.14%
Asciano	XASX	16,675	429,486	448,965	0.13%
Sembcorp Marine	XSES	21,000	292,510	440,109	0.13%
Dai Nippon Printing	XTKS	10,000	775,740	433,170	0.13%
Obayashi	XTKS	13,000	398,173	404,978	0.12%
NWS Holdings	XHKG	42,000	304,500	395,053	0.11%
Amada Co	XTKS	11,000	584,648	392,942	0.11%
Jtekt Corp.	XTKS	7,300	587,423	382,464	0.11%
Singapore Airlines	XSES	7,270	391,952	356,062	0.10%
Kajima	XTKS	18,000	340,145	329,029	0.10%
Sydney Airport	XASX	16,703	237,274	326,191	0.09%
Toll	XASX	11,433	462,895	301,221	0.09%
Cathay Pacific Airways	XHKG	29,000	384,311	296,096	0.09%
Kurita Warer Industries	XTKS	2,300	359,630	280,086	0.08%
NGK Insulators	XTKS	4,000	556,936	261,575	0.08%
Keikyu	XTKS	5,000	222,536	246,514	0.07%
Qantas Airways	XASX	27,920	764,234	240,360	0.07%
Leighton Holdings	XASX	2,325	481,499	240,188	0.07%
Toppan Printing	XTKS	7,000	359,233	239,691	0.07%
Noble Group	XSES	43,272	366,690	227,705	0.07%
Cpsco Singapore	XSES	52,000	360,364	212,036	0.06%
ComfortDelgro	XSES	26,000	160,488	210,851	0.06%
Shimizu	XTKS	10,000	219,900	207,896	0.06%
IHI Corporation	XTKS	14,000	153,930	200,043	0.06%
NTN CORP	XTKS	13,000	597,546	193,285	0.06%
Kawasaki Heavy Ind	XTKS	12,000	176,742	179,189	0.05%
THK	XTKS	1,700	162,807	168,067	0.05%
Auckland International Airport	XNZE	13,502	110,752	165,520	0.05%
GS Yuasa Corp	XTKS	7,000	359,704	155,890	0.05%
Japan Steel Works	XTKS	4,000	328,980	143,660	0.04%
Kamigumi Co	XTKS	3,000	128,754	132,654	0.04%
Sumitomo Heavy	XTKS	4,000	228,681	104,785	0.03%
Hitachi Constr. Machine	XTKS	800	108,451	92,272	0.03%
Sum Industrials			54,023,407	56,003,972	16.25%

Canon	XTKS	23,350	5,480,427	5,019,682	1.46%
Hitachi	XTKS	93,000	2,403,092	3,016,868	0.88%
Keyence	XTKS	1,027	1,080,755	1,577,850	0.46%
Kyocera	XTKS	3,100	1,463,733	1,550,335	0.45%
Toshiba	XTKS	66,000	2,283,469	1,431,583	0.42%
Murata Manufacturing	XOSE	4,400	1,278,759	1,430,167	0.41%
Nintendo	XOSE	2,000	3,746,992	1,180,435	0.34%
Fujifilm	XTKS	9,800	1,913,168	1,086,811	0.32%
Hoya Corporation	XTKS	9,800	1,475,942	1,066,627	0.31%
Omron	XOSE	6,400	827,772	846,927	0.25%
Fujitsu Ltd	XTKS	35,000	1,329,200	810,986	0.24%
Tokyo Electron	XTKS	3,100	976,098	785,144	0.23%
Nidec	XOSE	2,300	986,257	743,146	0.22%
Ricoh	XTKS	10,000	863,050	583,781	0.17%
Yahoo! Japan	XTKS	319	621,138	572,024	0.17%
Ntt Data	XTKS	22	481,186	380,481	0.11%
Foxconn International	XHKG	130,000	668,051	350,967	0.10%
Nippon Electric Glass	XTKS	10,000	862,792	313,453	0.09%
Nec Corp	XTKS	25,000	434,783	291,247	0.08%
Computershare	XASX	5,527	207,811	287,085	0.08%
Trend Micro	XTKS	1,600	318,855	267,033	0.08%
Hirose Electric	XTKS	400	227,921	264,922	0.08%
Konica Minolta	XTKS	6,500	444,843	257,713	0.07%
TDK Corp	XTKS	800	251,642	160,138	0.05%
Brother Inds Ltd	XTKS	2,400	153,746	142,116	0.04%
Rohm	XOSE	700	295,351	126,108	0.04%
ASM Pacific Technology	XHKG	1,800	135,667	121,876	0.04%
Advantest	XTKS	800	105,812	69,410	0.02%
Sum Information Technology			31,318,314	24,734,916	7.18%
BHP Billiton AUD	XASX	58,223	10,953,450	12,480,424	3.62%
Shin-Etsu Chemical	XTKS	8,500	2,690,324	2,861,300	0.83%
Rio Tinto Ltd	XASX	7,104	2,251,103	2,709,402	0.79%
Nippon Steel and Sumitomo	XTKS	139,745	3,400,671	1,888,854	0.55%
Newcrest Mining	XASX	11,939	2,266,434	1,529,996	0.44%
Asahi Kasei Corporation	XTKS	40,000	1,282,863	1,305,301	0.38%
Toray Industries	XTKS	31,000	1,158,812	1,051,514	0.31%
Orica Ltd	XASX	7,025	772,262	1,017,563	0.30%
Amcor	XASX	21,589	633,514	1,006,623	0.29%
Nitto Denko	XTKS	3,400	762,133	923,494	0.27%
Jfe Holdings	XTKS	7,500	1,657,895	773,333	0.22%
Sumitomo Metal Mining	XTKS	9,000	775,201	699,765	0.20%
Mitsubishi Chemical Holdings	XTKS	25,000	608,382	685,476	0.20%
Fortescue Metals Group	XASX	25,331	708,679	680,560	0.20%
Kobe Steel	XTKS	57,000	702,344	399,893	0.12%
James Hardie Industries PLC	XASX	7,272	262,172	383,186	0.11%
Sumitomo Chemical	XTKS	22,000	654,137	380,906	0.11%
JSR Corp	XTKS	3,600	433,976	379,773	0.11%
Oz Minerals	XASX	9,390	1,030,644	363,497	0.11%
Oji Holdings Corporation	XTKS	18,000	458,359	342,931	0.10%
Boral	XASX	13,124	398,277	331,366	0.10%
Alumina	XASX	54,468	1,061,024	283,234	0.08%
Hitachi Metals LTD	XTKS	6,000	453,333	282,300	0.08%
Fletcher Building	XNZE	7,216	306,751	277,970	0.08%
Teijin	XTKS	20,000	562,143	274,191	0.08%
Mitsubishi Materials	XTKS	14,000	375,718	263,120	0.08%

Bluescope Steel	XASX	12,587	1,543,728	250,901	0.07%
Arrium Limited	XASX	46,984	974,606	247,031	0.07%
Sims Group Ltd	XASX	3,753	347,680	200,577	0.06%
Taiheiyo Cement	XTKS	6,000	54,007	91,139	0.03%
Sum Materials			39,540,621	34,365,623	9.97%
Softbank Corp	XTKS	17,000	2,648,471	3,435,749	1.00%
Singapore Telecom	XSES	175,800	2,321,096	2,643,114	0.77%
NTT DoCoMo	XTKS	260	2,276,208	2,075,094	0.60%
NTT	XTKS	8,500	2,099,108	1,985,950	0.58%
Telstra Corp	XASX	75,687	1,392,091	1,911,013	0.55%
KDDI Corp	XTKS	3,700	1,228,010	1,450,313	0.42%
Pccw Ltd	XHKG	106,000	280,211	258,773	0.08%
Telecom New Zealand	XNZE	19,320	234,495	201,803	0.06%
Hutchison Telecoutbytte aksjer (ikke salgbar)	XHKG	36,000	354	92,021	0.03%
HKT TRUST	XHKG	7,782	29,417	42,298	0.01%
Sum Telecommunication Services			12,509,461	14,096,130	4.09%
Tokyo Gas	XTKS	53,000	1,404,284	1,347,460	0.39%
China Light & Power Holding	XHKG	28,500	1,141,176	1,327,057	0.38%
Hong Kong & China Gas	XHKG	84,904	872,509	1,289,357	0.37%
AGL Energy	XASX	12,847	880,924	1,141,613	0.33%
Power assets holdings	XHKG	22,000	686,302	1,045,720	0.30%
Osaka Gas	XTKS	45,000	965,366	909,463	0.26%
Chubu Electric Power	XTKS	11,800	1,587,780	873,419	0.25%
Tohoku Electric Power	XTKS	13,900	946,542	718,411	0.21%
Kansai Elec Power	XTKS	12,100	1,560,639	706,375	0.20%
Chugoku Electric Power	XTKS	5,800	659,037	505,090	0.15%
Shikoku Electric Power	XTKS	4,600	719,861	407,102	0.12%
Tokyo Electric Power Company	XTKS	28,300	4,023,717	375,229	0.11%
Kyushu Electric Power	XTKS	5,900	716,348	373,292	0.11%
Electric Powerer Development	XTKS	2,400	446,311	316,362	0.09%
Cheung Kong Infrastruct.	XHKG	6,000	140,688	204,635	0.06%
Contact Energy	XNZE	7,096	163,778	169,417	0.05%
Sum Utilities			16,915,261	11,710,002	3.40%
Total Sum			360,878,564	346,659,676	100.57%

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		20,386	29,847
Utbytte		2,715,865	2,657,457
Gevinst/tap ved realisasjoner		1,368,088	1,884,976
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		4,939,220	-9,307,740
Porteføljeresultat		9,043,559	-4,735,460
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-1,178,824	-1,231,175
Andre kostnader	8	-53,673	-16,561
Forvaltningsresultat		-1,232,497	-1,247,736
Resultat			
Resultat før skattekostnad		7,811,062	-5,983,196
Årsresultat		7,811,062	-5,983,196
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		7,811,062	-5,983,196
Sum		7,811,062	-5,983,196

Storebrand BarneSpar

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		77,469,139	71,307,291
Opptjente, ikke mottatte inntekter		81,046	93,519
Andre fordringer	7	25,427	32,604
Bankinnskudd		2,745,626	2,314,357
Sum eiendeler		80,321,237	73,747,771
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		49,019,692	49,819,577
Over-/underkurs		-26,202,240	-25,761,759
Sum innskutt egenkapital		22,817,452	24,057,818
Opptjent egenkapital		57,321,543	49,510,481
Sum egenkapital	3	80,138,995	73,568,299
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	182,242	179,472
Sum gjeld		182,242	179,472
Sum egenkapital og gjeld		80,321,237	73,747,771

Lysaker, 8. februar 2013



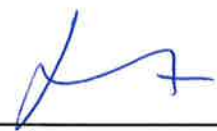
Nils Robert Hodnesdal
styreleder



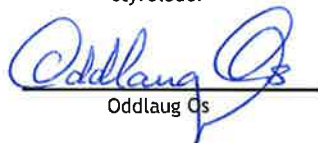
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

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 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,43	0,51
Transaksjonskostnader, kurtasje	26 570	34 208

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	73 568 298	81 215 531
Tegning	4 465 052	4 837 477
Innløsning	-5 705 417	-6 501 514
Årsresultat	7 811 062	-5 983 195
Sum egenkapital	80 138 995	73 568 298

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 100)			
Antall pr. 1.1	498,195	508,641	508,176
Tegning av andeler	28,095	32,317	45,385
Innløsning andeler	-36,093	-42,763	-44,920
Antall andeler 31.12	490,197	498,195	508,641
Innløsningskurs	163.47	147.66	158.86
Antall andelseiere	3,749	3,889	4,027

Note 5 - Skatt

<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	2012	2011
Resultat før skattekostnad	7 811 062	-5 983 195
Permanente forskjeller	53 673	50 461
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	9 307 740
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-1 428 296	-1 906 110
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	54 738	83 673
Utbytter mottatt fra EØS-land	-1 766 112	-1 826 024
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-4 939 220	0
Årets skattegrunnlag	-214 155	-273 455

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
---	------	------

Noter til regnskapet for 2012

Akkumulert fremførbart underskudd	-9 855 595	-9 641 440
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-2 072 532	-4 278 757
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-11 928 127	-13 920 197
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-11 928 127	-13 920 197
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	53 673	50 461
Sum permanente forskjeller	53 673	50 461

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	25 427	32 604
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	102 063	91 711
Uoppgjorte verdipapirkjøp	80 180	87 761
Sum annen gjeld	182 243	179 472

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
2012	10.71 %	11.86 %
2011	-7.52 %	-7.66 %
2010	14.04 %	15.89 %
2009	40.65 %	33.87 %
2008	-42.59 %	-37.73 %

Porteføljeoversikt Storebrand BarneSpar pr. 31.12.2012
NO0008000981
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	5,702	646,701	1,049,168	1.31%
Schibsted	XOSL	4,072	560,962	958,956	1.20%
Whirlpool Corp	XNYS	1,284	424,730	727,083	0.91%
General Motors Co	XNYS	3,550	426,236	569,584	0.71%
Renault	XPAR	1,886	569,958	562,997	0.70%
Gamestop	XNYS	3,437	446,166	479,916	0.60%
Volkswagen	XETR	399	336,620	476,458	0.59%
Isuzu Motors Ltd	XTKS	14,000	423,458	460,460	0.57%
Viacom INC ClassB	XNYS	1,528	285,567	448,485	0.56%
CDN Tire CL-A	XTSE	1,081	429,659	419,203	0.52%
Yue Yuen Industrial Holdings	XHKG	16,600	306,994	308,704	0.39%
Magna A	XTSE	973	228,442	270,184	0.34%
Stanley Black and Decker Inc	XNYS	609	223,010	250,702	0.31%
Block Watne Gruppen	XOSL	11,060	219,336	133,273	0.17%
Ekornes	XOSL	990	79,319	91,575	0.11%
Sum Consumer Discretionary			5,607,158	7,206,748	8.99%
Constellation Brands Inc - A	XNYS	3,432	359,897	675,947	0.84%
Marine Harvest	XOSL	123,254	493,860	631,060	0.79%
Carlsberg B	XCSE	965	429,738	525,743	0.66%
Metro Inc	XTSE	1,433	398,733	507,248	0.63%
Bunge	XNYS	1,204	439,098	487,064	0.61%
Aryzta AG Ord	XSWX	1,551	356,191	441,791	0.55%
Sainsbury	XLON	13,509	374,496	421,720	0.53%
Safeway	XNYS	4,142	429,935	416,997	0.52%
Archer-Daniels-Midland	XNYS	2,474	429,159	377,117	0.47%
Cermaq	XOSL	3,493	175,413	292,539	0.37%
Golden Agri- Resources Ltd	XSES	88,237	300,368	261,305	0.33%
Lerøy Seafood	XOSL	1,711	165,524	221,575	0.28%
Austevoll Seafood	XOSL	7,757	136,080	221,075	0.28%
SalMar	XOSL	4,465	132,382	199,586	0.25%
Bakkafrost P/F	XOSL	2,877	100,854	174,059	0.22%
Delhaize	XBRU	630	290,215	139,829	0.17%
CVS/Caremark	XNYS	444	121,507	119,471	0.15%
Aeon Co. Ltd	XTKS	1,300	84,368	82,585	0.10%
Copeinca	XOSL	923	33,353	37,843	0.05%
Sum Consumer Staples			5,251,171	6,234,552	7.78%
Statoil ASA	XOSL	48,044	6,669,471	6,678,116	8.33%
Subsea 7 S A	XOSL	17,577	1,390,239	2,321,922	2.90%
SeaDrill Ltd	XOSL	10,142	1,184,239	2,061,869	2.57%
Petroleum Geo-Services	XOSL	16,570	1,258,657	1,579,950	1.97%
Aker Solutions	XOSL	9,160	718,608	1,034,164	1.29%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	5,653	690,721	1,026,020	1.28%
Prosafe	XOSL	11,670	518,892	550,007	0.69%
ENI	MTAA	3,627	433,279	488,065	0.61%
Marathon Oil Corp.	XNYS	2,691	359,213	459,167	0.57%
Chevron Corp	XNYS	752	365,953	452,573	0.56%
Pacific Rubiales Energy Corp	XTSE	3,431	421,772	443,185	0.55%
Conocophillips	XNYS	1,353	381,302	436,652	0.54%
Valero Energy	XNYS	2,191	273,015	416,041	0.52%
Fred. Olsen Energy	XOSL	1,677	355,066	405,499	0.51%

Chesapeake Energy Corp	XNYS	4,029	519,641	372,660	0.47%
Omv	WBAH	1,795	493,492	360,273	0.45%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	4,303	272,288	354,998	0.44%
DNO International ASA	XOSL	33,804	259,588	314,884	0.39%
Aker	XOSL	1,276	200,010	270,512	0.34%
BP Plc	XLON	7,037	268,254	270,413	0.34%
Kværner	XOSL	11,092	184,567	180,800	0.23%
Idemitsu Kosan	XTKS	300	188,309	144,433	0.18%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	10,612	120,034	138,593	0.17%
Borregaard ASA	XOSL	5,710	118,509	118,768	0.15%
Spectrum ASA	XOSL	3,300	42,922	110,220	0.14%
Apache Corp	XNYS	213	122,500	93,054	0.12%
SD Standard Drilling Plc	XOSL	9,633	68,385	92,477	0.12%
Norwegian Energy Comp	XOSL	18,380	135,077	70,028	0.09%
Bonheur	XOSL	410	43,423	55,760	0.07%
Sum Energy			18,057,425	21,301,100	26.58%
DnB	XOSL	46,279	2,312,874	3,258,042	4.07%
Storebrand	XOSL	19,341	315,637	518,726	0.65%
J.P Morgan Chase and Co	XNYS	2,034	406,471	497,728	0.62%
Zurich Financial Services AG	XVTX	334	479,610	494,268	0.62%
Swiss Re Ltd	XVTX	1,219	434,156	488,410	0.61%
Hannover Rueckversicherung	XETR	1,111	372,074	480,620	0.60%
Aozora Bank	XTKS	27,000	354,031	458,786	0.57%
Discover Financial	XNYS	2,119	288,590	454,611	0.57%
Capital One Financial	XNYS	1,358	427,666	437,812	0.55%
Dexus Property Group	XASX	74,289	412,790	435,664	0.54%
Barclays Bank	XLON	17,576	371,829	417,196	0.52%
Mizuho Financial Group	XTKS	40,600	333,889	410,269	0.51%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	2,000	352,970	400,988	0.50%
ACE Ltd	XNYS	884	295,088	392,591	0.49%
Assurant	XNYS	2,029	470,500	391,829	0.49%
Ameriprise Financial	XNYS	1,079	385,800	376,087	0.47%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	4,498	264,702	357,141	0.45%
Annaly Capital Mngmt (Reit)	XNYS	4,145	384,073	323,874	0.40%
PNC Financial Services	XNYS	820	280,726	266,098	0.33%
Prudential Financial Inc	XNYS	645	181,706	191,433	0.24%
Exor Spa	MTAA	694	81,896	96,748	0.12%
Allstate Corp	XNYS	357	71,952	79,810	0.10%
Scor Regroupe	XPAR	516	71,334	77,272	0.10%
ABG Sundal Collier	XOSL	10,000	65,649	43,000	0.05%
Norwegian Property	XOSL	4,043	25,374	34,366	0.04%
Development Bank Singapore	XSES	301	19,429	20,351	0.03%
United Overseas Land	XSES	350	6,242	9,520	0.01%
Sum Financials			9,467,057	11,413,236	14.24%

Algeta	XOSL	3,683	347,350	570,128	0.71%
Sanofi	XPAR	1,043	392,738	546,326	0.68%
Watson Pharmaceuticals Inc	XNYS	982	329,725	469,996	0.59%
Amgen	XNGS	949	365,544	455,892	0.57%
Aetna	XNYS	1,730	397,468	445,771	0.56%
Pfizer	XNYS	3,178	351,011	443,574	0.55%
Astrazeneca GBP	XLON	1,591	408,682	418,740	0.52%
Novartis	XVTX	955	307,070	333,571	0.42%
Warner Chilcott Ltd-Class A	XNGS	3,976	424,806	266,414	0.33%
Otsuka Holdings Co LTD	XTKS	1,500	244,280	234,993	0.29%
Wellpoint Inc	XNYS	300	116,557	101,711	0.13%
Humana Inc	XNYS	214	50,820	81,736	0.10%
Clavis Pharma	XOSL	6,996	271,882	54,569	0.07%
Sum Health Care			4,007,934	4,423,422	5.52%
Orkla	XOSL	41,514	1,955,347	2,013,429	2.51%
Eaton Corp	XNYS	1,913	428,773	577,031	0.72%
Ryanair Holdings	XDUB	13,974	432,534	484,659	0.60%
Itochu Corp	XTKS	7,000	299,279	408,647	0.51%
Bombardier B	XTSE	19,043	418,111	400,210	0.50%
United Continental Holdings	XNYS	3,017	320,396	392,559	0.49%
Balfour Beatty	XLON	15,833	428,249	392,007	0.49%
Kongsberg Gruppen	XOSL	2,796	235,236	348,102	0.43%
Sumitomo	XTKS	4,900	372,298	346,922	0.43%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	1,972	218,490	283,771	0.35%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	5,402	158,458	268,479	0.34%
Tomra Systems	XOSL	4,609	192,748	231,602	0.29%
Republic Services	XNYS	1,059	183,100	172,859	0.22%
Bouygues	XPAR	784	147,782	128,853	0.16%
Wilh. Wilhelmsen Holding A	XOSL	356	52,424	56,070	0.07%
Stolt Nielsen	XOSL	390	44,125	44,850	0.06%
Odfjell SE A-aksjer	XOSL	855	34,489	20,435	0.03%
Pacific Basin Shipping	XHKG	250	1,917	781	0.00%
Sum Industrials			5,923,756	6,571,266	8.20%
Western Digital Corp	XNYS	2,444	429,721	577,927	0.72%
Seagate Technology	XNGS	3,106	292,053	526,867	0.66%
CGI Group Inc	XTSE	3,204	200,788	410,819	0.51%
Flextronics Intl Ltd	XNGS	11,397	435,262	393,883	0.49%
Apple Inc	XNGS	124	426,480	367,839	0.46%
Hitachi	XTKS	11,000	368,541	356,834	0.45%
Microsoft	XNGS	2,270	337,228	337,683	0.42%
Atea ASA	XOSL	5,237	199,203	314,220	0.39%
Stmicroelectronics	XPAR	7,847	501,723	309,063	0.39%
Dell Inc.	XNGS	5,207	431,284	293,840	0.37%
Opera Software	XOSL	8,394	174,652	265,250	0.33%
Dolphin Group ASA	XOSL	33,507	177,653	231,198	0.29%
Avnet	XNYS	1,170	212,542	199,312	0.25%
Advanced Micro Devices	XNYS	12,883	422,827	172,073	0.21%
Nordic Semiconductor	XOSL	11,525	216,396	167,113	0.21%
Q-Free	XOSL	7,743	132,257	147,891	0.18%
Bouvet	XOSL	1,600	66,178	104,000	0.13%
Intel	XNGS	815	91,882	93,571	0.12%
EVERY ASA	XOSL	9,917	120,030	87,270	0.11%
Data Respons	XOSL	9,479	77,721	54,125	0.07%
Itera ASA	XOSL	21,200	92,959	40,280	0.05%
Sum Information Technology			5,407,381	5,451,057	6.80%

Yara International	XOSL	10,819	2,186,970	2,962,242	3.70%
Norsk Hydro	XOSL	51,785	1,977,553	1,443,766	1.80%
LyondellBasell Industries -Cl A	XNYS	1,726	334,386	548,385	0.68%
Lanxess	XETR	991	362,360	481,860	0.60%
Owens-Illinois	XNYS	3,912	430,152	463,075	0.58%
Rexam	XLON	11,671	366,308	460,310	0.57%
Showa Denko K.K	XTKS	36,000	427,390	303,540	0.38%
Centerra Gold INC	XTSE	3,655	412,450	190,196	0.24%
Svenska Celloulosa B	XSTO	830	80,910	100,116	0.12%
Fortescue Metals Group	XASX	3,532	103,428	94,893	0.12%
Northland Resources S.A.	XOSL	8,636	56,170	51,816	0.06%
Sum Materials			6,738,077	7,100,200	8.86%
Telenor	XOSL	38,602	2,256,434	4,331,144	5.41%
BT Group	XLON	22,551	412,837	471,435	0.59%
Bce	XTSE	1,785	429,346	425,323	0.53%
Telus Corporation - Non Vote	XTSE	786	197,527	284,156	0.35%
NTT	XTKS	800	223,016	186,913	0.23%
Vodafone Group	XLON	9,306	153,745	130,019	0.16%
Sum Telecommunication Services			3,672,905	5,828,990	7.27%
American Elec Power	XNYS	1,687	337,957	400,704	0.50%
Rwe	XETR	1,638	374,842	375,453	0.47%
Scana Corp	XNYS	1,173	329,079	297,940	0.37%
Cheung Kong Infrastruct.	XHKG	5,336	122,571	181,989	0.23%
Enel	MTAA	3,005	70,213	69,188	0.09%
Sum Utilities			1,234,663	1,325,273	1.65%
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	XNAS	1,489	426,398	422,371	0.53%
Magseis AS		287	119,966	120,540	0.15%
Selvaag Bolig AS	XOSL	3,932	74,163	70,383	0.09%
Sum			620,526	613,294	0.77%
Total Sum			65,988,053	77,469,139	96.68%

Storebrand Europa

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		2,939	25,852
Utbytte		1,396,218	1,508,193
Gevinst/tap ved realisasjoner		-3,134,951	-211,247
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		5,540,642	-9,243,602
Porteføljeresultat		3,804,848	-7,920,804
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	1,429	0
Forvaltningshonorar	6	-806,756	-943,632
Andre kostnader	8	-87,881	-31,233
Forvaltningsresultat		-893,208	-974,865
Resultat			
Resultat før skattekostnad		2,911,640	-8,895,669
Årsresultat		2,911,640	-8,895,669
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		2,911,640	-8,895,669
Sum		2,911,640	-8,895,669

Storebrand Europa

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		41,482,248	39,804,870
Opptjente, ikke mottatte inntekter		76,351	167,931
Andre fordringer	7	0	3,400
Bankinnskudd		3,054,934	7,015,873
Sum eiendeler		44,613,533	46,992,074
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		33,643,631	37,883,094
Over-/underkurs		97,868,433	98,806,560
Sum innskutt egenkapital		131,512,064	136,689,654
Opptjent egenkapital		-87,022,581	-89,766,389
Sum egenkapital	3	44,489,483	46,923,266
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	124,050	68,808
Sum gjeld		124,050	68,808
Sum egenkapital og gjeld		44,613,533	46,992,074

Lysaker, 8. februar 2013



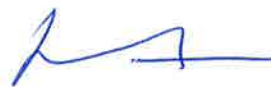
Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



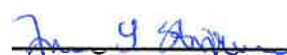
Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Europa

Noter til regnskapet for 2012

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,84	0,60
Transaksjonskostnader, kurtasje	86 898	87 323

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	46 923 266	59 679 024
Tegning	3 887 558	3 503 120
Innløsning	-9 232 980	-7 363 209
Årsresultat	2 911 640	-8 895 669
Sum egenkapital	44 489 484	46 923 266

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	37,884	40,963	45,443
Tegning av andeler	3,050	2,541	2,277
Innløsning andeler	-7,290	-5,620	-6,757
Antall andeler 31.12	33,644	37,884	40,963
Innløsningskurs	1,319.73	1,236.04	1,447.18
Antall andelseiere	1,477	1,613	1,694

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	2 911 639	-8 895 670
Permanente forskjeller	86 452	160 573
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	9 243 602
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	2 881 646	294 347
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	34 724	26 359
Utbytter mottatt fra EØS-land	-1 204 581	-1 499 247
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-5 540 641	0
Årets skattegrunnlag	-830 761	-670 036

Oversikt over midlertidige forskjeller

2012	2011
------	------

Noter til regnskapet for 2012

Akkumulert fremførbart underskudd	-39 581 560	-38 750 799
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-4 823 171	-20 122 354
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-44 404 731	-58 873 153
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-44 404 731	-58 873 153
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	87 881	160 573
Andre fradrag	-1 429	0
Sum permanente forskjeller	86 452	160 573

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	0	3 400
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	65 606	68 808
Uoppgjorte verdipapirkjøp	58 444	0
Sum annen gjeld	124 050	68 808

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
2012	6.78 %	11.08 %
2011	-28.55 %	-15.90 %
2010	24.54 %	4.52 %
2009	28.33 %	12.06 %
2008	-29.39 %	-30.91 %

Porteføljeoversikt Storebrand Europa pr. 31.12.2012
NO0008001930
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Adidas AG	XETR	3,600	1,425,808	1,778,449	4.01%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	8,800	1,424,047	1,619,200	3.65%
Volkswagen P	XETR	1,100	633,096	1,389,409	3.13%
Intercontinental Hotels	XLON	7,533	989,570	1,163,208	2.62%
ITV Ordinary shares	XLON	119,000	1,061,913	1,132,449	2.55%
Next	XLON	3,300	1,099,013	1,107,202	2.49%
Industria De Deseno Textil	XMCE	1,200	911,346	928,890	2.09%
Sum Consumer Discretionary			7,544,793	9,118,806	20.54%
Associated British Foods	XLON	10,800	1,356,370	1,527,976	3.44%
Pernod-Ricard	XPAR	1,800	1,167,035	1,154,817	2.60%
Henkel AG + Co. KGAA	XETR	2,500	1,173,199	1,140,935	2.57%
Nestle	XVTX	3,100	836,597	1,123,319	2.53%
Sum Consumer Staples			4,533,201	4,947,046	11.14%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	4,500	891,744	816,750	1.84%
Sum Energy			891,744	816,750	1.84%
Royal Bank of Scotland	XLON	64,500	1,662,379	1,893,348	4.27%
HSBC Holdings GB	XLON	28,600	1,567,561	1,673,629	3.77%
Aegon	XAMS	43,000	1,265,735	1,515,345	3.41%
Kredietbank	XBRU	7,300	1,203,207	1,400,635	3.16%
Swedbank AB A-shares	XSTO	12,600	1,088,320	1,368,932	3.08%
Banco Santander	XMCE	20,463	1,035,703	915,861	2.06%
Deutsche Bank	XETR	3,571	1,127,407	863,328	1.94%
Sum Financials			8,950,313	9,631,076	21.70%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	2,500	1,299,606	1,318,678	2.97%
Sanofi	XPAR	2,200	1,129,576	1,152,366	2.60%
Sum Health Care			2,429,182	2,471,044	5.57%
Wolseley	XLON	5,739	1,459,108	1,501,899	3.38%
Hexagon B SEK	XSTO	9,400	677,861	1,311,564	2.95%
Amadeus IT HoldingOLDING SA-A Shs	XMAD	6,918	907,749	966,954	2.18%
Siemens	XETR	1,590	1,118,295	958,957	2.16%
Philips Electronics (Koninklijke)	XAMS	5,800	847,020	846,647	1.91%
Sum Industrials			5,010,032	5,586,021	12.58%
Arm Holdings	XLON	22,300	637,363	1,549,252	3.49%
Gemalto N.V.	XPAR	2,300	1,178,249	1,147,538	2.59%
Software AG	XETR	4,700	1,128,306	1,107,136	2.49%
Sum Information Technology			2,943,918	3,803,926	8.57%
Lafarge	XPAR	5,300	1,419,308	1,875,528	4.23%
Xstrata	XLON	14,000	1,767,574	1,341,158	3.02%
BASF SE	XETR	1,960	989,065	1,023,202	2.31%
Rexam	XLON	22,000	926,748	867,691	1.95%
Sum Materials			5,102,694	5,107,579	11.51%
Total Sum			37,405,878	41,482,248	93.45%

Storebrand Europa I

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		13,466	51,246
Utbytte		45,729,106	48,447,713
Gevinst/tap ved realisasjoner		-51,568,667	-11,155,303
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		145,675,982	-157,939,202
Porteføljeresultat		139,849,887	-120,595,546
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	163,282	0
Forvaltningshonorar	6	-2,558,483	-2,824,766
Andre kostnader	8	-36,174	-201,536
Forvaltningsresultat		-2,431,375	-3,026,302
Resultat			
Resultat før skattekostnad		137,418,512	-123,621,848
Årsresultat		137,418,512	-123,621,848
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Netto utdelt avkastning/utbytte		46,253,355	47,394,014
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		91,165,157	-171,015,862
Sum		137,418,512	-123,621,848

Storebrand Europa I

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		659,720,874	1,337,818,218
Opptjente, ikke mottatte inntekter		4,220,604	6,986,998
Andre fordringer	7	0	326
Bankinnskudd		5,745,055	3,979,160
Sum eiendeler		669,686,533	1,348,784,703
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		646,359,657	1,348,834,607
Over-/underkurs		568,113,229	635,792,925
Sum innskutt egenkapital		1,214,472,886	1,984,627,532
Opptjent egenkapital		-544,902,013	-636,067,170
Sum egenkapital	3	669,570,874	1,348,560,362
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	115,660	224,341
Sum gjeld		115,660	224,341
Sum egenkapital og gjeld		669,686,533	1,348,784,703

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



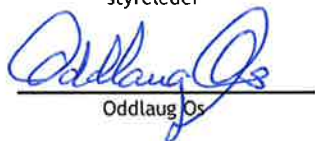
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Europa I

Noter til regnskapet for 2012

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 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,43	0,04
Transaksjonskostnader, kurtasje	179 396	20 571

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	1 348 560 363	1 482 082 211
Innløsning	-816 408 000	-9 900 000
Årsresultat	137 418 512	-123 621 848
Utdelt til andelseiere	-46 253 355	-47 394 013
Reinvestert utbetaling	46 253 355	47 394 013
Sum egenkapital	669 570 875	1 348 560 363

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	1,348,834	1,308,965	1,263,282
Tegning av andeler	46,757	48,587	423,718
Innløsning andeler	-749,231	-8,718	-378,036
Antall andeler 31.12	646,360	1,348,834	1,308,964
Innløsningskurs	1,033.34	999.56	1,129.58
Antall andelseiere	1	1	1

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	137 418 512	-123 621 849
Permanente forskjeller	571 260	4 213 158
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	157 939 202
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	49 407 717	11 122 288
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 303 064	1 105 476
Utbytter mottatt fra EØS-land	-39 974 621	-46 880 294
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-145 675 982	0
	3 049 950	3 877 981
Anvendt fremførbart underskudd	0	-2 025 682

Storebrand Europa I

Noter til regnskapet for 2012

Årets skattegrunnlag	3 049 950	1 852 299
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	853 986	518 644
Tidligere års ubenyttede godtgjørelse på utbytte	-155 618	-518 644
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-698 368	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-1 589 625	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-1 589 625	0
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-1 589 625	-1 390 011
Sum	0	1 390 011

28 % Utsatt skattefordel/Utsatt skatt	0	389 203
---------------------------------------	---	---------

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	734 542	4 213 158
Andre fradrag	-163 282	0
Sum permanente forskjeller	571 260	4 213 158

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	0	326
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	113 405	224 341
Uoppgjorte verdipapirkjøp	2 254	0
Sum annen gjeld	115 659	224 341

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
2012	11.67 %	11.08 %
2011	-8.39 %	-8.68 %
2010	4.85 %	4.52 %
2009	13.35 %	12.06 %
2008	-30.57 %	-30.91 %

Noter til regnskapet for 2012

Note 10 - Nærstående parter

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

Porteføljeoversikt Storebrand Europa I pr. 31.12.2012
NO0010033061
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Bayerische Mot Werke	XETR	7,838	2,316,350	4,194,129	0.63%
Compagnie Financie	XVTX	9,495	1,713,102	4,121,813	0.62%
Volkswagen P	XETR	2,968	1,769,950	3,748,878	0.56%
Hennes & Mauritz B	XSTO	16,219	2,446,765	3,114,928	0.47%
Vivendi	XPAR	23,457	4,063,102	2,917,242	0.44%
Industria De Deseno Textil	XMCE	3,626	1,095,803	2,806,795	0.42%
Adidas AG	XETR	5,035	1,639,857	2,487,359	0.37%
Compass Group	XLON	35,904	1,338,947	2,354,707	0.35%
Michelin B	XPAR	4,262	1,810,132	2,238,701	0.33%
Swatch Group	XVTX	696	734,632	1,951,613	0.29%
Christian Dior	XPAR	2,046	1,251,649	1,925,278	0.29%
WPP PLC	XLON	23,952	1,416,020	1,924,025	0.29%
Pearson	XLON	14,844	1,199,507	1,595,230	0.24%
Continental	XETR	2,469	934,689	1,586,741	0.24%
Renault	XPAR	5,017	1,418,613	1,497,645	0.22%
Reed Elsevier Plc	XLON	25,714	1,388,428	1,493,347	0.22%
PPR	XPAR	1,412	1,053,776	1,459,224	0.22%
British Sky Broadcasting Group	XLON	20,075	1,210,690	1,392,858	0.21%
Publicis Groupe	XPAR	3,673	817,038	1,219,466	0.18%
Sodexho	XPAR	2,577	840,755	1,204,815	0.18%
Volkswagen	XETR	982	1,450,122	1,172,635	0.18%
SES - FDR	XPAR	7,091	925,849	1,129,270	0.17%
Kingfisher	XLON	39,485	955,964	1,014,751	0.15%
Reed Elsevier	XAMS	10,459	850,116	858,334	0.13%
Marks & Spencer	XLON	24,618	810,209	851,360	0.13%
Burberry Group	XLON	7,471	644,761	828,562	0.12%
Intercontinental Hotels	XLON	4,782	420,028	738,413	0.11%
Electrolux B	XSTO	4,815	616,516	702,310	0.10%
Next	XLON	2,000	363,721	671,031	0.10%
Luxottica Group	MTAA	2,910	473,406	663,383	0.10%
Nokian Renkaat	XHEL	2,730	424,863	602,920	0.09%
Eutelsat Communications	XPAR	3,263	523,001	600,926	0.09%
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	XETR	1,435	470,465	595,619	0.09%
Fiat SPA	MTAA	21,241	1,137,074	590,669	0.09%
Accor	XPAR	2,915	645,153	570,951	0.09%
Wolters Kluwer	XAMS	4,668	575,202	530,020	0.08%
Lagardere	XPAR	2,815	644,542	522,242	0.08%
Pirelli & C	MTAA	7,788	447,928	494,565	0.07%
Carnival GBP	XLON	2,239	572,789	477,588	0.07%
Peugeot	XPAR	10,760	1,864,063	431,926	0.06%
Whitbread	XLON	1,885	223,897	417,255	0.06%
Swatch Group (Regd)	XSWX	749	178,838	358,614	0.05%
Husqvarna B	XSTO	10,319	420,624	345,956	0.05%
Prosieben Sat1 Media	XETR	1,613	257,443	252,083	0.04%
Tui Travel	XLON	9,362	214,916	239,245	0.04%
Sum Consumer Discretionary			46,571,293	60,895,420	9.10%
Nestle	XVTX	56,324	14,261,493	20,409,615	3.05%
Diageo	XLON	48,509	5,002,198	7,841,567	1.17%
Anheuser-Busch Inbev	XBRU	13,642	3,476,792	6,580,185	0.98%
Unilever NL	XAMS	28,894	5,136,720	6,113,050	0.91%

Unilever GB	XLON	27,454	4,738,134	5,875,926	0.88%
Tesco	XLON	168,169	6,684,415	5,111,415	0.76%
Reckitt Benckiser	XLON	14,510	4,142,840	5,091,470	0.76%
SabMiller PLC	XLON	18,075	2,605,268	4,619,051	0.69%
Danone	XPAR	11,054	3,938,930	4,047,565	0.60%
L Oreal	XPAR	4,687	2,885,872	3,607,454	0.54%
Pernod-Ricard	XPAR	4,588	2,115,605	2,943,499	0.44%
Associated British Foods	XLON	15,875	1,433,448	2,245,983	0.34%
Heineken	XAMS	4,266	1,131,831	1,579,736	0.24%
Morrison WM Supermarkets	XLON	63,268	1,705,531	1,505,206	0.22%
Carrefour	XPAR	10,489	1,925,231	1,488,789	0.22%
Henkel AG + Co. KGAA	XETR	2,985	781,068	1,362,276	0.20%
Koninklijke Ahold	XAMS	17,004	1,189,591	1,264,460	0.19%
Tate & Lyle	XLON	17,229	1,117,281	1,187,602	0.18%
Carlsberg B	XCSE	2,108	936,116	1,148,462	0.17%
Sainsbury	XLON	35,689	1,223,633	1,114,129	0.17%
Kerry Group Plc-A	XDUB	2,940	502,540	864,041	0.13%
Henkel AG & KGAA	XETR	2,170	503,047	826,815	0.12%
Beiersdorf	XETR	1,742	684,446	790,913	0.12%
Heiniken Holding	XAMS	2,393	588,314	727,512	0.11%
Casino Guichard-Perrachon	XPAR	1,335	647,595	706,231	0.11%
Aryzta AG Ord	XSWX	2,121	540,629	604,151	0.09%
Delhaize	XBRU	2,161	862,801	479,635	0.07%
Jeronimo Martins SGPS	XLIS	3,823	199,929	409,532	0.06%
Metro	XETR	2,625	965,369	404,463	0.06%
Lindt & Spruengli AG-Reg	XSWX	20	237,068	362,361	0.05%
Colruyt	XBRU	1,236	357,013	340,079	0.05%
Distribuidora Internacional	XMAD	9,565	263,388	337,567	0.05%
Anheuser Bush strip aksje	XBRU	7,289	1,906	53	0.00%
Sum Consumer Staples			72,786,042	91,990,793	13.75%

Royal Dutch Shell A London	XLON	68,963	11,525,965	13,237,851	1.98%
BP Plc	XLON	317,547	18,000,523	12,202,491	1.82%
Royal Dutch Shell B shares	XLON	39,222	6,713,622	7,716,937	1.15%
ENI	MTAA	52,334	8,489,631	7,042,285	1.05%
BG Group	XLON	57,799	5,559,209	5,293,846	0.79%
Statoil ASA	XOSL	27,695	3,688,147	3,849,605	0.58%
Repsol SA	XMCE	18,266	2,993,712	2,055,217	0.31%
Tullow Oil Plc	XLON	14,776	1,344,405	1,685,497	0.25%
Transocean Ltd CHF	XVTX	6,202	2,141,498	1,521,117	0.23%
Technip SA	XPAR	2,255	850,653	1,436,801	0.21%
SeaDrill Ltd	XOSL	6,041	743,244	1,228,135	0.18%
Omv	WBAH	6,009	1,379,878	1,206,061	0.18%
Royal Dutch Shell A ord	XAMS	6,310	1,167,985	1,202,584	0.18%
Saipem	MTAA	5,376	1,005,566	1,155,732	0.17%
Tenaris	MTAA	8,773	837,386	1,002,873	0.15%
AMEC	XLON	7,801	566,388	707,794	0.11%
Petrofac LTD	XLON	4,764	435,403	699,433	0.10%
Galp Energia SGPS SA-B shrs	XLIS	8,021	767,013	692,096	0.10%
Subsea 7 S A	XOSL	5,192	624,842	685,863	0.10%
CIE Generale de Geophysique (CGG-Veritas)	XPAR	3,775	604,784	625,696	0.09%
Fugro Cert	XAMS	1,628	704,450	531,790	0.08%
Neste Oil	XHEL	4,427	472,026	317,347	0.05%
SBM Offshore	XAMS	4,077	532,537	314,543	0.05%
Aker Solutions	XOSL	2,758	248,878	311,378	0.05%
Repsol SA B97S9H9 SUB RIGHTS 10/JAN/2013	XMCE	18,266	0	61,918	0.01%
Veripos Inc.	XOSL	1,688	30,938	37,136	0.01%
Sum Energy			71,428,684	66,822,027	9.99%
HSBC Holdings GB	XLON	298,331	20,293,234	17,457,879	2.61%
Banco Santander	XMCE	178,266	13,102,771	7,978,637	1.19%
Allianz SE (Societas Europea)	XETR	7,964	6,069,279	6,123,827	0.92%
Standard Chartered	XLON	38,625	5,316,130	5,497,829	0.82%
UBS	XVTX	60,995	7,249,328	5,291,920	0.79%
BNP Paribas	XPAR	16,662	8,003,881	5,206,120	0.78%
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	XMCE	93,310	7,726,938	4,765,054	0.71%
Barclays Bank	XLON	182,707	6,349,288	4,336,856	0.65%
Deutsche Bank	XETR	15,804	5,878,549	3,820,787	0.57%
Zurich Financial Services AG	XVTX	2,502	3,320,586	3,702,567	0.55%
Ing-Group	XAMS	65,540	4,511,382	3,395,494	0.51%
Muenchener Rueckversicherungs RG	XETR	3,333	3,035,525	3,325,865	0.50%
Prudential	XLON	41,742	2,419,611	3,268,107	0.49%
Axa	XPAR	33,007	4,894,493	3,233,089	0.48%
Lloyds Banking Group PLC	XLON	677,292	6,584,274	2,935,644	0.44%
Credit Suisse Group RG	XVTX	20,821	6,016,473	2,817,875	0.42%
Unibail-Rodamco SE	XPAR	2,004	2,271,138	2,675,347	0.40%
Societe Generale	XPAR	12,351	5,564,555	2,568,221	0.38%
Nordea Bank AB	XSTO	46,835	2,690,236	2,488,111	0.37%
Swiss Re Ltd	XVTX	5,868	1,783,292	2,351,097	0.35%
Aviva PLC	XLON	66,932	2,791,492	2,258,388	0.34%
Assicurazioni General	MTAA	19,845	3,470,804	2,000,637	0.30%
UniCredit SPA	MTAA	68,410	5,460,206	1,860,182	0.28%
Intesa SanPaolo	MTAA	179,329	4,485,990	1,710,505	0.26%
Svenska Handelsbanken A	XSTO	8,204	1,253,659	1,631,058	0.24%
Investor AB-B	XSTO	11,037	1,155,833	1,605,120	0.24%
Swedbank AB A-shares	XSTO	13,580	780,596	1,475,404	0.22%
Sampo Leonia Plc	XHEL	7,234	1,009,645	1,291,902	0.19%

Skandia TIA Compulsory Redemption shares	XSTO	30,307	688,183	1,280,789	0.19%
Deutsche Boerse	XETR	3,557	1,867,670	1,206,008	0.18%
Old Mutual	XLON	72,583	1,320,471	1,170,034	0.17%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	23,780	982,438	1,123,962	0.17%
DnB	XOSL	15,326	1,035,852	1,078,950	0.16%
Den Danske Bank	XCSE	11,124	1,557,102	1,046,363	0.16%
Aegon	XAMS	29,339	1,728,651	1,033,923	0.15%
Royal Bank of Scotland	XLON	34,433	3,817,162	1,010,754	0.15%
Legal & General Group	XLON	73,490	613,419	967,934	0.14%
Standard Life Plc	XLON	28,926	712,717	868,987	0.13%
Groupe Bruxelles Lambert	XBRU	1,951	1,030,351	860,897	0.13%
Credit Agricole	XPAR	18,782	2,421,827	838,420	0.13%
Royal Sun & Alliance Insurance	XLON	73,337	958,158	833,901	0.12%
Julius Baer Holding Reg	XVTX	4,122	655,774	810,231	0.12%
Land Securities REIT	XLON	10,694	608,906	786,962	0.12%
Scor Regroupe	XPAR	4,848	627,168	725,999	0.11%
Commerzbank	XETR	67,253	2,884,780	707,605	0.11%
3I Group	XLON	35,902	1,086,493	705,398	0.11%
Banco de Sabadell	XMCE	48,321	1,055,022	700,218	0.10%
British Land (REIT)	XLON	13,405	645,847	681,489	0.10%
Erste Bank Oester. Spk.	WBAH	3,747	1,144,690	660,507	0.10%
Ageas (BE)	XBRU	3,982	2,981,145	649,050	0.10%
Resolution	XLON	28,695	754,671	642,447	0.10%
Klepierre	XPAR	2,715	598,637	598,013	0.09%
Schroders	XLON	3,797	419,068	579,101	0.09%
Hannover Rueckversicherung	XETR	1,314	348,755	568,438	0.08%
Kredietbank	XBRU	2,798	964,907	536,846	0.08%
Kinnevik Investment B	XSTO	4,612	485,582	535,398	0.08%
Hammerson Plc (Reit)	XLON	11,299	451,181	499,094	0.07%
Capital Shopping Centres Group plc - REIT	XLON	15,736	710,660	498,501	0.07%
CNP Assurances	XPAR	5,533	795,066	471,125	0.07%
Swiss Life RG	XVTX	609	405,129	449,501	0.07%
Banco Popular ESP	XMCE	102,912	1,935,717	442,480	0.07%
Segro plc (REIT)	XLON	19,376	478,408	432,228	0.06%
Icade EMGP	XPAR	859	585,541	421,774	0.06%
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	MTAA	14,558	1,084,183	374,493	0.06%
ICAP	XLON	13,251	535,191	367,996	0.06%
Fonciere Des Regions	XPAR	792	422,156	367,840	0.05%
Immofinanz Immobilien	WBAH	15,609	364,042	363,736	0.05%
Mediobanca	MTAA	9,259	812,406	316,714	0.05%
London Stock Exchange	XLON	3,167	568,139	311,697	0.05%
Natixis	XPAR	16,369	289,842	306,262	0.05%
Man Group Plc	XLON	40,536	1,108,700	303,434	0.05%
Pargesa Holding SA-BR	XSWX	753	367,935	286,821	0.04%
Banco Populare	MTAA	30,900	925,625	285,213	0.04%
GAM Holding	XSWX	3,649	442,304	273,991	0.04%
Mapfre SA	XMCE	15,008	345,422	254,920	0.04%
Corio	XAMS	974	374,313	245,230	0.04%
Eurazeo	XPAR	884	282,800	234,829	0.04%
Anglo Irish Bank	XDUB	3,294	148,665	5,075	0.00%
Immoeast AG nontradeable	XWBO	23,731	12,846	174	0.00%
Groupe Bruxelles Lambert-Str VVPR	XBRU	455	24	3	0.00%
Immofinanz Exchange rate aksjer	WBAH	7,819	204,805	1	0.00%
Sum Financials			191,135,732	137,795,279	20.60%
Novartis	XVTX	38,049	11,519,617	13,290,103	1.99%

Roche Holding Genuss	XVTX	11,591	10,597,026	12,966,829	1.94%
Sanofi	XPAR	20,532	8,910,014	10,754,717	1.61%
GlaxoSmithkline	XLON	88,949	11,300,722	10,741,830	1.61%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	13,837	5,505,662	7,298,620	1.09%
Novo-Nordisk B	XCSE	6,771	2,142,568	6,102,693	0.91%
Astrazeneca GBP	XLON	22,059	5,875,586	5,805,774	0.87%
Essilor International	XPAR	3,833	1,226,092	2,137,948	0.32%
Fresenius Medical Care AG and KGAA	XETR	4,243	1,268,789	1,628,501	0.24%
Shire PLC	XLON	8,917	908,042	1,522,112	0.23%
Fresenius SE	XETR	2,312	926,417	1,477,530	0.22%
Smith & Nephew	XLON	19,669	1,158,125	1,209,004	0.18%
Merck	XETR	1,108	611,388	811,580	0.12%
Getinge Industrier B	XSTO	4,002	545,888	753,195	0.11%
Coloplast B	XCSE	2,485	224,708	675,706	0.10%
Sonova Holding AG	XVTX	905	512,297	557,932	0.08%
UCB	XBRU	1,661	448,515	526,726	0.08%
Elan Corporation Dub	XDUB	8,375	496,007	481,023	0.07%
Actelion	XVTX	1,643	489,957	434,832	0.06%
Qiagen	XETR	4,190	491,963	422,714	0.06%
Lonza Group	XVTX	885	515,166	265,591	0.04%
Prothena Corp Plc	XNMS	204	9,513	10,971	0.00%
Sum Health Care			65,684,064	79,875,933	11.94%
Siemens	XETR	14,616	7,144,916	8,815,170	1.32%
ABB CH	XVTX	38,434	4,860,920	4,381,390	0.65%
Schneider Electric	XPAR	9,595	2,964,887	3,860,056	0.58%
Rolls Royce	XLON	39,857	101	3,149,368	0.47%
Philips Electronics (Koninklijke)	XAMS	17,720	2,872,231	2,586,652	0.39%
Vinci	XPAR	9,687	3,018,538	2,555,873	0.38%
Experian	XLON	25,648	1,283,789	2,273,712	0.34%
Cie De St Gobain	XPAR	8,796	2,722,765	2,079,415	0.31%
Volvo B	XSTO	24,338	1,574,153	1,848,866	0.28%
Atlas Copco A	XSTO	12,028	806,917	1,834,646	0.27%
Deutsche Post	XETR	14,664	1,636,081	1,786,039	0.27%
Sandvik	XSTO	18,060	1,097,907	1,599,063	0.24%
Assa Abloy B	XSTO	6,750	678,038	1,402,616	0.21%
A.P Moeller - Maersk A/S	XCSE	33	1,542,912	1,382,483	0.21%
Legrand	XPAR	5,461	984,792	1,277,182	0.19%
Wolseley	XLON	4,785	970,878	1,252,236	0.19%
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	XSTO	7,924	677,523	1,106,298	0.17%
Kone Oyj	XHEL	2,487	465,129	1,018,217	0.15%
Geberit AG Reg	XVTX	804	579,700	984,488	0.15%
SGS	XVTX	78	575,901	960,791	0.14%
Meggitt Plc	XLON	27,762	1,015,184	960,088	0.14%
Intertek Group	XLON	3,296	682,422	923,985	0.14%
Schindler BE	XSWX	1,117	425,676	896,442	0.13%
Capita Plc	XLON	12,827	878,583	876,048	0.13%
Atlas Copco B	XSTO	6,467	386,601	875,219	0.13%
Brenntag AG	XETR	1,173	800,558	855,748	0.13%
Fiat Industrial SP	MTAA	14,117	409,774	855,047	0.13%
Aggreko	XLON	5,317	24,911	836,897	0.13%
Alfa Laval	XSTO	6,795	479,815	786,493	0.12%
Cobham	XLON	39,263	841,709	784,221	0.12%
Weir Group Plc	XLON	4,613	789,842	784,091	0.12%
Bouygues	XPAR	4,754	1,533,671	781,335	0.12%
Amadeus IT HoldingOLDING SA-A Shs	XMAD	5,567	601,383	778,120	0.12%

Invensys	XLON	26,133	618,645	768,296	0.11%
Babcock Intl Group PLC	XLON	8,686	493,581	758,627	0.11%
TNT Express NV	XAMS	12,245	1,105,003	757,385	0.11%
BUREAU VERITAS SA	XPAR	1,212	366,837	752,766	0.11%
Skanska B	XSTO	8,135	713,471	739,077	0.11%
Scania B	XSTO	5,999	490,562	689,228	0.10%
Wartsila Oyj-B	XHEL	2,741	350,106	658,041	0.10%
Gea Group	XETR	3,607	479,681	647,605	0.10%
Adecco	XVTX	2,189	638,854	639,358	0.10%
Orkla	XOSL	13,105	688,437	635,593	0.09%
Abertis Infraestructuras	XMCE	6,908	664,968	629,512	0.09%
Kuehne & Nagel Intl. AG-Reg	XVTX	929	474,183	621,303	0.09%
Vallourec	XPAR	2,129	1,143,767	616,869	0.09%
Hexagon B SEK	XSTO	4,257	434,028	593,971	0.09%
Ferrovial SA	XMCE	7,202	470,685	591,836	0.09%
Edenred	XPAR	3,426	394,288	585,698	0.09%
Wendel	XPAR	1,004	617,753	572,897	0.09%
Bunzl Plc	XLON	6,239	394,566	569,459	0.09%
DSV	XCSE	3,802	417,494	544,763	0.08%
Smiths Group	XLON	4,731	447,719	509,707	0.08%
Atlantia SPA	MTAA	5,004	632,093	501,899	0.08%
Groupe Eurotunnel S.A.	XPAR	11,176	602,899	478,883	0.07%
Aeroports de Paris	XPAR	1,087	509,070	465,532	0.07%
Prysmian	MTAA	3,914	389,350	431,054	0.06%
Randstad Holdings	XAMS	2,014	392,635	410,878	0.06%
Acs Actividades Cons Y Serv	XMCE	2,913	792,610	406,947	0.06%
BIC	XPAR	608	243,839	402,919	0.06%
Metso OYJ	XHEL	1,598	257,528	375,664	0.06%
Securitas B	XSTO	7,249	392,998	351,616	0.05%
Vopak	XAMS	887	203,862	346,947	0.05%
Balfour Beatty	XLON	13,233	341,743	327,634	0.05%
Zardoya Otis SA	XMCE	3,963	455,832	314,035	0.05%
Ryanair Holdings	XDUB	8,394	249,675	291,129	0.04%
Rolls Royce C aksjer Okt 2012	XLON	5,927,012	15,022	53,616	0.01%
Sum Industrials			62,211,991	75,189,040	11.24%

Sap AG	XETR	15,648	4,380,134	6,967,971	1.04%
ERICSSON NAMN-AKTIER B	XSTO	54,594	3,699,522	3,040,420	0.45%
ASML Holding NV (new)	XAMS	5,247	470,790	1,847,918	0.28%
Arm Holdings	XLON	22,047	761,669	1,531,675	0.23%
Nokia A	XHEL	63,764	6,826,265	1,368,927	0.20%
Infineon	XETR	21,821	749,767	981,284	0.15%
Sage	XLON	36,554	878,541	973,153	0.15%
Dassault Systeme	XPAR	1,374	451,471	849,149	0.13%
Cap Gemini	XPAR	3,241	835,622	781,406	0.12%
Stmicroelectronics	XPAR	12,703	988,166	500,321	0.07%
Atos	XPAR	1,238	329,762	480,151	0.07%
Alcatel-Lucent	XPAR	49,555	1,454,099	364,686	0.05%
Sum Information Technology			21,825,807	19,687,061	2.94%
BASF SE	XETR	15,660	5,396,340	8,175,174	1.22%
Rio Tinto Plc	XLON	23,725	6,909,437	7,536,242	1.13%
BHP Billiton GBP	XLON	36,298	5,347,924	6,992,240	1.05%
Anglo American Plc	XLON	25,210	5,832,698	4,319,254	0.65%
Air Liquide	XPAR	6,006	3,329,048	4,188,590	0.63%
Xstrata	XLON	37,257	3,683,559	3,569,109	0.53%
Syngenta	XVTX	1,551	1,931,197	3,456,999	0.52%
Linde	XETR	3,337	2,099,596	3,231,919	0.48%
ArcelorMittal	XAMS	19,622	3,956,216	1,862,259	0.28%
Holcim	XVTX	3,847	1,484,339	1,564,744	0.23%
CRH	XDUB	12,747	1,904,873	1,430,968	0.21%
Akzo Nobel	XAMS	3,920	1,347,883	1,430,757	0.21%
Lafarge	XPAR	3,437	1,452,031	1,216,262	0.18%
Svenska Cellulosa B	XSTO	9,381	718,182	1,131,555	0.17%
Antofagasta Plc	XLON	9,013	784,818	1,079,477	0.16%
ThyssenKrupp	XETR	7,317	1,524,745	953,469	0.14%
Koninklijke DSM NV	XAMS	2,799	767,653	940,381	0.14%
Solvay	XBRU	1,035	669,628	830,404	0.12%
Givaudan	XVTX	141	599,682	825,544	0.12%
Yara International	XOSL	3,003	599,514	822,221	0.12%
K+S AG	XETR	3,180	1,061,895	816,630	0.12%
Johnson Matthey	XLON	3,731	528,607	801,914	0.12%
Randgold Resources	XLON	1,451	694,523	780,981	0.12%
Umicore	XBRU	2,406	478,369	735,966	0.11%
Lanxess	XETR	1,505	732,735	731,786	0.11%
Rexam	XLON	17,996	573,915	709,771	0.11%
Arkema EUR10	XPAR	1,213	648,167	704,971	0.11%
Novozymes B	XCSE	4,405	465,474	689,644	0.10%
Boliden Limited B	XSTO	6,588	512,717	688,140	0.10%
Upm-Kymmene	XHEL	9,821	763,414	634,476	0.09%
Fresnillo Plc	XLON	3,405	487,074	568,905	0.09%
Norsk Hydro	XOSL	18,353	656,349	511,682	0.08%
Stora Enso	XHEL	11,200	832,790	431,016	0.06%
Salzgitter	XETR	1,429	997,700	413,366	0.06%
Imerys	XPAR	960	317,028	339,436	0.05%
Kazakhmys	XLON	4,420	492,605	311,070	0.05%
Eurasian Natural Resources	XLON	9,632	834,304	247,452	0.04%
Holmen B	XSTO	1,291	173,899	212,490	0.03%
Lonmin	XLON	5,225	321,829	134,328	0.02%
Sum Materials			61,912,755	66,021,594	9.87%
Vodafone Group	XLON	859,619	12,914,189	12,010,190	1.80%
Telefonica	XMCE	72,458	10,671,334	5,417,400	0.81%

Deutsche Telecom	XETR	52,322	4,925,206	3,299,595	0.49%
BT Group	XLON	127,981	2,446,822	2,675,478	0.40%
France Telecom	XPAR	38,112	5,934,247	2,331,879	0.35%
Telenor	XOSL	11,648	906,593	1,306,906	0.20%
Swisscom	XVTX	466	956,697	1,115,724	0.17%
Tele2 B	XSTO	7,665	698,618	767,851	0.11%
Belgacom	XBRU	4,339	1,014,587	706,921	0.11%
Iliad	XPAR	566	349,363	540,079	0.08%
Millicom Intl. Cellular SDR	XSTO	1,087	434,158	523,070	0.08%
Koninklijke KPN	XAMS	19,120	1,766,601	521,307	0.08%
Portugal Telecom	XLIS	15,063	1,021,850	414,340	0.06%
Inmarsat	XLON	5,727	354,870	302,808	0.05%
Sum Telecommunication Services			44,395,135	31,933,548	4.77%
National Grid Plc	XLON	63,756	3,541,623	4,054,454	0.61%
EON	XETR	30,708	7,757,554	3,174,628	0.47%
SSE PLC	XLON	23,648	2,756,768	3,033,378	0.45%
Centrica	XLON	97,859	2,603,999	2,953,131	0.44%
Gaz de France	XPAR	22,782	5,888,376	2,603,456	0.39%
Enel	MTAA	110,786	4,186,923	2,550,752	0.38%
Iberdrola	XMCE	69,797	3,608,694	2,148,321	0.32%
Rwe	XETR	8,850	4,015,890	2,028,545	0.30%
Severn Trent Water	XLON	6,749	810,477	960,949	0.14%
Fortum	XHEL	8,092	1,415,791	840,123	0.13%
Gas Naturale	XMCE	7,022	589,922	699,666	0.10%
Electricite de France (EDF)	XPAR	6,688	2,592,407	686,015	0.10%
Snam SPA	MTAA	25,583	717,507	659,604	0.10%
Energias De Portugal	XLIS	33,884	820,877	569,325	0.09%
Red Electrica	XMCE	1,925	582,692	526,829	0.08%
Utd Utilities Group Plc.	XLON	8,537	499,636	520,114	0.08%
Suez Environnement	XPAR	6,268	752,600	418,919	0.06%
Enagas	XMCE	3,486	433,867	412,821	0.06%
Trasmissione electricita rete nazio	MTAA	15,939	377,013	353,650	0.05%
ENEL GREEN POWER SPA	MTAA	30,602	461,611	315,469	0.05%
Gas De France (BE-line)	XBRU	4,116	532,543	30	0.00%
Sum Utilities			44,946,770	29,510,180	4.41%
Total Sum			682,898,274	659,720,874	98.60%

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		10,663	22,375
Utbytte		14,493,070	12,060,232
Gevinst/tap ved realisasjoner		15,922,309	-10,740,655
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-3,138,043	-6,920,697
Porteføljeresultat		27,287,999	-5,578,745
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	24,851	33,064
Andre finansinntekter		488,219	487,836
Forvaltningshonorar	6	-6,681,717	-6,384,583
Andre kostnader	8	-70,019	-1
Forvaltningsresultat		-6,238,666	-5,863,684
Resultat			
Resultat før skattekostnad		21,049,333	-11,442,429
Årsresultat		21,049,333	-11,442,429
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		21,049,333	-11,442,429
Sum		21,049,333	-11,442,429

Storebrand Global

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		428,346,548	412,437,911
Opptjente, ikke mottatte inntekter		885,205	1,288,913
Bankinnskudd		1,757,062	1,389,348
Sum eiendeler		430,988,815	415,116,172
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		321,415,662	325,175,868
Over-/underkurs		517,750,242	519,055,761
Sum innskutt egenkapital		839,165,903	844,231,629
Opptjent egenkapital		-408,961,860	-430,011,193
Sum egenkapital	3	430,204,044	414,220,437
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	784,771	895,735
Sum gjeld		784,772	895,735
Sum egenkapital og gjeld		430,988,815	415,116,171

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Global investerer i internasjonale aksjemarkeder og er eksponert for generell risiko ved å være i aksjemarkedet. Fondet fokuserer på aksjeutvalgelse 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	1,39	1,43
Transaksjonskostnader, kurtasje	228 971	269 010

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	414 220 436	448 992 092
Tegning	57 646 295	56 626 532
Innløsning	-62 712 021	-79 955 759
Årsresultat	21 049 333	-11 442 429
Sum egenkapital	430 204 043	414 220 436

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	325,176	343,421	277,634
Tegning av andeler	43,143	46,096	142,336
Innløsning andeler	-46,903	-64,341	-76,549
Antall andeler 31.12	321,416	325,176	343,421
Innløsningskurs	1,338.26	1,273.69	1,300.58
Antall andelseiere	4,316	4,655	4,915

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	21 049 333	-11 442 429
Permanente forskjeller	45 168	406 992
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	3 138 043	6 920 697
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	10 878 399
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	204 595	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-6 388 854	-5 537 762
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-15 724 496	0
	2 323 789	1 225 897
Anvendt fremførbart underskudd	-2 323 789	-1 225 897
Årets skattegrunnlag	0	0

Noter til regnskapet for 2012

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Akkumulert fremførbart underskudd	-18 015 481	-20 339 270
<u>Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring</u>	<u>-8 472 743</u>	<u>-24 406 700</u>
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-26 488 224	-44 745 970
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-26 488 224	-44 745 970
Sum	0	0
 <i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	 2012	 2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	70 019	440 056
<u>Andre fradrag</u>	<u>-24 851</u>	<u>-33 064</u>
Sum permanente forskjeller	45 168	406 992

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
 <i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	547 066	518 740
Uoppgjorte verdipapirkjøp	237 705	0
<u>Uoppgjorte andelsinnløsninger</u>	<u>0</u>	<u>376 995</u>
Sum annen gjeld	784 771	895 735

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
2012	5.07 %	8.01 %
2011	-2.56 %	-3.01 %
2010	11.04 %	12.45 %
2009	14.46 %	7.24 %
2008	-31.15 %	-23.55 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 77,84% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Global pr. 31.12.2012
NO0008000973
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Whirlpool Corp	KNYS	15,226	5,791,599	8,621,939	2.00%
General Motors Co	KNYS	47,913	6,659,949	7,687,457	1.79%
Volkswagen	XETR	5,771	4,970,911	6,891,320	1.60%
Viacom INC ClassB	KNYS	20,146	3,758,196	5,913,078	1.37%
Target Corporation	KNYS	17,068	5,475,015	5,620,421	1.31%
CDN Tire CL-A	XTSE	14,333	5,958,742	5,558,227	1.29%
Nissan Motor	XTKS	97,300	5,553,464	5,078,980	1.18%
Renault	XPAR	16,080	4,761,816	4,800,105	1.12%
Yue Yuen Industrial Holdings	XHKG	87,000	1,638,870	1,617,908	0.38%
NHK Spring Co	XTKS	31,800	2,092,953	1,445,023	0.34%
Sum Consumer Discretionary			46,661,514	53,234,457	12.38%
Aryzta AG Ord	XSWX	22,787	6,819,129	6,490,704	1.51%
Sainsbury	XLON	200,629	5,828,179	6,263,176	1.46%
Bunge	KNYS	14,904	5,172,528	6,029,235	1.40%
CVS/Caremark	KNYS	20,663	5,250,484	5,559,997	1.29%
Safeway	KNYS	53,330	5,709,482	5,369,018	1.25%
Archer-Daniels-Midland	KNYS	32,970	5,654,773	5,025,690	1.17%
Koninklijke Ahold	XAMS	64,691	4,802,918	4,810,586	1.12%
Golden Agri- Resources Ltd	XSES	1,035,405	3,393,301	3,066,244	0.71%
Mondelez International Inc	KNYS	9,371	1,313,417	1,327,434	0.31%
Kraft Foods Group Inc	KNYS	3,123	694,003	790,281	0.18%
Aeon Co. Ltd	XTKS	11,565	898,192	734,693	0.17%
Toyo Suisan Kaisha	XTKS	200	25,275	29,582	0.01%
Sum Consumer Staples			45,561,682	45,496,638	10.58%
Pacific Rubiales Energy Corp	XTSE	42,544	5,899,108	5,495,448	1.28%
Conocophillips	KNYS	16,989	4,867,912	5,482,840	1.27%
Chevron Corp	KNYS	9,000	4,395,881	5,416,435	1.26%
BP Plc	XLON	136,866	5,644,005	5,259,398	1.22%
ENI	MTAA	31,436	4,056,064	4,230,162	0.98%
Chesapeake Energy Corp	KNYS	45,567	6,870,484	4,214,695	0.98%
Marathon Petroleum	KNYS	10,970	2,813,678	3,846,200	0.89%
Marathon Oil Corp.	KNYS	22,345	3,130,175	3,812,740	0.89%
Omv	WBAH	15,758	2,918,755	3,162,774	0.74%
JX Holding	XTKS	52,000	1,834,562	1,616,565	0.38%
Sum Energy			42,430,624	42,537,258	9.89%
Zurich Financial Services AG	XVTX	4,169	5,967,671	6,169,465	1.43%
Mizuho Financial Group	XTKS	607,337	5,173,448	6,137,227	1.43%
Swiss Re Ltd	XVTX	15,141	5,693,767	6,066,456	1.41%
ACE Ltd	KNYS	13,462	5,430,019	5,978,568	1.39%
Scor Regroupe	XPAR	39,281	5,725,285	5,882,418	1.37%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	29,200	5,024,962	5,854,418	1.36%
Discover Financial	KNYS	27,033	3,716,601	5,799,670	1.35%
Mitsubishi UFJ Holdings Group	XTKS	192,600	5,542,077	5,714,787	1.33%
Capital One Financial	KNYS	17,393	3,951,003	5,607,415	1.30%
Assurant	KNYS	24,263	5,804,514	4,685,529	1.09%
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	XNGS	28,236	5,782,072	4,541,358	1.06%
Everest Re Group	KNYS	7,359	4,485,308	4,502,966	1.05%
Annaly Capital Mngmt (Reit)	KNYS	56,842	5,748,743	4,441,413	1.03%
Deutsche Bank	XETR	16,062	4,111,660	3,883,161	0.90%
New World Development	XHKG	415,000	3,180,052	3,581,684	0.83%

Allstate Corp	XNYS	10,741	2,266,580	2,401,216	0.56%
National bank of Canada	XTSE	5,493	2,371,674	2,371,465	0.55%
PNC Financial Services	XNYS	5,361	1,761,767	1,739,697	0.40%
Hannover Rueckversicherung	XETR	3,736	1,326,750	1,616,199	0.38%
Sum Financials			83,063,951	86,975,112	20.22%
Sanofi	XPAR	12,606	5,035,824	6,603,057	1.54%
Amgen	XNGS	12,751	4,158,443	6,125,483	1.42%
Pfizer	XNYS	41,904	4,374,585	5,848,812	1.36%
Aetna	XNYS	22,120	5,574,907	5,699,684	1.33%
Gilead Sciences Inc	XNGS	13,190	3,385,996	5,391,645	1.25%
Astrazeneca GBP	XLON	17,158	4,685,033	4,515,865	1.05%
Warner Chilcott Ltd-Class A	XNGS	52,511	5,901,954	3,518,532	0.82%
Cigna Corp	XNYS	10,810	2,558,329	3,216,172	0.75%
GlaxoSmithkline	XLON	25,788	3,405,150	3,114,260	0.72%
Otsuka Holdings Co LTD	XTKS	17,900	2,949,564	2,804,248	0.65%
Sum Health Care			42,029,786	46,837,759	10.89%
General Electric	XNYS	46,908	4,998,560	5,479,539	1.27%
A.P Moeller - Maersk A/S	XCSE	125	5,445,406	5,236,678	1.22%
United Continental Holdings	XNYS	39,798	4,438,095	5,178,338	1.20%
Itochu Corp	XTKS	88,200	4,567,854	5,148,950	1.20%
Bombardier B	XTSE	235,645	5,895,391	4,952,346	1.15%
Ryanair Holdings	XDUB	138,296	4,256,107	4,796,512	1.12%
Sumitomo	XTKS	56,800	4,632,861	4,021,461	0.93%
Deere & Co	XNYS	8,331	3,801,632	4,006,785	0.93%
Rexel SA	XPAR	14,548	1,510,749	1,648,090	0.38%
Sum Industrials			39,546,655	40,468,700	9.41%
Western Digital Corp	XNYS	25,543	4,746,360	6,040,089	1.40%
Seagate Technology	XNGS	32,319	3,306,698	5,482,234	1.27%
CGI Group Inc	XTSE	40,151	5,806,931	5,148,191	1.20%
Flextronics Intl Ltd	XNGS	147,436	5,834,695	5,095,418	1.18%
Microsoft	XNGS	30,554	4,947,163	4,545,187	1.06%
Alliance Data Systems Corp	XNYS	5,518	4,491,474	4,445,442	1.03%
Hitachi	XTKS	135,000	5,064,573	4,379,325	1.02%
Apple Inc	XNGS	1,319	3,980,904	3,912,741	0.91%
Dell Inc.	XNGS	60,240	4,962,258	3,399,442	0.79%
ASML Holding NV (new)	XAMS	8,532	2,105,912	3,004,848	0.70%
CA Inc	XNGS	8,870	1,451,921	1,085,016	0.25%
Sum Information Technology			46,698,887	46,537,931	10.82%

LyondellBasell Industries -CI A	XNYS	22,850	4,658,876	7,259,905	1.69%
Lanxess	XETR	14,092	5,587,946	6,852,041	1.59%
Owens-Illinois	XNYS	41,798	4,999,406	4,947,749	1.15%
Fortescue Metals Group	XASX	151,711	5,011,331	4,075,969	0.95%
Syngenta	XVTX	1,782	3,634,036	3,971,872	0.92%
Eastman Chemical Company	XNYS	6,098	1,856,440	2,309,406	0.54%
Rexam	XLON	52,300	1,736,780	2,062,738	0.48%
Showa Denko K.K	XTKS	171,000	2,081,022	1,441,817	0.34%
Sum Materials			29,565,837	32,921,497	7.65%
BT Group	XLON	287,725	5,772,339	6,014,971	1.40%
Bce	XTSE	22,979	5,593,298	5,475,343	1.27%
Verizon Communications	XNYS	11,397	3,090,267	2,744,493	0.64%
NTT	XTKS	9,000	2,411,435	2,102,771	0.49%
Vodafone Group	XLON	113,942	1,774,759	1,591,944	0.37%
Sum Telecommunication Services			18,642,099	17,929,521	4.17%
Rwe	XETR	21,810	5,377,107	4,999,160	1.16%
Ameren Corp	XNYS	28,539	5,741,212	4,879,155	1.13%
American Elec Power	XNYS	13,084	2,829,854	3,107,775	0.72%
AGL Energy	XASX	27,251	2,479,144	2,421,584	0.56%
Sum Utilities			16,427,317	15,407,675	3.58%
Total Sum			410,628,352	428,346,548	99.59%

Storebrand Global Indeks I

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		264,820	359,185
Utbytte		158,544,423	110,559,305
Gevinst/tap ved realisasjoner		17,272,150	-83,545,955
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		242,513,666	-225,356,271
Porteføljeresultat		418,595,059	-197,983,736
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	295,755	543,543
Forvaltningshonorar	6	-5,910,471	-4,458,434
Andre kostnader	8	-458,476	-323,079
Forvaltningsresultat		-6,073,192	-4,237,970
Resultat			
Resultat før skattekostnad		412,521,867	-202,221,706
Skattekostnad	5	-18,265,935	-12,101,653
Årsresultat		394,255,932	-214,323,359
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		394,255,932	-214,323,359
Sum		394,255,932	-214,323,359

Storebrand Global Indeks I

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		6,816,949,114	4,503,067,584
Opptjente, ikke mottatte inntekter		9,157,918	9,364,461
Andre fordringer	7	0	53,822,330
Bankinnskudd		15,891,510	4,924,702
Sum eiendeler		6,841,998,542	4,571,179,078
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		6,793,653,482	4,838,198,597
Over-/underkurs		-458,232,978	-426,030,559
Sum innskutt egenkapital		6,335,420,504	4,412,168,038
Opptjent egenkapital		490,241,731	95,985,799
Sum egenkapital	3	6,825,662,235	4,508,153,837
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	16,336,307	63,025,241
Sum gjeld		16,336,307	63,025,241
Sum egenkapital og gjeld		6,841,998,542	4,571,179,078

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



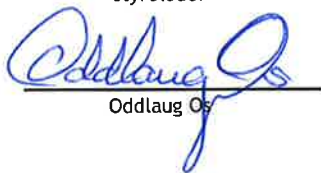
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Global Indeks I

Noter til regnskapet for 2012

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 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,28	0,24
Transaksjonskostnader, kurtasje	643 416	549 359

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	4 508 153 836	4 187 914 830
Tegning	2 874 056 044	1 932 272 834
Innløsning	-950 803 578	-1 397 710 469
Årsresultat	394 255 932	-214 323 359
Sum egenkapital	6 825 662 234	4 508 153 836

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	4,838,198	4,343,806	4,083,047
Tegning av andeler	2,914,372	2,088,959	2,087,571
Innløsning andeler	-958,917	-1,594,567	-1,826,812
Antall andeler 31.12	6,793,653	4,838,198	4,343,806
 Innløsningskurs	1,004.63	932.03	962.71
 Antall andelseiere	19	13	17

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	18 265 935	12 101 653
Årets totale skattekostnad	18 265 935	12 101 653

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	412 521 866	-202 221 706
Permanente forskjeller	14 803 280	12 462 003
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	225 356 271
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-18 174 126	85 281 161
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 646 476	58 865

Storebrand Global Indeks I

Noter til regnskapet for 2012

Utbytter mottatt fra EØS-land	-50 760 636	-44 842 669
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-242 513 666	0
Årets skattegrunnlag	117 523 194	76 093 925
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	32 906 494	21 306 299
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-14 640 559	-8 908 594
Betalbar skatt i balansen	18 265 935	12 397 705

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	15 099 035	13 005 546
Andre fradrag	-295 755	-543 543
Sum permanente forskjeller	14 803 280	12 462 003

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	0	53 822 331
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	573 024	372 551
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	50 254 985
Uoppgjorte andelsinnløsninger	-2 502 652	0
Betalbar skatt	18 265 935	12 397 705
Sum annen gjeld	16 336 307	63 025 241

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
2012	7.80 %	8.01 %
2011	-3.39 %	-3.01 %
2010	12.20 %	12.45 %
2009	8.25 %	7.24 %
2008	-23.58 %	-23.55 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 76,33% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Global Indeks I pr. 31.12.2012
NO0010297328
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Home Depot	KNYS	75,421	16,127,798	25,960,716	0.38%
Amazon Com	XNGS	18,166	16,236,685	25,362,538	0.37%
McDonalds	KNYS	49,446	20,772,593	24,273,571	0.36%
Walt Disney	KNYS	83,066	17,524,352	23,017,073	0.34%
Comcast Corp A	XNGS	92,826	12,611,024	19,310,504	0.28%
Target Corporation	KNYS	48,730	15,025,273	16,046,586	0.24%
Ford Motor Co	KNYS	194,764	12,021,081	14,036,639	0.21%
Volkswagen P	XETR	11,019	9,710,166	13,918,088	0.20%
Bayerische Mot Werke	XETR	25,223	9,385,419	13,496,878	0.20%
Time Warner	KNYS	49,573	9,904,979	13,195,634	0.19%
Compagnie Financie	XVTX	29,575	8,014,704	12,838,610	0.19%
Lowe's Cos Inc	KNYS	58,991	8,948,287	11,661,204	0.17%
Starbucks Corp	XNGS	38,461	5,879,086	11,477,097	0.17%
TJX Companies	KNYS	47,177	6,156,260	11,145,324	0.16%
News Corporation A	XNGS	77,920	7,807,846	11,062,266	0.16%
Compass Group	XLON	162,833	8,600,141	10,679,143	0.16%
Priceline.Com	XNGS	2,875	7,499,696	9,939,258	0.15%
Adidas AG	XETR	19,826	7,815,692	9,794,315	0.14%
Nissan Motor	XTKS	186,400	10,037,924	9,729,927	0.14%
Yum Brands	KNYS	25,695	7,170,142	9,495,140	0.14%
Vivendi	XPAR	76,136	11,482,724	9,468,695	0.14%
Denso	XTKS	49,200	8,976,800	9,414,621	0.14%
Industria De Deseno Textil	XMCE	12,063	5,387,688	9,337,662	0.14%
Michelin B	XPAR	17,520	7,343,547	9,202,733	0.13%
Time Warner Cable Common Stock	KNYS	16,684	4,936,226	9,024,153	0.13%
DirecTV	XNGS	32,307	5,815,954	9,018,594	0.13%
Comcast Corp-Special	XNGS	45,057	6,624,646	9,014,587	0.13%
Hennes & Mauritz B	XSTO	43,972	7,488,616	8,445,010	0.12%
General Motors Co	KNYS	49,858	7,827,855	7,999,525	0.12%
Johnson Controls	KNYS	42,361	7,971,002	7,230,439	0.11%
Swatch Group	XVTX	2,540	5,342,842	7,122,264	0.10%
Sherwin-Williams Co	KNYS	8,077	3,919,871	6,914,290	0.10%
Viacom INC ClassB	KNYS	23,394	4,986,767	6,866,403	0.10%
WPP PLC	XLON	83,546	5,470,145	6,711,113	0.10%
CBS Corp class B	KNYS	30,298	3,595,223	6,415,837	0.09%
Fast Retailing	XTKS	4,400	4,213,920	6,185,120	0.09%
Macys Inc.	KNYS	28,044	4,067,568	6,089,924	0.09%
Las Vegas Sands Corp	KNYS	23,699	5,051,235	6,088,082	0.09%
Nike B	KNYS	20,738	10,048,368	5,955,267	0.09%
Ross Stores	XNGS	19,553	4,649,964	5,892,459	0.09%
McGraw Hill	KNYS	19,162	4,722,203	5,830,081	0.09%
Daihatsu Motor	XTKS	51,000	4,740,139	5,616,464	0.08%
Liberty Global A	XNGS	15,904	4,074,360	5,572,573	0.08%
Christian Dior	XPAR	5,880	4,275,897	5,533,056	0.08%
Fuji Heavy Industries	XTKS	79,000	2,719,384	5,471,195	0.08%
SES - FDR	XPAR	34,302	4,952,729	5,462,728	0.08%
Coach	KNYS	17,651	4,655,559	5,452,871	0.08%
VF Corp	KNYS	6,391	4,523,915	5,369,627	0.08%
Starwood Hotels and Resorts	KNYS	16,720	5,149,688	5,337,404	0.08%
Isuzu Motors Ltd	XTKS	160,000	3,905,757	5,262,398	0.08%

Discovery Communications inc ser C	XNGS	16,112	3,726,774	5,245,538	0.08%
Volkswagen	XETR	4,358	3,721,849	5,204,015	0.08%
Borgwarner	XNYS	12,962	3,939,899	5,166,436	0.08%
Renault	XPAR	17,078	5,299,151	5,098,022	0.07%
Carnival USD	XNYS	24,615	5,361,921	5,037,072	0.07%
Suzuki Motor	XTKS	34,400	4,637,390	4,964,058	0.07%
Shaw Communications B	XTSE	38,766	4,646,102	4,948,937	0.07%
Toyota Industries	XTKS	27,900	5,363,645	4,904,206	0.07%
USS Co Ltd	XTKS	8,260	4,275,124	4,779,501	0.07%
Mattel	XNGS	23,131	3,660,667	4,714,085	0.07%
Kohls Corp	XNYS	19,696	5,566,853	4,711,174	0.07%
British Sky Broadcasting Group	XLON	67,441	4,081,561	4,679,240	0.07%
Autozone	XNYS	2,365	3,534,251	4,664,943	0.07%
Limited	XNYS	17,616	3,547,919	4,613,642	0.07%
Liberty Capital Series A.	XNGS	7,131	2,400,941	4,603,949	0.07%
Reed Elsevier Plc	XLON	79,095	3,764,286	4,593,461	0.07%
Omnicom Group	XNYS	16,475	4,281,938	4,580,707	0.07%
Reed Elsevier	XAMS	54,853	4,775,851	4,501,598	0.07%
Pearson	XLON	41,261	3,707,154	4,434,168	0.06%
Bed Bath & Beyond Inc	XNGS	13,995	3,665,478	4,354,588	0.06%
Marriott Intl	XNYS	20,990	4,378,289	4,353,680	0.06%
PPR	XPAR	4,135	3,788,452	4,273,294	0.06%
Beam Inc	XNYS	12,519	3,447,573	4,256,224	0.06%
Family Dollar Stores	XNYS	12,044	2,407,192	4,250,237	0.06%
O'Reilly Automotive Inc	XNGS	8,144	4,047,883	4,052,818	0.06%
Mitsubishi Motors	XTKS	703,000	4,959,794	4,027,061	0.06%
Sodexho	XPAR	8,443	3,156,919	3,947,325	0.06%
Publicis Groupe	XPAR	11,879	3,237,236	3,943,927	0.06%
Gap	XNYS	22,687	2,607,656	3,919,074	0.06%
Marks & Spencer	XLON	112,116	3,798,957	3,877,286	0.06%
Garmin LTD	XNGS	16,859	3,791,801	3,829,918	0.06%
Magna A	XTSE	13,733	3,372,729	3,813,396	0.06%
News Corporation B	XNGS	26,002	2,650,209	3,797,128	0.06%
Aisin Seiki	XTKS	22,000	4,073,300	3,772,244	0.06%
Chipotle Mexican Grill Inc	XNYS	2,272	4,151,795	3,761,158	0.06%
Dollar General	XNYS	15,151	4,507,879	3,717,629	0.05%
Nikon	XTKS	22,600	2,732,394	3,674,385	0.05%
Sands China Ltd	XHKG	150,400	2,798,982	3,666,252	0.05%
Genting Singapore Plc	XSES	581,000	3,824,714	3,666,140	0.05%
Genuine Parts	XNYS	10,361	3,338,362	3,666,122	0.05%
Panasonic corp	XTKS	108,400	8,025,674	3,642,022	0.05%
Nordstrom	XNYS	11,916	3,207,463	3,547,880	0.05%
Sumitomo Rubber Industries	XTKS	52,400	3,295,639	3,490,716	0.05%
Harley-Davidson	XNYS	12,543	2,772,006	3,408,575	0.05%
Dollar Tree Inc	XNGS	14,741	4,102,458	3,327,435	0.05%
Kingfisher	XLON	127,808	3,181,804	3,284,621	0.05%
Stanley Electric	XTKS	39,200	3,988,828	3,078,143	0.05%
Sekisui House	XTKS	50,000	3,195,405	3,031,543	0.04%
Staples	XNGS	46,944	5,471,116	2,978,308	0.04%
Sony	XTKS	48,200	8,868,087	2,972,045	0.04%
Whirlpool Corp	XNYS	5,115	2,433,737	2,896,441	0.04%
GKN Plc	XLON	137,985	2,005,256	2,855,906	0.04%
Tim Hortons	XNYS	10,349	2,310,282	2,832,511	0.04%
Li & Fung	XHKG	280,000	3,028,267	2,750,292	0.04%
NGK Spark Plug	XTKS	37,000	2,815,550	2,714,872	0.04%

Toyoda Gosei	XTKS	23,900	3,087,715	2,675,102	0.04%
Singapore Press Holdings	XSES	145,000	2,050,893	2,662,295	0.04%
Intl Game Technology	KNYS	33,317	2,838,869	2,627,365	0.04%
Newell Rubbermaid	KNYS	20,229	2,521,997	2,507,144	0.04%
Rakuten	XJAS	56,700	2,810,513	2,459,721	0.04%
Marui Group Co Ltd	XTKS	54,500	2,687,383	2,409,884	0.04%
Thomson Reuters Corp	XTSE	14,947	2,806,148	2,404,416	0.04%
Netflix Inc	XNGS	4,476	3,919,451	2,306,422	0.03%
Accor	XPAR	11,733	3,094,278	2,298,102	0.03%
Mazda Motor Corp	XTKS	202,000	2,540,022	2,262,265	0.03%
Dentsu	XTKS	13,900	2,067,094	2,062,189	0.03%
Yamaha Motor	XTKS	32,600	3,064,718	1,991,254	0.03%
Peugeot	XPAR	49,454	4,741,534	1,985,174	0.03%
Fiat SPA	MTAA	71,218	3,406,729	1,980,429	0.03%
Tabcorp Holdings (Victoria)	XASX	110,916	1,981,899	1,954,586	0.03%
H&R Block	KNYS	17,605	2,146,091	1,819,419	0.03%
Lagardere	XPAR	9,779	2,465,599	1,814,211	0.03%
Leggett & Platt	KNYS	11,778	1,472,872	1,784,203	0.03%
J.C. Penney	KNYS	15,893	3,197,150	1,743,320	0.03%
Wynn Macau Ltd	XHKG	114,400	2,051,873	1,720,857	0.03%
Echo Entertainment	XASX	84,388	1,915,265	1,677,258	0.02%
Namco Bandai Hld.	XTKS	22,100	1,582,811	1,588,870	0.02%
Sears Holdings Corp	XNGS	5,655	1,804,152	1,301,661	0.02%
Yamada Denki	XTKS	5,110	2,241,667	1,093,592	0.02%
Best Buy	KNYS	16,290	3,262,437	1,074,296	0.02%
Fairfax Media Ltd	XASX	345,944	1,334,761	1,019,382	0.01%
Greek Org. of Football	XATH	24,061	3,014,172	953,318	0.01%
Home Retail Group	XLON	70,585	1,855,604	808,993	0.01%
Sharp	XTKS	40,000	3,359,487	780,091	0.01%
Apollo Group A	XNGS	5,891	1,713,872	685,860	0.01%
TUI	XETR	11,587	978,609	667,292	0.01%
Fifth Pacific Companies Inc	KNYS	5,561	1,582,131	385,307	0.01%
Office Depot	KNYS	15,348	1,548,776	280,163	0.00%
Sears Hometown	XNGS	1,233	105,855	223,425	0.00%
Esprit Holdings	XHKG	27,984	564,562	215,799	0.00%
Sears Canada	XTSE	2,422	133,242	136,052	0.00%
Orchard Supply Hardware	XNGS	2,358	237,018	97,240	0.00%
Orchard Supply Hardware Pref.	XNGS	255	41,602	2,554	0.00%
Hibu Plc	XLON	8,166	99,820	240	0.00%
Sum Consumer Discretionary			682,230,858	781,081,386	11.44%
Nestle	XVTX	156,297	47,323,928	56,635,920	0.83%
Procter & Gamble	KNYS	134,304	50,718,984	50,743,385	0.74%
Coca-Cola	KNYS	195,306	35,476,429	39,401,093	0.58%
Pepsico Inc	KNYS	75,986	28,773,573	28,937,753	0.42%
Diageo	XLON	151,632	17,998,870	24,511,584	0.36%
Anheuser-Busch Inbev	XBRU	43,521	13,376,597	20,992,247	0.31%
Unilever NL	XAMS	85,985	15,588,596	18,191,688	0.27%
CVS/Caremark	KNYS	65,754	14,496,511	17,693,076	0.26%
Unilever GB	XLON	78,368	13,797,319	16,772,950	0.25%
SabMiller PLC	XLON	62,040	11,487,232	15,854,268	0.23%
Reckitt Benckiser	XLON	44,067	13,609,263	15,462,839	0.23%
Tesco	XLON	505,055	18,281,185	15,350,902	0.22%
Colgate Palmolive	KNYS	24,574	12,236,522	14,296,938	0.21%
Woolworth Australia	XASX	83,173	11,885,981	14,094,681	0.21%
Mondelez International Inc	KNYS	87,978	11,897,682	12,462,385	0.18%

Danone	XPAR	31,748	11,499,773	11,624,942	0.17%
L Oreal	XPAR	13,057	8,542,763	10,049,611	0.15%
Kimberly-Clark	XNYS	20,972	8,411,022	9,854,199	0.14%
Pernod-Ricard	XPAR	15,166	7,733,850	9,729,971	0.14%
Wallgreen	XNYS	46,811	9,725,345	9,641,657	0.14%
Kroger	XNYS	62,095	8,523,908	8,991,841	0.13%
General Mills	XNYS	38,597	8,023,367	8,680,147	0.13%
Whole foods Market	XNGS	16,780	6,550,878	8,528,842	0.12%
Associated British Foods	XLON	60,056	6,257,893	8,496,677	0.12%
Kraft Foods Group Inc	XNYS	32,313	7,134,188	8,176,867	0.12%
Henkel AG + Co. KGAA	XETR	16,705	5,423,322	7,623,725	0.11%
Coca-Cola Amatil	XASX	94,000	7,095,423	7,304,844	0.11%
Sysco Corp	XNYS	37,215	6,100,423	6,557,127	0.10%
Kao	XTKS	44,800	7,126,667	6,485,005	0.10%
Heinz (H.J)	XNYS	20,199	5,853,172	6,483,952	0.10%
Ajinomoto	XTKS	84,000	5,952,592	6,179,713	0.09%
Heineken	XAMS	16,639	5,073,055	6,161,563	0.09%
Kirin Holdings Company Limited	XTKS	93,000	7,234,296	6,057,679	0.09%
Asahi Group Holdings Ltd	XTKS	50,200	5,692,895	5,935,478	0.09%
Kellogg Co	XNYS	18,788	5,382,242	5,839,671	0.09%
Saputo	XTSE	20,075	4,793,351	5,645,140	0.08%
Hershey Foods Common	XNYS	13,795	4,118,612	5,544,519	0.08%
Conagra	XNYS	30,957	4,227,519	5,082,362	0.07%
Mead Johnson Nutrition Co.-A	XNYS	13,825	5,094,152	5,069,549	0.07%
Shoppers Drug Mart Corp	XTSE	20,995	5,038,814	5,022,553	0.07%
Morrison WM Supermarkets	XLON	210,583	5,500,374	5,009,969	0.07%
Archer-Daniels-Midland	XNYS	31,949	5,729,302	4,870,056	0.07%
Bunge	XNYS	11,505	4,240,839	4,654,210	0.07%
Sainsbury	XLON	148,909	4,925,744	4,648,597	0.07%
Estee Lauder Cos A	XNYS	13,917	3,386,523	4,636,252	0.07%
Carlsberg B	XCSE	8,493	4,091,940	4,627,081	0.07%
Coca-Cola Enterprises	XNYS	26,057	4,289,180	4,601,285	0.07%
Dr. Pepper Snapple	XNYS	18,595	4,396,087	4,572,004	0.07%
Kerry Group Plc-A	XDUB	15,487	3,885,631	4,551,498	0.07%
Carrefour	XPAR	31,296	5,150,665	4,442,096	0.07%
Aeon Co. Ltd	XTKS	65,500	4,910,152	4,161,034	0.06%
Nisshin Seifun Group	XTKS	59,500	4,326,173	4,128,369	0.06%
Wilmar Intl Ltd	XSES	266,000	5,859,349	4,047,727	0.06%
Brown-Forman Corp B	XNYS	11,492	4,251,115	4,045,208	0.06%
Smucker (JM) CO	XNYS	8,290	2,798,055	3,978,762	0.06%
Safeway	XNYS	38,889	5,133,657	3,915,165	0.06%
Koninklijke Ahold	XAMS	52,540	3,815,324	3,907,007	0.06%
Loblaw	XTSE	15,633	3,158,164	3,663,803	0.05%
DE Master Blenders 1753	XAMS	56,825	3,448,985	3,635,268	0.05%
Clorox Corp	XNYS	8,563	3,230,307	3,489,316	0.05%
Church & Dwight Co Inc	XNYS	11,629	2,536,456	3,466,959	0.05%
Campbell Soup	XNYS	16,463	3,092,294	3,196,647	0.05%
Avon Products	XNYS	32,603	4,574,607	2,605,534	0.04%
Distribuidora Internacional	XMAD	57,321	1,605,632	2,022,969	0.03%
Green Mountain Coffee Roaste	XNMS	8,166	3,224,830	1,878,731	0.03%
Colruyt	XBRU	6,060	1,641,803	1,667,379	0.02%
Delhaize	XBRU	7,097	2,688,949	1,575,181	0.02%
Shiseido	XTKS	19,300	2,252,973	1,511,787	0.02%
Shopping Centres Australasia Property Gr	XASX	169,620	1,462,881	1,470,040	0.02%
Metro	XETR	6,494	2,377,656	1,000,603	0.01%

Hillshire Brands	KNYS	6,199	1,357,082	970,801	0.01%
Anheuser Bush strip aksje	XBRU	5,517	1,612	41	0.00%
Sum Consumer Staples			596,902,534	653,120,722	9.57%
Exxon Mobil	KNYS	220,720	101,573,143	106,314,729	1.56%
Chevron Corp	KNYS	92,762	48,714,498	55,826,596	0.82%
Royal Dutch Shell A London	XLON	184,649	33,986,782	35,444,454	0.52%
BP Plc	XLON	878,990	42,220,537	33,777,259	0.49%
Schlumberger	KNYS	70,421	28,192,278	27,155,476	0.40%
Royal Dutch Shell B shares	XLON	125,125	23,872,726	24,618,371	0.36%
ENI	MTAA	150,304	20,987,994	20,225,545	0.30%
Conocophillips	KNYS	57,205	16,521,130	18,461,704	0.27%
Occidental Petroleum	KNYS	40,045	18,929,192	17,073,338	0.25%
Suncor Energy	XTSE	82,936	16,407,849	15,163,118	0.22%
BG Group	XLON	159,313	18,041,094	14,591,576	0.21%
Enbridge	XTSE	60,438	10,249,552	14,532,668	0.21%
Statoil ASA	XOSL	85,845	12,455,682	11,932,455	0.17%
Anadarko Petroleum	KNYS	24,914	9,760,372	10,303,278	0.15%
Phillips 66 Corp	KNYS	34,407	6,753,528	10,167,777	0.15%
EOG Resources	KNYS	15,075	8,810,634	10,133,815	0.15%
National Oilwell Varco Inc.	KNYS	24,258	8,566,992	9,227,375	0.14%
Halliburton	KNYS	47,738	8,918,503	9,216,228	0.14%
CanadaN Nat. Resources CAD	XTSE	56,727	11,284,397	9,080,875	0.13%
Apache Corp	KNYS	20,239	11,279,392	8,841,855	0.13%
Cenovus Energy Inc	XTSE	47,489	7,780,305	8,836,325	0.13%
Kinder Morgan	KNYS	41,428	9,081,237	8,145,585	0.12%
Woodside Petroleum	XASX	39,345	8,732,937	7,701,827	0.11%
Williams Companies	KNYS	40,268	5,418,298	7,337,083	0.11%
Imperial Oil	XTSE	29,758	7,682,756	7,107,249	0.10%
Crescent Point Energy	XTSE	33,800	8,168,465	7,107,230	0.10%
Spektra Energy Corp	KNYS	46,455	6,820,914	7,078,652	0.10%
Marathon Petroleum	KNYS	19,212	3,865,676	6,735,934	0.10%
Baker Hughes	KNYS	27,510	7,641,073	6,252,605	0.09%
Noble Energy	KNYS	10,470	5,171,436	5,928,203	0.09%
Omv	WBAH	28,613	6,074,940	5,742,890	0.08%
Tullow Oil Plc	XLON	49,459	6,121,218	5,641,783	0.08%
Marathon Oil Corp.	KNYS	32,278	4,764,106	5,507,613	0.08%
Valero Energy	KNYS	28,751	4,532,845	5,459,422	0.08%
Repsol SA	XMCE	47,491	6,621,517	5,343,496	0.08%
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	KNYS	12,309	3,714,370	5,169,211	0.08%
Origin Energy	XASX	75,794	5,785,092	5,088,641	0.07%
Nexen Inc	XTSE	33,163	4,220,181	4,925,045	0.07%
EnSCO Plc	KNYS	14,593	4,772,296	4,814,348	0.07%
SeaDrill Ltd	XOSL	22,971	4,728,648	4,670,004	0.07%
Encana Corp	XTSE	42,275	6,492,867	4,645,495	0.07%
Hess Corp	KNYS	15,664	5,610,711	4,616,739	0.07%
Devon Energy	KNYS	15,803	6,793,273	4,576,795	0.07%
Cameron International	KNYS	14,540	3,663,646	4,568,672	0.07%
Transocean Ltd CHF	XVTX	18,521	7,043,225	4,542,505	0.07%
FMC Technologies	KNYS	18,563	3,743,850	4,424,670	0.06%
Technip SA	XPAR	6,860	2,756,540	4,370,934	0.06%
Petrofac LTD	XLON	28,318	3,105,291	4,157,546	0.06%
Tenaris	MTAA	36,217	4,035,013	4,140,095	0.06%
Range Resources Corp	KNYS	11,713	3,818,328	4,095,622	0.06%
Santos	XASX	63,169	4,780,766	4,051,239	0.06%
JX Holding	XTKS	126,410	4,400,561	3,929,808	0.06%

Pioneer Natural Resources	XNYS	6,367	3,238,470	3,776,904	0.06%
Talisman Energy	XTSE	58,308	5,913,134	3,666,448	0.05%
Cameco Corp	XTSE	33,283	4,672,982	3,644,364	0.05%
Southwestern Energy Co	XNYS	18,361	3,902,662	3,413,953	0.05%
Noble Corp	XNYS	17,080	3,808,382	3,309,797	0.05%
Saipem	MTAA	15,385	3,576,807	3,307,467	0.05%
Consol Energy	XNYS	18,466	3,938,310	3,298,850	0.05%
Pacific Rubiales Energy Corp	XTSE	25,461	4,035,310	3,288,821	0.05%
Inpex Holdings Inc	XTKS	110	4,302,028	3,239,117	0.05%
Concho Resources Inc	XNYS	6,804	3,705,518	3,050,482	0.04%
Chesapeake Energy Corp	XNYS	31,434	5,321,900	2,907,471	0.04%
Murphy Oil	XNYS	8,772	2,910,537	2,907,134	0.04%
Energy Transfer PA	XNYS	10,369	1,305,556	2,477,322	0.04%
Penn West Petroleum Ltd	XTSE	38,333	4,021,279	2,313,990	0.03%
Royal Dutch Shell A ord	XAMS	10,895	2,048,862	2,076,410	0.03%
CIE Generale de Geophysique (CGG-Veritas)	XPAR	12,014	2,043,926	1,991,289	0.03%
Enerplus Corp	XTSE	26,798	4,374,398	1,932,222	0.03%
Denbury Resources	XNYS	20,987	2,559,704	1,892,126	0.03%
Transocean Ltd USD	XNYS	7,242	2,227,890	1,799,553	0.03%
Peabody Energy	XNYS	11,966	2,975,630	1,772,061	0.03%
Qep Resources	XNYS	9,164	1,919,886	1,543,769	0.02%
TonenGeneral Sekiyu	XTKS	27,000	1,609,580	1,296,419	0.02%
Ultra Petroleum Corp	XNYS	12,617	2,761,560	1,273,030	0.02%
WPX Energy Inc	XNYS	9,006	656,250	745,795	0.01%
Kinder Morgan Warrants 02/15/17	XNYS	25,745	0	541,588	0.01%
Suncoke Energy Inc	XNYS	5,574	427,265	483,613	0.01%
Enquest GBP	XLON	25,893	0	281,073	0.00%
Repsol SA B97S9H9 SUB RIGHTS 10/JAN/2013	XMCE	47,491	0	160,984	0.00%
Sum Energy			713,726,474	701,193,809	10.27%

HSBC Holdings GB	XLON	863,080	49,809,128	50,506,138	0.74%
Wells Fargo	KNYS	242,977	46,349,398	46,219,144	0.68%
J.P Morgan Chase and Co	KNYS	185,099	43,272,212	45,294,474	0.66%
Bank of America Corp	KNYS	527,669	44,576,367	34,064,675	0.50%
Citigroup	KNYS	139,487	32,048,654	30,709,638	0.45%
Commonwealth Bank of Australia	XASX	75,671	20,025,646	27,185,732	0.40%
Royal Bank of Canada	XTSE	70,718	20,635,367	23,668,821	0.35%
Westpac Banking Corp	XASX	154,656	19,025,507	23,268,511	0.34%
Berkshire Hathaway B	KNYS	45,429	21,249,596	22,678,290	0.33%
Banco Santander	XMCE	459,886	24,718,974	20,583,081	0.30%
Aust & Nz Bank Group	XASX	140,075	17,116,058	20,273,522	0.30%
Toronto - Dominion Bank CAD	XTSE	43,243	17,870,592	20,242,563	0.30%
Mitsubishi UFJ Holdings Group	XTKS	614,800	21,280,750	18,242,217	0.27%
Allianz SE (Societas Europaeae)	XETR	23,081	17,759,910	17,747,871	0.26%
Bank of Nova Scotia	XTSE	54,564	15,633,453	17,524,139	0.26%
American Express	KNYS	53,861	14,400,541	17,229,626	0.25%
National Australian Bank	XASX	117,393	15,769,371	16,956,767	0.25%
US Bancorp	KNYS	94,246	15,646,170	16,752,611	0.25%
Goldman Sachs	KNYS	23,573	18,863,854	16,734,550	0.25%
Simon Property Group REIT	KNYS	17,432	11,751,649	15,336,854	0.22%
BNP Paribas	XPAR	48,570	17,691,834	15,175,923	0.22%
Standard Chartered	XLON	105,204	13,579,652	14,974,591	0.22%
UBS	XVTX	166,414	15,368,201	14,438,062	0.21%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	69,900	15,387,081	14,014,514	0.21%
American International Group	KNYS	67,836	12,861,221	13,326,608	0.20%
Mizuho Financial Group	XTKS	1,287,100	12,974,286	13,006,330	0.19%
Barclays Bank	XLON	519,957	14,147,700	12,342,048	0.18%
AIA GROUP LTD	XHKG	561,800	10,803,378	12,202,304	0.18%
Unibail-Rodamco SE	XPAR	8,687	9,860,167	11,597,176	0.17%
Deutsche Bank	XETR	46,658	15,542,792	11,280,073	0.17%
Zurich Financial Services AG	XVTX	6,974	9,986,336	10,320,425	0.15%
Muenchener Rueckversicherungs RG	XETR	10,184	8,728,558	10,162,198	0.15%
Bank of Montreal	XTSE	28,333	8,455,561	9,638,055	0.14%
Capital One Financial	KNYS	29,504	8,327,594	9,511,940	0.14%
Mitsubishi Estate	XTKS	72,000	7,666,005	9,495,488	0.14%
Lloyds Banking Group PLC	XLON	2,190,303	13,941,237	9,493,616	0.14%
Brookfield Asset Management	XTSE	45,586	7,660,585	9,284,846	0.14%
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	20,562	8,157,061	9,190,885	0.13%
Ing-Group	XAMS	176,950	9,954,100	9,167,420	0.13%
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	XMCE	177,726	10,961,018	9,075,918	0.13%
Morgan Stanley	KNYS	84,793	10,706,440	9,022,618	0.13%
Prudential	XLON	113,972	6,863,041	8,923,212	0.13%
Axa	XPAR	86,888	9,302,783	8,510,820	0.12%
Bank of New York Mellon	KNYS	57,994	10,391,910	8,294,703	0.12%
Mitsui Fudosan	XTKS	60,000	6,621,117	8,071,242	0.12%
Westfield Group	XASX	132,264	6,877,935	8,069,868	0.12%
PNC Financial Services	KNYS	24,681	8,499,844	8,009,225	0.12%
United Overseas Bank	XSES	88,000	7,194,170	7,942,373	0.12%
Prudential Financial Inc	KNYS	26,652	8,997,262	7,910,175	0.12%
Ventas Inc (REIT)	KNYS	21,648	8,195,861	7,797,241	0.11%
HCP (Reit)	KNYS	30,759	7,019,596	7,733,981	0.11%
Sun Hung Kai Properties	XHKG	92,000	7,319,049	7,675,889	0.11%
Development Bank Singapore	XSES	113,000	6,506,860	7,640,037	0.11%
The Travelers Companies Inc	KNYS	18,961	5,941,106	7,578,641	0.11%
Blackrock	KNYS	6,570	6,968,956	7,558,081	0.11%

Overseas-Chinese Bank	XSES	170,000	6,146,504	7,536,069	0.11%
Swiss Re Ltd	XVTX	18,631	6,137,269	7,464,774	0.11%
Credit Suisse Group RG	XVTX	54,466	9,809,071	7,371,327	0.11%
State Street	XNYS	28,165	6,683,758	7,368,595	0.11%
Aflac Inc.	XNYS	24,903	6,755,412	7,361,976	0.11%
Societe Generale	XPAR	35,106	8,135,972	7,299,810	0.11%
Public Storage Common REIT	XNYS	9,012	5,995,218	7,270,329	0.11%
Manulife Financial	XTSE	95,298	8,951,982	7,196,213	0.11%
Marsh & McLennan Cos	XNYS	37,172	6,676,211	7,130,860	0.10%
Metlife	XNYS	38,623	8,876,357	7,080,343	0.10%
ACE Ltd	XNYS	15,860	5,753,335	7,043,536	0.10%
Westfield Retail T	XASX	401,000	7,441,863	6,997,004	0.10%
Nomura Holdings	XTKS	210,900	7,508,219	6,827,904	0.10%
Discover Financial	XNYS	31,590	4,869,497	6,777,331	0.10%
Cheung Kong Holdings	XHKG	79,000	6,169,131	6,750,078	0.10%
Equity Residential Properties REIT	XNYS	21,267	5,734,274	6,707,244	0.10%
Prologis Inc REIT	XNYS	32,992	6,463,051	6,699,882	0.10%
Assicurazioni General	MTAA	65,998	8,019,932	6,653,465	0.10%
Investor AB-B	XSTO	45,317	5,246,782	6,590,490	0.10%
Franklin	XNYS	9,277	5,679,652	6,489,743	0.10%
Tokio Marine Holdings	XTKS	42,200	6,981,591	6,472,608	0.09%
Nordea Bank AB	XSTO	121,207	6,183,698	6,439,126	0.09%
BB&T Corp	XNYS	38,394	6,673,372	6,219,998	0.09%
Allstate Corp	XNYS	27,485	5,077,968	6,144,439	0.09%
Sampo Leona Plc	XHEL	33,471	5,355,693	5,977,500	0.09%
Aon Corp	XNYS	19,205	5,401,785	5,943,632	0.09%
Vornado Realty Trust (REIT)	XNYS	13,204	6,030,030	5,884,564	0.09%
Chubb Corp	XNYS	13,927	4,526,035	5,837,845	0.09%
Boston Properties (REIT)	XNYS	9,723	5,049,981	5,725,477	0.08%
Aviva PLC	XLON	168,289	6,586,869	5,678,329	0.08%
Loews Corp	XNYS	24,647	5,026,546	5,589,544	0.08%
Hong Kong Exchanges & Clearing	XHKG	58,814	5,523,800	5,570,064	0.08%
Svenska Handelsbanken A	XSTO	27,783	4,787,761	5,523,608	0.08%
Stockland	XASX	264,299	5,379,779	5,390,525	0.08%
UniCredit SPA	MTAA	194,309	5,621,873	5,283,585	0.08%
Price (T. Rowe) Group	XNGS	14,434	4,517,949	5,231,816	0.08%
Intesa SanPaolo	MTAA	547,181	7,495,750	5,219,209	0.08%
Schwab (Charles)	XNYS	65,255	6,182,438	5,214,983	0.08%
Groupe Bruxelles Lambert	XBRU	11,356	4,893,387	5,010,940	0.07%
Capitaland	XSES	293,000	4,347,858	4,939,153	0.07%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	XNYS	91,195	5,139,071	4,780,866	0.07%
British Land (REIT)	XLON	93,998	4,446,907	4,778,712	0.07%
Progressive Corp	XNYS	40,568	4,439,516	4,763,769	0.07%
Land Securities REIT	XLON	64,557	4,657,951	4,750,692	0.07%
Sumitomo Realty & Dev	XTKS	25,444	3,283,533	4,662,466	0.07%
Dai-Ichi Life Insurance	XTKS	601	4,585,599	4,638,061	0.07%
Orix	XTKS	7,360	4,053,681	4,590,335	0.07%
Annaly Capital Mngmt (Reit)	XNYS	58,653	5,729,613	4,582,917	0.07%
Suncorp Group Holding	XASX	77,164	3,594,987	4,534,157	0.07%
Power Financial Corp	XTSE	29,563	4,777,558	4,501,119	0.07%
Macerich Co REIT	XNYS	13,827	4,192,431	4,486,227	0.07%
Wharf	XHKG	102,900	3,673,906	4,477,367	0.07%
Macquarie GP LTD	XASX	21,647	4,123,801	4,438,790	0.07%
CME Group Inc.	XNGS	15,565	6,146,455	4,392,658	0.06%
Amp Ltd.	XASX	158,042	4,466,104	4,392,163	0.06%

Host Hotels & Resorts (Reit)	XNYS	50,208	4,927,392	4,378,513	0.06%
Regions Financial	XNYS	108,827	3,699,353	4,312,224	0.06%
Daiwa House Industry	XTKS	45,000	3,352,721	4,283,744	0.06%
Swedbank AB A-shares	XSTO	39,365	3,042,537	4,276,826	0.06%
Power Corp. of Canada	XTSE	29,751	4,654,468	4,220,443	0.06%
Bank of Yokohama	XTKS	162,000	5,228,435	4,170,785	0.06%
Sun Life Financial Inc	XTSE	27,363	4,317,330	4,033,097	0.06%
Standard Life Plc	XLON	132,979	3,242,739	3,994,918	0.06%
Invesco Ltd USA	XNYS	27,250	3,676,837	3,956,628	0.06%
Suntrust Banks	XNYS	24,995	3,971,868	3,943,582	0.06%
Hang Seng Bank	XHKG	45,914	3,825,325	3,913,187	0.06%
Ameriprise Financial	XNYS	11,180	2,912,510	3,896,807	0.06%
Fifth Third Bancorp	XNGS	45,281	3,552,568	3,827,881	0.06%
Link Real Estate Investment	XHKG	136,000	2,620,340	3,779,067	0.06%
Nothern Trust	XNGS	13,531	3,758,555	3,777,218	0.06%
National bank of Canada	XTSE	8,688	3,124,697	3,750,826	0.05%
ASX Ltd.	XASX	19,844	3,687,563	3,578,358	0.05%
Old Mutual	XLON	221,109	2,650,424	3,564,266	0.05%
Royal Bank of Scotland	XLON	121,011	6,182,021	3,552,184	0.05%
Principal Financial Grp	XNYS	22,218	3,628,993	3,526,462	0.05%
BOC Hong Kong Holdings	XHKG	200,500	3,082,633	3,469,494	0.05%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	XTKS	176,670	3,995,515	3,422,726	0.05%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	71,721	2,901,999	3,389,895	0.05%
Daito Trust Const	XTKS	6,300	2,884,084	3,304,768	0.05%
Swire Pacific	XHKG	47,500	2,829,918	3,269,042	0.05%
Shizuoka Bank	XTKS	59,000	3,519,229	3,193,676	0.05%
Deutsche Boerse	XETR	9,367	4,740,440	3,175,900	0.05%
QBE Insurance Group	XASX	50,366	5,265,359	3,171,939	0.05%
Hang Lung Properties	XHKG	143,000	3,415,761	3,162,434	0.05%
Hartford Financial Services	XNYS	25,255	3,682,532	3,153,951	0.05%
Den Danske Bank	XCSE	33,304	3,147,952	3,132,691	0.05%
Aegon	XAMS	88,759	4,360,531	3,127,918	0.05%
Bank Leumi LE-Israel	XTAE	165,364	3,485,111	3,125,088	0.05%
Legal & General Group	XLON	229,897	2,403,235	3,027,963	0.04%
Partnerre	XNYS	6,742	2,721,465	3,020,058	0.04%
Daiwa Securities	XTKS	94,000	3,493,924	2,873,851	0.04%
MS AD Insurance Group Hld	XTKS	25,900	4,291,968	2,842,281	0.04%
Investors Group Inc	XTSE	12,150	3,131,027	2,825,104	0.04%
Hiroshima Bank	XTKS	120,000	2,897,146	2,788,247	0.04%
GAM Holding	XSWX	37,112	2,919,955	2,786,611	0.04%
Credit Agricole	XPAR	61,397	4,042,265	2,740,733	0.04%
Fidelity National Financial	XNYS	20,884	2,390,277	2,737,091	0.04%
Lincoln National Corp	XNYS	18,859	3,146,298	2,718,336	0.04%
Nippon Building Fund	XTKS	46	2,414,986	2,643,943	0.04%
XL Group Plc	XNYS	18,571	2,998,798	2,590,008	0.04%
Henderson Land	XHKG	64,000	2,588,620	2,513,634	0.04%
Kredietbank	XBRU	12,294	2,088,847	2,358,822	0.03%
Julius Baer Holding Reg	XVTX	11,963	1,609,782	2,351,478	0.03%
Banco de Sabadell	XMCE	161,085	3,377,402	2,334,278	0.03%
Man Group Plc	XLON	287,880	4,322,756	2,154,941	0.03%
Erste Bank Oester. Spk.	WBAH	12,057	1,592,614	2,125,363	0.03%
T&D HOLDINGS	XTKS	31,400	3,746,404	2,103,891	0.03%
Unum Group	XNYS	17,928	2,199,490	2,077,291	0.03%
Royal Sun & Alliance Insurance	XLON	182,177	2,257,531	2,071,499	0.03%
Swiss Life RG	XVTX	2,796	2,416,284	2,063,721	0.03%

Ageas (BE)	XBRU	12,163	5,701,534	1,982,519	0.03%
Fairfax Financial Holdings Inc	XTSE	985	2,266,481	1,974,017	0.03%
Resona Holdings	XTKS	78,200	2,343,387	1,973,039	0.03%
Bank Hapoalim	XTAE	78,698	1,977,424	1,872,273	0.03%
Hudson City Bancorp	XNGS	40,753	3,143,541	1,843,889	0.03%
Natixis	XPAR	97,686	1,795,412	1,827,691	0.03%
Banco Populare	MTAA	191,841	2,135,375	1,770,730	0.03%
New York Community Bancorp	XNYS	23,632	2,416,731	1,722,886	0.03%
Commerzbank	XETR	161,044	4,539,715	1,694,432	0.02%
Leucadia National Corp	XNYS	12,331	2,177,968	1,632,591	0.02%
Admiral Group Plc	XLON	15,445	2,004,195	1,620,697	0.02%
Keycorp	XNYS	31,914	1,493,382	1,495,471	0.02%
Bank of East Asia	XHKG	68,280	1,628,625	1,453,627	0.02%
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	MTAA	53,329	3,566,762	1,371,847	0.02%
Banco Popular ESP	XMCE	313,864	2,659,138	1,349,489	0.02%
Old Republic Intl Corp	XNYS	18,954	1,521,260	1,123,402	0.02%
Genworth Financial A	XNYS	19,619	2,476,428	819,977	0.01%
Legg Mason Inc	XNYS	5,649	1,307,539	808,588	0.01%
Banco Comercial Portugues	XLIS	895,948	2,414,646	493,031	0.01%
National Bank of Greece	XATH	49,080	4,532,171	464,542	0.01%
Toronto - Dominion Bank USD	XNYS	807	333,376	378,739	0.01%
First Horizon National	XNYS	5,817	1,269,833	320,817	0.00%
Inmobiliaria Colonial new	XMCE	24,035	1,370,299	287,450	0.00%
American International Group Warrant 19.Jan.2021	XNYS	3,570	0	274,178	0.00%
Fannie Mae	XOTC	188,592	4,190,307	267,638	0.00%
Metrovacesa SA	XMCE	14,940	930,005	242,255	0.00%
Bank of Ireland	XDUB	225,350	2,784,002	188,492	0.00%
Dexia	XBRU	223,400	1,919,894	114,739	0.00%
Alpha Bank	XATH	9,932	240,410	104,937	0.00%
Freddie Mac	XOTC	7,320	2,995,616	10,714	0.00%
Allied Irish Bank UK	XDUB	11,144	1,875,903	4,088	0.00%
Irish Life&Permanent	XDUB	15,028	1,666,069	2,382	0.00%
Sum Financials			1,411,368,497	1,380,416,811	20.23%
Pfizer	XNYS	369,680	42,714,083	51,598,629	0.76%
Johnsen & Johnsen	XNYS	130,410	48,718,863	50,876,074	0.75%
Novartis	XVTX	107,017	34,318,021	37,379,876	0.55%
Roche Holding Genuss	XVTX	33,226	32,190,103	37,169,861	0.54%
Merck & Co	XNYS	150,461	30,970,698	34,281,235	0.50%
Sanofi	XPAR	58,673	25,305,505	30,733,076	0.45%
GlaxoSmithkline	XLON	239,192	30,050,748	28,885,765	0.42%
Abbott Laboratories	XNYS	76,795	24,719,801	27,993,611	0.41%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	41,120	17,012,113	21,689,620	0.32%
Amgen	XNGS	37,862	13,975,171	18,188,616	0.27%
Novo-Nordisk B	XCSE	20,026	11,038,876	18,049,406	0.26%
Astrazeneca GBP	XLON	60,816	16,327,013	16,006,345	0.23%
Gilead Sciences Inc	XNGS	38,719	10,726,444	15,827,073	0.23%
United Health Group	XNYS	51,292	13,216,112	15,482,960	0.23%
Bristol-Myers Squibb	XNYS	84,398	13,663,191	15,307,392	0.22%
Lilly Eli	XNYS	55,479	13,205,383	15,227,772	0.22%
Medtronic	XNYS	55,750	12,579,903	12,726,975	0.19%
Express Scripts Common	XNGS	41,021	12,951,167	12,327,774	0.18%
Baxter International	XNYS	29,756	9,811,119	11,038,868	0.16%
Takeda Pharmaceutical	XTKS	43,900	12,180,195	10,892,604	0.16%
Celgene Corp	XNGS	22,761	8,127,233	9,971,514	0.15%
CSL (AU0000CSLDA0)	XASX	31,475	6,340,511	9,802,014	0.14%

Teva Pharmaceutical Ind Ltd	XTAE	45,627	13,078,888	9,452,983	0.14%
Biogen Idec Inc	XNGS	11,434	5,183,971	9,333,062	0.14%
Allergan Inc	KNYS	17,560	7,137,913	8,964,387	0.13%
Covidien PLC	KNYS	25,385	6,639,021	8,157,153	0.12%
Astellas PharmaR	XTKS	30,900	7,304,470	7,706,781	0.11%
Essilor International	XPAR	13,199	5,217,966	7,362,058	0.11%
Mckesson	KNYS	13,102	4,624,690	7,069,926	0.10%
Intuitive Surgical	XNGS	2,437	5,563,067	6,650,650	0.10%
Thermo Fisher Scientific Inc	KNYS	18,598	5,145,868	6,601,391	0.10%
Wellpoint Inc	KNYS	19,383	6,928,990	6,571,516	0.10%
Valeant Pharmaceuticals International	XTSE	19,031	5,586,438	6,312,102	0.09%
Otsuka Holdings Co LTD	XTKS	35,900	5,583,244	5,624,162	0.08%
Fresenius SE	XETR	8,762	4,997,442	5,599,532	0.08%
Smith & Nephew	XLON	90,739	5,155,331	5,577,498	0.08%
Shire PLC	XLON	31,192	4,654,391	5,324,405	0.08%
Cigna Corp	KNYS	17,650	4,621,261	5,251,197	0.08%
Becton Dickinson & Co	KNYS	11,686	5,140,175	5,085,127	0.07%
Stryker Corp	KNYS	16,573	4,766,429	5,056,207	0.07%
Fresenius Medical Care AG and KGAA	XETR	13,017	4,794,916	4,996,041	0.07%
Cerner Corp	XNGS	11,032	3,974,985	4,758,791	0.07%
Mylan Laboratories	XNGS	30,277	4,249,304	4,625,300	0.07%
Cardinal Health	KNYS	20,096	4,477,804	4,605,541	0.07%
Edwards Lifescienc	KNYS	9,155	4,161,465	4,594,149	0.07%
REGENERON PHARMACEUTICALS	XNGS	4,817	4,054,753	4,586,012	0.07%
Eisai	XTKS	18,175	4,249,808	4,211,335	0.06%
Aetna	KNYS	15,875	3,094,161	4,090,528	0.06%
Boston Scientific	KNYS	117,335	5,262,357	3,741,682	0.05%
Amerisourcebergen	KNYS	15,180	2,380,635	3,647,868	0.05%
ST Jude Medical Inc	KNYS	17,593	4,215,790	3,538,447	0.05%
Humana Inc	KNYS	9,214	4,276,401	3,519,224	0.05%
Quest Diagnostics	KNYS	10,528	3,542,959	3,414,095	0.05%
Zimmer Holdings	KNYS	9,132	3,017,420	3,387,785	0.05%
Henry Schein Inc.	XNGS	7,301	2,626,558	3,269,242	0.05%
Forest Labotatories	KNYS	16,099	2,901,921	3,164,494	0.05%
Life Technologies Corp	XNGS	11,419	2,564,619	3,119,014	0.05%
Bard (C.R.)	KNYS	5,328	2,621,809	2,898,152	0.04%
Daiichi Sankyo	XTKS	33,400	4,048,728	2,841,978	0.04%
Merck	XETR	3,763	1,921,837	2,756,295	0.04%
Vertex Pharmaceuticals Inc	XNGS	11,643	3,477,846	2,717,553	0.04%
Carefusion Corp	KNYS	16,839	2,561,108	2,678,325	0.04%
Laboratory Corporation of America	KNYS	5,326	2,579,009	2,567,462	0.04%
Coventry Health Care	KNYS	10,187	1,769,153	2,541,556	0.04%
Terumo	XTKS	10,100	2,930,764	2,213,509	0.03%
Actelion	XVTX	7,380	2,130,398	1,953,170	0.03%
Elan Corporation Dub	XDUB	29,392	1,723,986	1,688,147	0.02%
Hospira	KNYS	8,865	2,759,451	1,541,255	0.02%
Nobel Biocare Holding CHF	XVTX	6,418	818,133	302,800	0.00%
Prothena Corp Plc	XNMS	716	33,066	38,508	0.00%
Sum Health Care			640,692,952	717,165,459	10.51%
General Electric	KNYS	513,110	61,187,390	59,938,738	0.88%
Siemens	XETR	40,341	23,134,013	24,330,377	0.36%
Precision Castparts	KNYS	17,330	13,401,631	18,268,760	0.27%
3M CO	KNYS	35,174	16,132,732	18,175,583	0.27%
Caterpillar	KNYS	34,915	16,408,017	17,411,891	0.26%
United Parcel Services	KNYS	38,158	15,412,685	15,657,215	0.23%

Union Pacific Corp	XNYS	22,205	11,978,497	15,536,022	0.23%
Canadian National Railway	XTSE	26,486	9,744,784	13,372,520	0.20%
ABB CH	XVTX	107,590	12,978,554	12,265,019	0.18%
Schneider Electric	XPAR	29,536	10,501,317	11,882,294	0.17%
Emerson Electric	XNYS	36,917	10,362,246	10,880,756	0.16%
Deere & Co	XNYS	21,948	8,360,120	10,555,867	0.15%
Fanuc Corporation	XTKS	10,300	8,263,946	10,554,146	0.15%
Danaher Corp	XNYS	32,912	8,561,409	10,238,840	0.15%
Transdigm Group	XNYS	13,492	10,616,394	10,238,775	0.15%
Rockwell Collins	XNYS	31,369	9,817,403	10,155,105	0.15%
Rolls Royce	XLON	119,849	998,599	9,470,072	0.14%
Fedex Corp	XNYS	18,495	9,823,627	9,440,675	0.14%
Atlas Copco A	XSTO	60,907	6,085,342	9,290,223	0.14%
Vinci	XPAR	34,770	10,579,474	9,173,915	0.13%
Illinois Tool Works	XNYS	25,767	7,473,609	8,720,142	0.13%
Philips Electronics (Koninklijke)	XAMS	57,055	9,450,694	8,328,523	0.12%
Komatsu	XTKS	58,500	7,357,401	8,223,398	0.12%
Eaton Corp	XNYS	26,758	7,294,472	8,071,191	0.12%
Mitsui	XTKS	96,200	8,396,738	7,944,097	0.12%
Volvo B	XSTO	103,973	8,336,359	7,898,437	0.12%
Mitsubishi	XTKS	74,300	9,325,043	7,876,354	0.12%
East Japan Railway	XTKS	20,900	8,599,601	7,506,255	0.11%
Hutchison Whampoa	XHKG	123,000	6,656,802	7,144,771	0.10%
Deutsche Post	XETR	58,059	6,261,703	7,071,442	0.10%
Mitsubishi Heavy Industries	XTKS	259,000	6,344,586	6,918,161	0.10%
Keppel Corp	XSES	137,824	5,015,789	6,907,178	0.10%
Experian	XLON	76,964	5,778,197	6,822,910	0.10%
Geberit AG Reg	XVTX	5,408	5,888,234	6,622,031	0.10%
Paccar	XNGS	24,958	6,708,127	6,279,556	0.09%
Pentair Ltd	XNYS	22,551	5,178,233	6,168,421	0.09%
Canadian Pacific	XTSE	10,895	3,995,678	6,144,454	0.09%
Wolseley	XLON	23,444	6,125,609	6,135,304	0.09%
CSX	XNYS	55,828	5,923,265	6,130,047	0.09%
Kubota	XTKS	96,167	5,108,781	6,103,034	0.09%
Sumitomo Electric	XTKS	91,700	6,512,493	5,831,350	0.09%
Assa Abloy B	XSTO	26,909	4,335,659	5,591,556	0.08%
Cie De St Gobain	XPAR	23,598	6,598,876	5,578,675	0.08%
Sumitomo	XTKS	78,700	5,650,780	5,571,989	0.08%
Mitsubishi Electric	XTKS	118,000	6,392,410	5,551,907	0.08%
Waste Mangement	XNYS	29,250	5,689,598	5,492,317	0.08%
Ingersoll-Rand PLC	XNYS	19,638	4,327,277	5,241,567	0.08%
Tyco International	XNYS	31,626	4,159,871	5,148,193	0.08%
Norfolk Southern Corp	XNYS	14,838	5,109,019	5,106,573	0.07%
Legrand	XPAR	21,772	4,823,601	5,091,888	0.07%
Fluor Corp	XNYS	15,527	5,399,457	5,075,820	0.07%
Sandvik	XSTO	55,382	3,413,482	4,903,618	0.07%
SGS	XVTX	395	3,542,393	4,865,546	0.07%
Fastenal Co	XNGS	18,657	3,780,690	4,847,863	0.07%
Brambles Ltd	XASX	110,832	4,634,519	4,809,124	0.07%
Cummins	XNYS	7,912	3,630,719	4,770,895	0.07%
Grainger (WW)	XNYS	4,225	3,499,261	4,758,362	0.07%
Secom	XTKS	16,900	5,218,768	4,715,401	0.07%
A.P Moeller - Maersk A/S	XCSE	110	4,921,461	4,608,276	0.07%
Schindler BE	XSWX	5,569	3,013,753	4,469,369	0.07%
Itochu Corp	XTKS	75,800	4,362,865	4,425,062	0.06%

The ADT Corporation	XNYS	17,054	3,137,967	4,412,355	0.06%
Parker Hannifin	XNYS	9,215	3,504,837	4,362,198	0.06%
Roper Industries	XNYS	6,926	3,344,932	4,296,988	0.06%
Hankyu Hld	XTKS	147,000	4,285,661	4,219,831	0.06%
Ferrovial SA	XMCE	50,591	3,746,451	4,157,398	0.06%
C.H. Robinson Worldwide INC	XNGS	11,744	4,304,507	4,131,951	0.06%
Tobu Railway	XTKS	140,000	4,325,730	4,118,007	0.06%
Aggreko	XLON	26,073	2,990,845	4,103,895	0.06%
Masco	XNYS	43,999	3,479,523	4,079,458	0.06%
Dover	XNYS	10,988	3,514,969	4,018,230	0.06%
SMC	XTKS	4,000	3,588,540	4,006,013	0.06%
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	XSTO	28,606	3,552,346	3,993,787	0.06%
Edenred	XPAR	22,104	3,086,936	3,778,828	0.06%
Kone Oyj	XHEL	9,078	2,466,312	3,716,676	0.05%
Kintetsu Corporation	XTKS	163,000	3,935,132	3,713,930	0.05%
Orkla	XOSL	76,548	3,567,699	3,712,578	0.05%
Joy Global	XNGS	10,362	3,838,315	3,678,009	0.05%
Marubeni	XTKS	93,000	3,514,974	3,675,311	0.05%
Cobham	XLON	183,618	3,983,893	3,667,501	0.05%
Central Japan Railway	XTKS	7,800	3,902,014	3,514,273	0.05%
Keikyu	XTKS	70,000	3,275,621	3,451,196	0.05%
Capita Plc	XLON	49,927	3,268,426	3,409,874	0.05%
DSV	XCSE	23,723	2,654,632	3,399,111	0.05%
Transurban Group	XASX	93,824	2,805,338	3,301,354	0.05%
Alfa Laval	XSTO	28,253	2,852,774	3,270,167	0.05%
Smiths Group	XLON	30,306	2,798,830	3,265,099	0.05%
Yamato Holdings	XTKS	38,600	3,252,533	3,249,660	0.05%
Rockwell Automation	XNYS	6,811	2,624,261	3,183,634	0.05%
Bombardier B	XTSE	150,563	3,892,857	3,164,251	0.05%
Xylem Inc	XNYS	19,650	2,509,583	2,963,579	0.04%
Delta Air Lines	XNYS	44,778	2,973,819	2,958,013	0.04%
Abertis Infraestructuras	XMCE	32,272	2,853,027	2,940,884	0.04%
Hexagon B SEK	XSTO	21,053	2,459,563	2,937,484	0.04%
Asahi Glass	XTKS	70,000	3,549,282	2,820,429	0.04%
Hutchison Port Hld	XSES	626,500	3,285,756	2,754,437	0.04%
Fiat Industrial SP	MTAA	44,892	1,410,738	2,719,045	0.04%
Atlantia SPA	MTAA	27,074	3,093,778	2,715,509	0.04%
Leighton Holdings	XASX	24,960	3,765,498	2,578,534	0.04%
Daikin Industries	XTKS	12,900	2,512,613	2,442,729	0.04%
Bouygues	XPAR	14,360	3,225,784	2,360,113	0.03%
Wartsila Oyj-B	XHEL	9,614	2,192,575	2,308,064	0.03%
NSK	XTKS	58,000	2,519,325	2,273,464	0.03%
Adecco	XVTX	7,515	2,477,395	2,194,962	0.03%
Dun & Bradstreet Corp	XNYS	4,683	2,269,562	2,049,781	0.03%
Pitney Bowes	XNYS	34,578	3,431,530	2,047,511	0.03%
Groupe Eurotunnel S.A.	XPAR	45,011	2,341,089	1,928,688	0.03%
Metso OYJ	XHEL	7,665	1,779,925	1,801,918	0.03%
BBA Aviaton	XLON	80,000	1,947,941	1,613,804	0.02%
Acs Actividades Cons Y Serv	XMCE	10,657	2,814,931	1,488,786	0.02%
Vallourec	XPAR	5,090	2,748,747	1,474,807	0.02%
Dai Nippon Printing	XTKS	33,000	2,237,127	1,429,459	0.02%
Nippon Yusen	XTKS	99,000	3,182,533	1,280,779	0.02%
Mitsui OSK Lines	XTKS	66,000	1,654,337	1,078,998	0.02%
TNT Express NV	XAMS	16,250	1,250,142	1,005,105	0.01%
Harsco Corp	XNYS	7,000	1,512,816	915,484	0.01%

John Bean Technologies	XNYS	6,976	676,919	689,888	0.01%
Vestas Wind System	XCSE	12,763	4,020,626	399,885	0.01%
Postnl n.v.	XAMS	18,224	1,081,582	390,175	0.01%
First Solar Inc	XNGS	1,900	1,760,691	326,266	0.00%
Rolls Royce C aksjer Okt 2012	XLON	8,166,428	50,719	73,873	0.00%
Sum Industrials			681,670,855	722,321,871	10.58%
Apple Inc	XNGS	45,268	92,125,065	134,285,042	1.97%
International Business Machine (IBM))	XNYS	51,947	43,736,133	55,376,730	0.81%
Microsoft	XNGS	364,286	58,420,064	54,190,869	0.79%
Google Class A	XNGS	12,704	41,428,296	50,153,123	0.73%
Oracle Corporation	XNGS	193,385	29,238,353	35,860,179	0.53%
Qualcomm	XNGS	84,485	24,903,729	29,160,573	0.43%
Cisco Systems	XNGS	265,127	30,840,032	28,993,536	0.42%
Intel	XNGS	245,395	31,050,160	28,174,072	0.41%
Visa Inc - Class A shares	XNYS	25,660	13,862,690	21,646,278	0.32%
Sap AG	XETR	46,484	14,718,451	20,699,077	0.30%
Ebay	XNGS	58,628	10,412,442	16,646,779	0.24%
EMC	XNYS	102,833	12,393,570	14,478,971	0.21%
Mastercard Inc - Class A	XNYS	5,230	8,881,901	14,299,322	0.21%
Canon	XTKS	64,950	16,665,664	13,962,669	0.20%
Accenture PLC	XNYS	35,057	9,388,490	12,974,214	0.19%
Texas Instruments	XNYS	63,840	10,797,825	10,974,771	0.16%
Hitachi	XTKS	283,000	9,038,584	9,180,362	0.13%
Automatic Data Processing	XNGS	28,563	8,076,847	9,049,606	0.13%
ERICSSON NAMN-AKTIER B	XSTO	155,752	9,272,485	8,674,056	0.13%
Salesforce.Com Inc	XNYS	8,347	6,229,851	7,808,773	0.11%
Cognizant Tech Solutions	XNGS	18,856	5,861,748	7,770,685	0.11%
FACEBOOK INC-A	XNGS	52,202	8,008,266	7,733,480	0.11%
Yahoo	XNGS	66,562	7,484,403	7,371,640	0.11%
Adobe Systems	XNGS	31,425	5,791,786	6,589,779	0.10%
TE Connectivity	XNYS	28,727	5,384,080	5,934,483	0.09%
Fiserv	XNGS	12,760	4,330,179	5,612,125	0.08%
Intuit	XNGS	16,487	3,721,137	5,457,122	0.08%
Broadcom	XNGS	29,358	5,640,581	5,426,003	0.08%
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	XNGS	10,212	4,971,579	5,331,441	0.08%
Arm Holdings	XLON	76,026	4,250,290	5,281,768	0.08%
Kyocera	XTKS	10,352	5,053,468	5,177,119	0.08%
Paychex	XNGS	29,835	5,336,086	5,163,820	0.08%
Corning	XNYS	73,310	7,813,998	5,148,815	0.08%
ASML Holding NV (new)	XAMS	14,086	2,294,458	4,960,886	0.07%
Keyence	XTKS	3,223	4,004,378	4,951,714	0.07%
Xerox	XNYS	129,526	6,185,102	4,916,160	0.07%
Altera Corp	XNGS	25,584	5,626,499	4,903,614	0.07%
Dell Inc.	XNGS	85,931	7,610,991	4,849,227	0.07%
Agilent Technologies	XNYS	21,017	4,538,139	4,788,541	0.07%
Analog Devices	XNYS	20,427	4,341,551	4,781,438	0.07%
Netapp INC	XNGS	25,213	5,270,111	4,707,624	0.07%
Omron	XOSE	35,400	4,542,382	4,684,564	0.07%
Seagate Technology	XNGS	27,314	3,356,702	4,633,242	0.07%
Applied Materials	XNGS	71,863	5,745,268	4,575,263	0.07%
Infineon	XETR	98,871	4,582,398	4,446,199	0.07%
Citrix	XNGS	11,813	4,753,077	4,322,556	0.06%
Symantec	XNGS	40,711	4,003,060	4,261,723	0.06%
Toshiba	XTKS	194,000	5,681,435	4,207,988	0.06%
Western Digital Corp	XNYS	17,306	3,793,248	4,092,306	0.06%

Murata Manufacturing	XOSE	12,500	4,124,348	4,062,976	0.06%
Amphenol Corp CI A	KNYS	11,260	3,230,868	4,054,407	0.06%
Fidelity National Informatio	KNYS	20,642	3,846,974	3,998,899	0.06%
Hoya Corporation	XTKS	35,800	5,059,720	3,896,453	0.06%
BMC Software	XNGS	17,201	3,919,815	3,792,738	0.06%
Xilinx	XNGS	19,001	2,528,610	3,792,133	0.06%
Nintendo	XOSE	6,400	9,196,763	3,777,393	0.06%
Sandisk Corp	XNGS	15,411	4,220,001	3,735,970	0.05%
F5 Networks Inc	XNGS	6,905	3,957,101	3,733,285	0.05%
Nokia A	XHEL	170,476	13,725,150	3,659,889	0.05%
Linear Technology	XNGS	17,894	3,435,542	3,415,751	0.05%
Sage	XLON	124,856	3,335,772	3,323,959	0.05%
Juniper Networks	KNYS	29,888	4,337,210	3,271,794	0.05%
Autodesk	XNGS	16,528	3,558,737	3,251,580	0.05%
TERADATA CORP	KNYS	9,324	3,205,575	3,211,496	0.05%
Activision Blizzard	XNGS	53,934	3,766,537	3,187,659	0.05%
CA Inc	XNGS	25,277	3,446,468	3,091,989	0.05%
Fujifilm	XTKS	25,125	4,487,171	2,786,340	0.04%
Kla-Tencor	XNGS	10,440	2,785,583	2,774,914	0.04%
Fujitsu Ltd	XTKS	119,000	4,028,771	2,757,352	0.04%
Harris Corporation	KNYS	9,056	2,368,445	2,467,530	0.04%
Nidec	XOSE	7,600	3,147,429	2,455,614	0.04%
Ricoh	XTKS	42,000	2,269,233	2,451,881	0.04%
Cap Gemini	XPAR	10,128	3,154,548	2,441,865	0.04%
Western Union	KNYS	32,000	3,250,874	2,423,778	0.04%
Stmicroelectronics	XPAR	60,999	2,886,165	2,402,512	0.04%
NVIDIA	XNGS	33,475	3,385,533	2,289,587	0.03%
Computer Sciences Corp	KNYS	10,239	1,988,173	2,282,153	0.03%
CGI Group Inc	XTSE	17,597	1,048,487	2,256,300	0.03%
Tokyo Electron	XTKS	8,900	2,761,219	2,254,123	0.03%
Electronic Arts	XNGS	24,484	4,000,296	1,979,852	0.03%
Saic Inc	KNYS	29,523	2,643,541	1,859,909	0.03%
Nec Corp	XTKS	141,000	2,550,912	1,642,633	0.02%
Research in Motion CAD	XTSE	20,329	3,811,468	1,340,797	0.02%
Broadridge Financial Solutions	KNYS	8,596	1,136,760	1,094,554	0.02%
Rohm	XOSE	5,700	2,089,208	1,026,882	0.02%
TDK Corp	XTKS	4,700	1,740,467	940,808	0.01%
Indra Sistemas A	XMCE	12,745	1,787,511	936,996	0.01%
Lender Processing Service	KNYS	6,360	717,130	871,425	0.01%
Advanced Micro Devices	KNYS	52,512	1,923,604	701,382	0.01%
Alcatel-Lucent	XPAR	80,148	2,971,158	589,826	0.01%
Konami	XTKS	4,600	589,442	572,015	0.01%
Ibiden	XTKS	6,100	1,153,676	536,319	0.01%
Nippon Electric Glass	XTKS	17,000	1,634,027	532,869	0.01%
Memc Electronic Materials	KNYS	15,302	2,595,809	273,362	0.00%
Aviat Networks Inc	XNGS	9,090	306,656	166,435	0.00%
Alcatel	KNYS	7,203	639,617	55,720	0.00%
Research in Motion USD	XNGS	815	293,759	53,839	0.00%
Nortel Networks Corp	XTSE	3,100	469,719	901	0.00%
Sum Information Technology			780,968,613	837,149,171	12.27%
BHP Billiton AUD	XASX	170,898	34,132,257	36,632,936	0.54%
BASF SE	XETR	45,305	18,626,963	23,651,103	0.35%
Rio Tinto Plc	XLON	70,527	22,192,201	22,402,890	0.33%
BHP Billiton GBP	XLON	108,448	19,502,377	20,890,804	0.31%
Monsanto	KNYS	29,404	12,803,539	15,488,584	0.23%

Air Liquide	XPAR	19,404	12,204,121	13,532,366	0.20%
Anglo American Plc	XLON	78,725	17,789,498	13,488,032	0.20%
DuPont (E.I) De Nemours	XNYS	49,692	12,713,549	12,438,732	0.18%
Praxair	XNYS	20,352	10,658,084	12,396,741	0.18%
Syngenta	XVTX	5,319	8,634,616	11,855,435	0.17%
Goldcorp Inc	XTSE	56,458	13,484,081	11,540,253	0.17%
Dow Chemical	XNYS	63,687	11,453,896	11,455,309	0.17%
Xstrata	XLON	113,926	11,863,321	10,913,769	0.16%
Linde	XETR	11,095	8,660,733	10,745,623	0.16%
Shin-Etsu Chemical	XTKS	29,300	9,285,969	9,863,070	0.14%
PPG Industries	XNYS	12,807	5,938,970	9,646,957	0.14%
Agrium	XTSE	16,694	7,795,918	9,250,691	0.14%
Rio Tinto Ltd	XASX	24,199	9,420,470	9,229,284	0.14%
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	XNYS	42,695	11,207,356	8,126,206	0.12%
Ecolab	XNYS	19,717	6,310,507	7,889,589	0.12%
Weyerhaeuser REIT	XNYS	50,309	6,705,577	7,789,104	0.11%
Air Products & Chemicals	XNYS	15,447	6,918,969	7,222,898	0.11%
LyondellBasell Industries -CI A	XNYS	22,518	5,171,064	7,154,422	0.10%
Teck Resources Ltd B	XTSE	33,482	7,501,686	6,765,261	0.10%
Yamana Gold Inc.	XTSE	66,154	4,990,703	6,326,609	0.09%
Nippon Steel and Sumitomo	XTKS	460,595	7,798,757	6,225,602	0.09%
International Paper	XNYS	27,417	4,120,393	6,078,885	0.09%
ArcelorMittal	XAMS	60,400	8,326,194	5,732,364	0.08%
Newmont Mining	XNYS	21,245	7,048,795	5,490,775	0.08%
Newcrest Mining	XASX	42,734	7,985,429	5,476,410	0.08%
Kinross Gold	XTSE	99,993	8,535,906	5,398,978	0.08%
Eldorado Gold Corp	XTSE	71,901	5,868,303	5,144,104	0.08%
Svenska Celloulosa B	XSTO	42,340	4,176,499	5,107,138	0.07%
Holcim	XVTX	12,315	5,272,799	5,009,053	0.07%
Vulcan Materials	XNYS	16,997	4,465,434	4,923,542	0.07%
First Quantum Minerals	XTSE	38,648	4,931,625	4,732,976	0.07%
Antofagasta Plc	XLON	39,311	3,806,825	4,708,234	0.07%
CRH	XDUB	41,488	5,967,361	4,657,408	0.07%
Johnson Matthey	XLON	21,487	4,489,346	4,618,258	0.07%
Amcor	XASX	95,462	3,721,449	4,451,075	0.07%
Lafarge	XPAR	11,871	3,925,715	4,200,828	0.06%
CF Industries Holdings Inc	XNYS	3,681	3,419,738	4,161,872	0.06%
Akzo Nobel	XAMS	11,372	3,637,494	4,150,655	0.06%
International Flavors & Fragrances	XNYS	11,157	3,714,716	4,131,568	0.06%
Agnico	XTSE	13,506	4,231,428	3,935,314	0.06%
Givaudan	XVTX	663	3,595,332	3,881,815	0.06%
Koninklijke DSM NV	XAMS	11,192	3,239,797	3,760,181	0.06%
Orica Ltd	XASX	25,512	3,468,334	3,695,385	0.05%
Nitto Denko	XTKS	13,600	3,678,603	3,693,977	0.05%
ThyssenKrupp	XETR	24,769	4,423,158	3,227,616	0.05%
Nucor Corp	XNYS	13,072	3,491,660	3,141,300	0.05%
Ball Corp	XNYS	12,429	2,202,046	3,095,380	0.05%
Rexam	XLON	76,990	2,853,194	3,036,524	0.04%
Asahi Kasei Corporation	XTKS	91,000	3,366,037	2,969,560	0.04%
Toray Industries	XTKS	85,000	3,283,276	2,883,184	0.04%
Randgold Resources	XLON	5,327	3,094,418	2,867,184	0.04%
Sumitomo Metal Mining	XTKS	34,700	2,952,501	2,697,983	0.04%
Israel Chemicals Ltd	XTAE	39,825	2,761,682	2,651,702	0.04%
Fortescue Metals Group	XASX	96,522	2,349,730	2,593,224	0.04%
Iamgold Corp	XTSE	38,341	3,206,688	2,440,911	0.04%

Norsk Hydro	XOSL	86,333	3,059,114	2,406,964	0.04%
Yara International	XOSL	8,699	2,318,777	2,381,786	0.03%
Jfe Holdings	XTKS	22,200	4,218,441	2,289,066	0.03%
K+S AG	XETR	8,873	3,284,730	2,278,604	0.03%
Kaneka	XTKS	80,000	3,193,777	2,239,866	0.03%
Novozymes B	XCSE	13,290	1,843,021	2,080,675	0.03%
Crown Holdings Inc	KNYS	10,154	1,820,173	2,080,116	0.03%
Upm-Kymmene	XHEL	30,339	2,861,273	1,960,022	0.03%
Alcoa	KNYS	40,179	3,664,827	1,940,902	0.03%
Sumitomo Chemical	XTKS	95,840	1,989,975	1,659,365	0.02%
Owens-Illinois	KNYS	12,483	2,268,535	1,477,649	0.02%
Nippon Kayaku Co	XTKS	21,000	1,204,771	1,280,006	0.02%
Cliffs Natural Resources Inc	KNYS	5,942	2,095,611	1,275,460	0.02%
Teijin	XTKS	73,000	2,283,064	1,000,795	0.01%
Domtar Corp Common	KNYS	2,067	1,019,155	960,762	0.01%
Kobe Steel	XTKS	136,000	2,630,997	954,131	0.01%
US Steel Corp	KNYS	6,822	2,349,696	906,252	0.01%
Lynas Corp LTD	XASX	161,365	2,016,171	536,090	0.01%
Aperam SA	XAMS	5,671	1,264,756	474,762	0.01%
Sum Materials			494,763,954	491,850,907	7.21%
AT&T Inc	KNYS	274,421	48,739,111	51,482,636	0.75%
Verizon Communications	KNYS	142,610	30,044,994	34,341,681	0.50%
Vodafone Group	XLON	2,442,021	37,778,284	34,118,762	0.50%
Telefonica	XMCE	197,566	23,491,012	14,771,233	0.22%
American Tower Corp (REIT)	KNYS	26,679	8,758,002	11,472,687	0.17%
Deutsche Telecom	XETR	173,936	13,314,678	10,968,967	0.16%
Softbank Corp	XTKS	43,900	7,684,226	8,872,316	0.13%
Singapore Telecom	XSES	543,550	7,524,216	8,172,154	0.12%
BT Group	XLON	386,891	7,663,296	8,088,063	0.12%
Crown Castle Intl Corp	KNYS	19,344	4,986,664	7,768,327	0.11%
Telstra Corp	XASX	274,497	5,240,314	6,930,744	0.10%
Rogers Communications B	XTSE	24,547	5,141,398	6,196,083	0.09%
NTT DoCoMo	XTKS	713	6,910,353	5,690,547	0.08%
France Telecom	XPAR	91,996	11,271,094	5,628,767	0.08%
Telenor	XOSL	50,083	5,207,686	5,619,313	0.08%
NTT	XTKS	24,000	6,414,489	5,607,389	0.08%
Centurylink Inc	KNYS	24,521	5,584,651	5,338,530	0.08%
Sprint Nextel Group	KNYS	161,443	5,755,436	5,094,329	0.07%
KDDI Corp	XTKS	12,500	4,870,209	4,899,707	0.07%
Swisscom	XVTX	1,946	4,427,998	4,659,224	0.07%
Belgacom	XBRU	23,040	4,712,065	3,753,735	0.06%
Telus Corporation - Non Vote	XTSE	9,501	2,093,626	3,434,822	0.05%
Millicom Intl. Cellular SDR	XSTO	6,766	3,807,999	3,255,833	0.05%
Bce	XTSE	10,643	2,181,718	2,535,971	0.04%
Frontier Communications	KNYS	84,781	2,919,009	2,019,422	0.03%
Portugal Telecom	XLIS	70,831	3,174,166	1,948,360	0.03%
Windstream	XNGS	42,055	2,781,257	1,937,906	0.03%
Koninklijke KPN	XAMS	65,350	5,217,819	1,781,770	0.03%
Telekom Austria	WBAH	21,605	2,587,732	909,906	0.01%
NII Holdings Inc	XNGS	20,201	3,229,440	801,580	0.01%
Hellenic Telecom	XATH	17,806	2,243,350	666,296	0.01%
Idearck Inc	PINX	4,127	738,445	69	0.00%
Sum Telecommunication Services			286,494,737	268,767,127	3.94%
Duke Energy Corp	KNYS	35,423	10,629,688	12,577,395	0.18%
Southern	KNYS	50,471	11,640,121	12,024,633	0.18%

National Grid Plc	XLON	187,624	10,807,689	11,931,627	0.17%
EON	XETR	91,792	16,756,078	9,489,562	0.14%
Nextera Energy Inc	XNYS	24,165	8,320,752	9,304,966	0.14%
Dominion Resources	XNYS	31,249	8,084,078	9,008,460	0.13%
Centrica	XLON	294,468	7,994,575	8,886,282	0.13%
SSE PLC	XLON	66,034	7,767,802	8,470,320	0.12%
Gaz de France	XPAR	71,214	15,074,312	8,138,114	0.12%
Enel	MTAA	346,564	10,140,740	7,979,336	0.12%
Northeast Utilities	XNYS	35,482	7,958,728	7,716,979	0.11%
Sempra Energy	XNYS	19,339	6,388,234	7,635,015	0.11%
American Elec Power	XNYS	30,513	6,705,967	7,247,596	0.11%
Iberdrola	XMCE	222,624	8,864,505	6,852,267	0.10%
Exelon	XNYS	40,814	11,630,544	6,755,147	0.10%
PG&E Corp.	XNYS	29,765	7,438,558	6,655,804	0.10%
Consolidated Edison	XNYS	20,287	5,981,604	6,270,590	0.09%
Rwe	XETR	26,714	10,341,924	6,123,226	0.09%
Firstenergy	XNYS	25,740	6,529,527	5,982,101	0.09%
Edison International	XNYS	22,921	5,046,482	5,764,486	0.08%
ONEOK INC	XNYS	23,868	6,358,640	5,678,542	0.08%
Xcel Energy	XNYS	37,677	5,450,844	5,600,604	0.08%
PP&L Resources	XNYS	33,358	5,687,448	5,315,034	0.08%
CenterPoint Energy	XNYS	45,584	4,505,369	4,883,462	0.07%
Pinnacle West Capital	XNYS	17,176	4,148,095	4,873,114	0.07%
Tokyo Gas	XTKS	190,000	4,974,681	4,830,516	0.07%
Public Service Enterprise Gp	XNYS	28,169	5,543,573	4,797,086	0.07%
Dte Energy Corp	XNYS	13,568	3,808,410	4,534,334	0.07%
Hong Kong & China Gas	XHKG	287,926	3,083,827	4,372,461	0.06%
China Light & Power Holding	XHKG	93,318	4,257,907	4,345,203	0.06%
Entergy	XNYS	11,371	4,893,615	4,034,257	0.06%
Power assets holdings	XHKG	79,000	3,086,299	3,755,085	0.06%
Ameren Corp	XNYS	21,783	3,826,886	3,724,119	0.05%
Chubu Electric Power	XTKS	49,860	5,301,297	3,690,566	0.05%
AGL Energy	XASX	36,921	3,140,377	3,280,882	0.05%
Osaka Gas	XTKS	143,000	3,188,504	2,890,071	0.04%
EQT Corporation	XNYS	7,657	2,058,668	2,513,322	0.04%
Kansai Elec Power	XTKS	42,572	5,709,606	2,485,273	0.04%
Enagas	XMCE	19,934	2,483,479	2,360,632	0.03%
Transalta Corp	XTSE	25,771	3,025,577	2,177,950	0.03%
Energias De Portugal	XLIS	123,080	2,527,518	2,068,013	0.03%
Fortum	XHEL	19,296	3,846,040	2,003,337	0.03%
Tohoku Electric Power	XTKS	38,500	2,839,101	1,989,844	0.03%
Electricite de France (EDF)	XPAR	18,344	4,579,505	1,881,618	0.03%
Electric Powerer Development	XTKS	13,340	2,194,344	1,758,444	0.03%
Kyushu Electric Power	XTKS	25,000	3,294,548	1,581,745	0.02%
Suez Environnement	XPAR	23,583	2,996,203	1,576,159	0.02%
Tokyo Electric Power Company	XTKS	46,845	7,361,971	621,117	0.01%
Sum Utilities			298,274,241	258,436,699	3.79%
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	XNAS	19,196	5,001,215	5,445,153	0.08%
Sum			5,001,215	5,445,153	0.08%
Total Sum			6,592,094,930	6,816,949,114	99.88%

Storebrand Global Kreditt IG

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		436,440,133	411,264,538
Gevinst/tap ved realisasjoner		548,925,754	228,021,208
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		574,746,576	-125,232,199
Porteføljeresultat		1,560,112,463	514,053,547
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-29,117,024	-25,501,764
Andre kostnader	8	-61,932	-64,288
Forvaltningsresultat		-29,178,956	-25,566,052
Resultat			
Resultat før skattekostnad		1,530,933,507	488,487,495
Årsresultat		1,530,933,507	488,487,495
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-283,275,975	37,652,148
Netto utdelt avkastning/utbytte		1,239,265,366	574,381,454
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		574,944,116	-123,546,107
Sum		1,530,933,507	488,487,495

Storebrand Global Kreditt IG

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		14,719,814,675	10,692,372,722
Opptjente, ikke mottatte inntekter		202,423,044	210,531,213
Andre fordringer	7	235,621,121	71,074,028
Bankinnskudd		652,279,275	321,867,355
Sum eiendeler		15,810,138,116	11,295,845,317
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		15,508,302,623	11,700,351,068
Over-/underkurs		-199,101,539	-261,500,451
Sum innskutt egenkapital		15,309,201,084	11,438,850,617
Opptjent egenkapital		429,574,867	-145,369,249
Sum egenkapital	3	15,738,775,951	11,293,481,368
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	71,362,165	2,363,949
Sum gjeld		71,362,165	2,363,949
Sum egenkapital og gjeld		15,810,138,116	11,295,845,317

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

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.

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,92	3,42

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	11 293 481 368	878 176 858
Tegning	4 151 041 075	15 607 504 953
Innløsning	-1 236 680 000	-5 680 687 938
Årsresultat	1 530 933 507	488 487 495
Netto utdelt avkastning/utbytte	-1 239 265 366	-574 381 454
Reinvestert utbetaling	1 239 265 366	574 381 453
Sum egenkapital	15 738 775 950	11 293 481 367

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	11,700,351	900,000	
Tegning av andeler	5,045,781	16,522,418	900,000
Innløsning andeler	-1,237,829	-5,722,067	
Antall andeler 31.12	15,508,303	11,700,351	900,000
Innløsningskurs	1,101.55	1,015.27	974.62
Antall andelseiere	5	4	1

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	1 530 933 507	488 487 495
Permanente forskjeller	-955 989 391	-612 033 602
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	125 232 199
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-574 746 576	0
	197 540	1 686 092
Anvendt fremførbart underskudd	-197 540	-1 686 092

Storebrand Global Kreditt IG

Noter til regnskapet for 2012

Årets skattegrunnlag	0	0
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Verdipapirer	429 796 687	-144 949 890
Akkumulert fremførbart underskudd	-221 819	-419 359
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	429 574 868	-145 369 249
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	429 574 868	-145 369 249
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre fradrag	-955 989 391	-612 033 602
Sum permanente forskjeller	-955 989 391	-612 033 602

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 0,25%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	111 909 340	71 074 028
Sikkerhetsstillelser	123 711 782	0
Sum andre fordringer	235 621 122	71 074 028
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	2 979 461	2 363 949
Sikkerhetsstillelser	14 363 408	0
Annen kortsiktig gjeld	54 019 296	0
Sum annen gjeld	71 362 165	2 363 949

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
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 2012

	beløp	beløp	
Renterelaterte derivater	1,251,831,049	259,824,439	0
Valutarelaterte derivater	14,692,695,882	-14,533,685,838	137,339,407
Sum derivater	15,944,526,931	-14,273,861,399	137,339,407

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 98,52% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Global Kreditt IG pr. 31.12.2012

NO0010588031

Valuta forwards

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
FX Forward		233,432,721	233,208,000	233,342,625	1.48%
FX Forward		62,510,316	62,331,500	62,327,762	0.40%
FX Forward		62,297,411	62,101,600	62,118,625	0.39%
FX Forward		50,000,000	49,920,367	49,980,702	0.32%
FX Forward		28,000,000	27,965,829	27,989,193	0.18%
FX Forward		-4,937,949	-27,965,829	-27,479,659	-0.17%
FX Forward		-6,777,272	-49,920,367	-49,725,236	-0.32%
FX Forward		-11,000,000	-62,331,500	-61,192,969	-0.39%
FX Forward		-11,000,000	-62,101,600	-61,193,546	-0.39%
FX Forward		-41,000,000	-233,208,000	-228,164,753	-1.45%
Sum			0	8,002,745	0.05%

Valuta swaps

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
FX Swap		1,802,771,250	1,794,625,000	1,797,506,482	11.42%
FX Swap		1,455,986,250	1,450,950,000	1,451,807,751	9.22%
FX Swap		1,062,902,880	1,058,400,000	1,059,085,934	6.73%
FX Swap		1,062,401,760	1,057,896,000	1,058,586,614	6.73%
FX Swap		948,496,665	945,350,000	944,741,440	6.00%
FX Swap		913,495,320	910,440,000	909,975,048	5.78%
FX Swap		820,044,400	817,600,000	819,483,000	5.21%
FX Swap		731,988,000	729,800,000	731,486,883	4.65%
FX Swap		666,215,550	664,702,500	665,759,460	4.23%
FX Swap		665,292,705	663,778,500	664,837,247	4.22%
FX Swap		659,893,000	658,375,000	659,441,239	4.19%
FX Swap		517,476,098	516,342,192	516,199,426	3.28%
FX Swap		513,413,410	511,598,600	513,061,928	3.26%
FX Swap		422,521,500	421,125,000	420,893,259	2.67%
FX Swap		304,744,800	303,810,000	303,854,831	1.93%
FX Swap		259,102,280	257,808,000	258,198,918	1.64%
FX Swap		250,913,250	250,155,000	249,919,851	1.59%
FX Swap		207,845,693	206,910,000	207,121,038	1.32%
FX Swap		189,855,320	189,261,000	189,103,657	1.20%
FX Swap		155,018,087	154,518,021	154,565,376	0.98%
FX Swap		118,152,160	117,760,000	117,807,111	0.75%
FX Swap		96,496,760	96,220,000	96,214,953	0.61%
FX Swap		14,285,975	80,693,545	79,498,986	0.51%
FX Swap		74,138,200	73,900,000	73,921,689	0.47%
FX Swap		74,081,900	73,800,000	73,788,600	0.47%
FX Swap		68,233,200	68,040,000	68,033,933	0.43%
FX Swap		37,110,000	36,960,000	36,963,077	0.23%
FX Swap		36,742,125	36,700,000	36,727,944	0.23%
FX Swap		28,229,000	28,150,000	28,146,561	0.18%
FX Swap		22,256,850	22,170,000	22,176,924	0.14%
FX Swap		11,132,000	11,100,000	11,089,101	0.07%
FX Swap		-2,000,000	-11,100,000	-11,123,886	-0.07%
FX Swap		-3,000,000	-22,170,000	-22,004,478	-0.14%
FX Swap		-5,000,000	-28,150,000	-27,814,986	-0.18%
FX Swap		-5,000,000	-36,960,000	-36,672,267	-0.23%
FX Swap		-5,000,000	-36,700,000	-36,685,290	-0.23%
FX Swap		-12,000,000	-68,040,000	-66,755,966	-0.42%

FX Swap	-10,000,000	-73,800,000	-73,344,535	-0.47%
FX Swap	-10,000,000	-73,900,000	-73,354,542	-0.47%
FX Swap	-11,000,000	-80,693,545	-80,706,475	-0.51%
FX Swap	-17,000,000	-96,220,000	-94,570,952	-0.60%
FX Swap	-16,000,000	-117,760,000	-117,367,268	-0.75%
FX Swap	-20,923,226	-154,518,021	-153,481,364	-0.98%
FX Swap	-34,000,000	-189,261,000	-189,101,685	-1.20%
FX Swap	-209,000,000	-206,910,000	-205,586,063	-1.31%
FX Swap	-45,000,000	-250,155,000	-250,281,642	-1.59%
FX Swap	-262,000,000	-257,808,000	-257,720,328	-1.64%
FX Swap	-41,000,000	-303,810,000	-300,753,624	-1.91%
FX Swap	-75,000,000	-421,125,000	-417,145,711	-2.65%
FX Swap	-92,187,501	-516,342,192	-512,880,728	-3.26%
FX Swap	-523,000,000	-511,598,600	-514,313,333	-3.27%
FX Swap	-115,000,000	-658,375,000	-639,955,155	-4.07%
FX Swap	-115,500,000	-664,702,500	-642,737,569	-4.08%
FX Swap	-115,500,000	-663,778,500	-642,737,569	-4.08%
FX Swap	-100,000,000	-729,800,000	-733,695,224	-4.66%
FX Swap	-112,000,000	-817,600,000	-821,738,651	-5.22%
FX Swap	-162,000,000	-910,440,000	-901,034,735	-5.73%
FX Swap	-168,812,500	-945,350,000	-938,903,771	-5.97%
FX Swap	-144,000,000	-1,057,896,000	-1,056,214,927	-6.71%
FX Swap	-144,000,000	-1,058,400,000	-1,056,214,927	-6.71%
FX Swap	-255,000,000	-1,450,950,000	-1,418,577,663	-9.01%
FX Swap	-245,000,000	-1,794,625,000	-1,797,186,287	-11.42%
Sum		0	129,336,662	0.82%

Obligasjoner

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
EKSPORTFINANS ASA 2.375 25/05/16	XNYS	19,000,000	86,316,179	101,430,855	251,132	0.64%
Sum Kredittforetak			86,316,179	101,430,855	251,132	0.64%
Ing Bank NV 3.75 7.mar 2017	TRACE	62,560,000	378,979,174	374,272,452	4,134,424	2.38%
British Transco Intl Fin. 0 11/04/21	XLON	75,000,000	310,972,406	306,867,885	0	1.95%
Danske Bank A/S 3.875 04/14/16	XLUX	47,088,000	267,580,371	280,025,233	2,171,975	1.78%
REALKREDIT DANMARK 2 01/04/2017 Covered	XCSE	250,000,000	255,514,327	261,134,109	3,691,169	1.66%
NYKREDIT 2 01/10/2015	XCSE	250,000,000	254,582,440	256,859,358	1,225,899	1.63%
NORDEA KREDIT REALKREDIT 2% 01.10.2015 COVD	XCSE	250,000,000	256,059,039	256,822,480	1,225,899	1.63%
ASF 5.75 09/30/24	XLUX	26,400,000	240,777,113	245,644,773	2,807,353	1.56%
ENELIM4.875 02/18	XDUB	27,000,000	209,289,711	218,912,685	8,311,860	1.39%
BYGGEREITS REALKREDITFON 4% 01.01.2017	XCSE	180,000,000	199,846,217	205,820,143	7,061,232	1.31%
US Treasury Bill 07.03.2013	XNYS	35,000,000	194,634,335	194,772,144	0	1.24%
ABBEY 3.875 11/10/14	XNYS	32,500,000	185,827,008	188,697,726	992,904	1.20%
Moragan Stanley 5.375 08/10/2020	XLON	22,400,000	174,705,895	190,757,164	3,460,987	1.21%
BNP Paribas 5 01/15/21	TRACE	29,597,000	174,968,013	189,810,728	3,797,589	1.21%
Danske Bank 3.875 04/14/2016	XNYS	31,510,000	177,743,970	187,219,914	1,434,551	1.19%
General Elec Cap Corp FRN 12/29/16	XLON	34,000,000	176,578,310	183,815,158	28,851	1.17%
VIVENDI SA 4.75 12.04.2022	TRACE	31,103,000	183,720,967	183,005,475	1,804,285	1.16%
A.P. Møller - Mærsk A/S 22 March 2017	XLUX	177,000,000	177,000,000	179,740,453	77,290	1.14%
SECURITAS AB 2.25 14/03/2018	XLUX	21,000,000	153,973,328	156,169,391	1,025,801	0.99%
Rabobank Nederland 3,875 04/20/16	XAMS	18,600,000	146,318,922	153,078,767	3,694,557	0.97%
KA FINANZ AG FRN 21/03/2014	WBAH	20,000,000	148,875,000	146,798,336	54,336	0.93%
Bank of America Corp 4.75 04/03/17	XLON	17,000,000	127,502,553	145,016,665	4,415,185	0.92%
INTC2.7 12/15/22	TRACE	25,000,000	141,270,207	139,326,034	208,697	0.89%
Dexia Credit Local SA FRN 03/05/13	XLUX	25,000,000	140,678,313	139,123,339	71,394	0.88%
GEFloat 03/22/17	XLON	20,000,000	143,820,228	135,307,470	9,502	0.86%
GS 6.250 09/01/17	XNYS	20,000,000	118,993,313	132,787,793	2,318,854	0.84%

Societe Generale 5.2 04/15/2021	TRACE	21,000,000	117,647,711	130,658,927	1,282,976	0.83%
Intensa Sanpaolo SPA 05/12/14	XLUX	17,700,000	133,053,858	129,503,676	228,734	0.82%
JPM 4.400 07/22/20	XNYS	20,000,000	105,575,097	127,382,265	2,163,027	0.81%
Nordea Bank 3.25 05.07.2022	XLON	15,000,000	112,246,086	121,376,734	1,754,144	0.77%
ENIIM 4.8 08/15	XLUX	19,325,000	115,926,437	116,868,017	2,021,911	0.74%
ICO3.25 05/14/13	XBER	20,441,000	117,413,431	116,324,895	2,331,275	0.74%
NIBC BANK NV 4.5 11/11/2013	XLON	15,000,000	113,788,500	112,387,310	678,440	0.71%
Telefonica 5.462 02/16/21	TRACE	18,000,000	101,783,558	108,364,016	2,051,824	0.69%
GS 7.5 02/15/19	XNYS	15,000,000	96,641,523	107,593,117	2,365,231	0.68%
ANADOLU EFES 3.375 01.11.2022	XDUB	19,000,000	106,152,224	105,277,139	594,786	0.67%
Bank of America Corp 5.875 01/05/21	XNYS	15,590,000	86,487,888	106,609,738	2,492,005	0.68%
Royal Bank of Scotland 5.375 09/30/19	XLON	11,850,000	87,356,438	105,133,403	1,177,937	0.67%
A.P. Møller - Mærsk A/S	XLUX	100,000,000	102,340,000	101,698,345	143,889	0.65%
UBS Ag Stamford CT 5.875 12/20/17		15,000,000	92,481,319	99,610,195	149,856	0.63%
MAERSK3.375 08/28/19	XLUX	12,500,000	91,125,498	97,451,151	1,060,062	0.62%
ENEL 6 1/4 09/15/17	XNAS	15,000,000	95,284,584	94,609,204	1,536,241	0.60%
Macquarie Group Ltd 6 .25 01/14/21	TRACE	15,000,000	84,970,609	94,918,516	2,420,304	0.60%
Rabobank Nederland 3.875 8.feb 2022	TRACE	15,000,000	86,397,283	91,566,786	1,284,935	0.58%
Rabobank Nederland 19.jan 2017	TRACE	15,000,000	90,908,131	90,882,376	1,260,007	0.58%
XSTRATA CANADA FIN CORP 4.95 11/21	TRACE	14,735,000	85,826,557	89,383,905	518,675	0.57%
GOLDMAN SACHS 6.375 05/02/18 c	XLUX	10,000,000	85,517,866	91,729,071	3,114,038	0.58%
ANZ3.125 08/10/15 (144a)	TRACE	15,000,000	84,784,369	88,751,650	1,021,745	0.56%
Santander US Debt SA 2.485 01/18/13	XLON	15,200,000	83,112,954	85,524,131	951,787	0.54%
AALLN 2 3/4 06/19	XLON	11,000,000	83,216,913	84,360,556	1,258,732	0.54%
Klepierre 4.75 14.03.2021	XPAR	10,000,000	81,685,287	85,780,306	2,788,136	0.55%
BAC 4.625 08/07/17 MTN	XLON	10,000,000	77,020,445	84,212,713	1,357,382	0.54%
Merrill Lynch & Co. FRN 07/22/14		11,000,000	80,230,569	80,071,082	102,792	0.51%
AMERICAN INTL GROUP FRN 19/07/2013	XFRA	10,900,000	80,783,943	79,877,479	61,950	0.51%
BANQUE PSA FINANCE 4.875 25.09.2015	XPAR	10,000,000	74,915,273	78,204,315	950,569	0.50%
The Royal Bank of Scotland PLC 4% 22.02.2016	MTAA	10,000,000	77,996,113	79,249,565	2,516,760	0.50%
Commer Banks Non-US 21/03/2016	XDUS	10,000,000	77,014,544	77,658,241	939,011	0.49%
EVERYTHING EVERYWHERE FI 3.25 03/08/18	XLON	10,000,000	73,374,714	77,320,966	979,968	0.49%
Nationwide Building Society 6.25 02/25/20	XLON	11,750,000	67,171,846	76,982,301	1,430,443	0.49%
INSTITUT CREDITO OFICIAL 4.875 01.02.2018	AIAF	10,000,000	73,712,638	77,842,021	3,264,152	0.49%
UNICREDIT SPA 3.375 11.01.2018	XLUX	10,000,000	72,511,008	74,379,710	135,317	0.47%
BACR 0 08/14/13 14/08/2013	XLON	10,000,000	74,090,830	73,575,819	56,708	0.47%
New Jersey Bell Telephon 8 06/01/22	XNYS	10,000,000	71,302,688	73,203,443	371,017	0.47%
Merrill Lynch Senior FRN 5/30/14	XLON	10,000,000	73,101,600	72,650,770	30,833	0.46%
Goldman Sachs 24.jan 2022	TRACE	10,000,000	66,546,919	67,240,986	1,395,564	0.43%
TIME WARNER INC 4,75 03/29/21	NSE	10,000,000	55,551,053	64,633,917	675,560	0.41%
Morgan Stanley 5.625 09/23/19 MTN	TRACE	10,000,000	63,276,260	63,739,504	852,179	0.41%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7 15/04/2015	XNYS	10,000,000	63,518,000	62,983,480	822,420	0.40%
A2A 4.5 11/2/2016	MTAA	8,000,000	62,909,697	62,102,000	426,965	0.39%
SCA FINANS 4 1/2 07/15	XLUX	10,000,000	58,985,010	61,442,586	1,147,833	0.39%
Air Products & Chemicals 3.75 11/08/13	XEUR	7,950,000	63,779,865	59,962,263	317,623	0.38%
Nykredit Bank 3.5 11/15	XLUX	7,661,000	58,085,049	59,610,211	307,232	0.38%
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.245 06.05.2022	TRACE	10,000,000	57,477,500	58,951,171	275,905	0.37%
JYBC Float 05/15	XLON	8,000,000	58,299,981	58,736,065	86,303	0.37%
Royal bank of Scotland 5.00 05/17/15	XLON	9,810,000	56,003,537	60,241,722	1,690,932	0.38%
Standard Chartered Plc 3.2 05/16	TRACE	10,000,000	55,065,020	58,695,950	237,451	0.37%
ERICSSON LM 4.125 15.05.2022	TRACE	10,000,000	57,238,968	58,688,112	293,335	0.37%
ABB Finance BV 2.625 26.mar 2019	XLUX	7,500,000	56,733,802	59,482,056	1,108,118	0.38%
AT&T INC 3 15. feb 2022	TRACE	10,000,000	59,100,253	58,763,660	630,728	0.37%
GENERAL ELEC CAP CORP 3.15 07/09/2022	TRACE	10,000,000	57,838,512	57,468,998	555,134	0.37%
ASTRAZENECA PLC 1.95 18/09/2019	TRACE	10,000,000	57,639,438	56,833,956	310,495	0.36%

INTNED 2 10/18/13	TRACE	10,000,000	54,978,794	56,335,109	225,702	0.36%
NOVARTIS CAPITAL CORP 2.4 21/09/2022	TRACE	10,000,000	56,703,119	56,118,404	371,017	0.36%
Enel Finance Internation 5.7 01/15/13	TRACE	10,000,000	60,675,429	57,197,599	1,462,733	0.36%
BERTELSMANN SE 2.625 02/08/2022	XLUX	7,500,000	54,813,342	56,091,587	597,592	0.36%
GEA 5.375 01/23/20 MTN	XLON	6,000,000	51,307,460	56,220,148	2,217,548	0.36%
VIVENDI SA 6.625 04.04.2018	TRACE	8,000,000	53,168,494	52,610,553	712,816	0.33%
Amcor Ltd 4.625 04/16/19	XSES	6,000,000	46,328,539	52,894,249	1,444,775	0.34%
Aegon NV 3 18.07.2017	XAMS	6,500,000	48,508,816	51,748,886	650,699	0.33%
RABO 4.125 01/14/20 MTN	XAMS	6,000,000	46,070,458	52,435,907	1,746,494	0.33%
Morgan Stanley 5.5 07/28/2021	TRACE	8,000,000	48,750,769	51,611,906	1,040,702	0.33%
EUTELSAT SA 3.125 10/10/2022	XLUX	6,500,000	47,464,304	49,480,287	338,895	0.31%
Anglo American Capital 9.375 04/14	XLON	8,000,000	53,663,567	49,968,135	962,325	0.32%
Metro AG 4.25 02/22/2017	XEUR	6,000,000	48,389,622	49,949,851	1,600,051	0.32%
Citigroup Inc 7.375 09/04/19	XDUS	5,000,000	44,680,901	49,148,875	874,685	0.31%
GDF SUEZ 3.125 01/20	XPAR	6,000,000	46,209,758	49,220,560	1,526,706	0.31%
Coca-Cola HBC Finance 4.25 11/16/16	XLON	6,000,000	47,795,809	47,636,392	230,670	0.30%
BOUYGUES SA 3.625 16/01/2023	XVTX	6,000,000	44,621,402	47,047,987	392,420	0.30%
KBC3 08/29/16	XDUS	6,000,000	43,652,782	46,755,358	448,675	0.30%
COMPAGNIE DE ST GOBAIN 3.625 06/2012	XLON	6,000,000	45,105,540	46,612,147	870,061	0.30%
Industrial Bank of Korea	XSES	7,500,000	43,973,949	45,736,111	745,657	0.29%
ELISA OYJ 2.25 04/10/2019	XLUX	6,000,000	43,959,376	45,088,106	238,811	0.29%
F Van Lanschot Bankiers 3.5 04/02/2013	XAMS	6,000,000	47,004,705	45,445,285	1,152,443	0.29%
Ca Valencia y Alicante 3 10/27/14	AIAF	6,000,000	43,735,444	43,600,246	235,192	0.28%
ELECTRICITE DE FRANCE 4.626 11.09.2024	XPAR	5,000,000	42,564,813	43,774,105	515,991	0.28%
ILS 5.23 07/2016		7,200,000	40,149,259	43,918,104	1,047,825	0.28%
GASSM6.375 07/19	XLON	5,000,000	36,929,893	43,908,375	1,121,310	0.28%
ILS 4.85 07/2015		7,200,000	40,142,078	43,212,474	971,693	0.27%
Telekom Austria 6 3/8 01/29/16	XEUR	5,000,000	43,366,687	44,183,289	2,153,423	0.28%
Export-Import BK Korea 4.125 09/15	XSES	7,000,000	40,832,996	42,459,676	499,945	0.27%
EVN ENERGIE-VERSORGUNG 4.25 04/22	XLUX	5,000,000	38,977,771	43,044,669	1,119,174	0.27%
Petroleos Mexicanos 5 1/2 01/17	XEUR	5,000,000	40,952,200	43,836,011	1,968,114	0.28%
Akzo Nobel 7.25 03/27/15	XDUS	5,000,000	43,957,994	43,891,417	2,033,058	0.28%
Metro 7.625 03/15	XEUR	5,000,000	45,014,906	43,906,544	2,306,821	0.28%
BP Capital Markets 3.83 10/06/17	XLON	5,000,000	39,025,717	41,713,233	331,059	0.27%
Nationwide Building Society 4.65 02/15	XLON	7,000,000	40,054,319	41,686,987	634,021	0.26%
Credit Agricole 3.875 13.feb 2019	XPAR	5,000,000	36,550,034	42,239,399	1,250,682	0.27%
BMW Finance NV 3.875 01/18/17	XEUR	5,000,000	41,100,856	42,173,832	1,351,669	0.27%
CAFP1.875 12/17	XEUR	5,500,000	40,241,710	40,463,212	24,876	0.26%
SAMPO OYJ 4.25 27. feb 2017	XLON	5,000,000	37,594,885	41,748,852	1,312,076	0.27%
POLSKIE KOLEJE PANSTWOWE 5.75 10/16	XLUX	5,000,000	38,597,492	40,769,573	414,973	0.26%
Casino Guichard Perrach 4.472 04/16	XLUX	5,000,000	38,995,000	41,434,382	1,218,088	0.26%
Repsol Internation 4.75 pct 16/FEB/2017	XDUS	5,000,000	39,957,443	41,670,537	1,518,810	0.26%
JPM3.25 09/23/22	TRACE	7,000,000	39,650,798	40,447,895	341,142	0.26%
IBERDROLA FIN SA 4 5/8 04/17	XLUX	5,000,000	39,349,677	41,299,408	1,245,816	0.26%
Gas Natural Capital 5.125 2. nov 2021	XLON	5,000,000	38,584,363	40,178,480	303,916	0.26%
AMERICAN EXPRESS CREDIT 1.75 12.06.2015	TRACE	7,000,000	42,397,308	39,818,419	35,981	0.25%
AUTOROUTES PARIS-RHIN-RH 4.375 01/16	XLUX	5,000,000	38,859,091	41,474,009	1,763,615	0.26%
Unicredit SPA FRN 03/07/2017	XLUX	5,000,000	36,981,808	40,907,272	1,465,053	0.26%
Abertis Infraestructuras 4.625 10/14/16	AIAF	5,000,000	36,873,843	39,170,140	362,588	0.25%
BANQUE PSA FINANCE 6 16/07/14	XLUX	5,000,000	38,489,063	39,696,139	1,013,137	0.25%
ENELIM4 7/8 04/23	XDUB	5,000,000	37,813,501	38,906,576	377,288	0.25%
Parker Hannifin Corp 4.125 11/11/15	XLON	4,845,000	38,983,964	38,378,422	200,326	0.24%
WELLS FARGO & COMPANY 2.625 16/08/2022	XLON	5,000,000	36,397,746	38,280,107	361,458	0.24%
KBC Ifima 3.625 09/17/14	XLUX	5,000,000	37,151,318	38,846,263	1,089,398	0.25%
Areva SA 3.5 03/22/21	XPAR	5,000,000	34,929,086	38,439,880	999,065	0.24%

ELECTRICITE DE FRANCE 2.75 10/03/2023	XPAR	5,000,000	36,094,202	37,698,840	309,570	0.24%
Leaseplan Corp FRN 13.nov 2013	XAMS	5,000,000	38,091,003	37,282,783	126,836	0.24%
BBVA SENIOR FINANCE SA 4 05/13	XLON	5,000,000	38,340,727	37,882,501	932,729	0.24%
SNS Reaal Groep NV 4.125 3/4/2013	XAMS	5,000,000	38,987,922	38,049,073	1,252,098	0.24%
SANTAN Float 13	XLUX	5,000,000	37,407,256	36,734,886	49,620	0.23%
Anglo American Capital 9,375 04/08/19	XLON	5,000,000	36,912,038	37,279,233	601,453	0.24%
Republic of Poland 4.675 10/15/2019	XEUR	4,100,000	32,470,133	35,596,866	296,684	0.23%
AMERICA MOVIL 2,375 09/16	TRACE	6,000,000	31,833,397	35,004,940	246,726	0.22%
SES SA 4.75 03/11/21	XLUX	4,000,000	30,688,844	35,854,267	1,126,712	0.23%
Carrefour SA 5.25 10/18	XLUX	4,000,000	30,858,440	34,772,042	287,055	0.22%
ROSNEFT (ROSNEFT INT FIN) 3.149 06.03.2017	XDUB	6,000,000	34,103,100	34,045,951	70,100	0.22%
ENEL FINANCE INTL NV 11/03/2020	XDUB	4,310,000	33,584,313	34,399,713	468,827	0.22%
Legrand SA 4.375 03/21/2018	XLUX	4,000,000	31,072,621	34,741,817	1,002,583	0.22%
ArcelorMittal 9.85 06/19	XNAS	5,000,000	36,114,808	33,850,726	228,407	0.22%
T 5.600 05/15/18	XNYS	5,000,000	32,300,152	33,772,318	199,112	0.21%
Bank of America Corp 01/24/22	TRACE	5,000,000	34,264,032	34,175,180	691,714	0.22%
EWE AG 4.125 11/20	XLUX	4,000,000	30,609,975	33,602,814	189,059	0.21%
INTNED2.625 12/22 covered	TRACE	6,000,000	34,033,532	33,352,627	63,305	0.21%
FEDEX CORP 2.625 01/08/2022	TRACE	6,000,000	36,494,169	33,638,569	374,959	0.21%
GFSLN2.625 12/18	XLON	4,500,000	33,001,182	33,088,650	59,363	0.21%
Wuert Finance Intl BV 3,75 05/18	XLUX	4,000,000	31,050,311	33,462,702	663,363	0.21%
Home Depot Inc 4.4 04/01/21	XNYS	5,000,000	27,863,124	33,008,611	306,089	0.21%
Urenco Finance NV 4 05/05/17	XLON	4,000,000	31,848,250	33,020,082	771,914	0.21%
JPM 4.950 03/25/20	XNYS	5,000,000	30,430,929	32,599,843	367,307	0.21%
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 5 22/06/2020	MTAA	4,000,000	32,027,437	32,257,592	32,610	0.20%
NORDEA BANK AB 4.875 27. jan 20	XLON	5,000,000	31,935,515	32,704,018	576,525	0.21%
Svenska Handelsbanken AB 3.625 02/16/16	XLON	4,000,000	31,878,410	32,812,544	927,274	0.21%
Schering-Plough 5.375 10/01/14	XDUB	4,000,000	34,402,335	32,223,829	393,294	0.20%
Morgan Stanley 5.75 01/25/21	TRACE	5,000,000	28,806,138	32,502,776	693,337	0.21%
ORCL 3 7/8 07/20	XNAS	5,000,000	28,992,069	32,045,490	497,201	0.20%
CRH America Inc 6 09/30/16	XNAS	5,000,000	30,279,773	31,726,655	417,394	0.20%
Barclays Bank Plc 5 09/22/16	XLON	5,000,000	29,310,399	31,612,150	382,611	0.20%
ING Groep 4.75 05/31/17	XAMS	3,700,000	29,485,874	31,901,173	756,043	0.20%
CITIGROUP INC 4.5 01/14/22	TRACE	5,000,000	31,801,534	31,723,873	580,873	0.20%
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 4.6 11.12.2019	XLUX	4,000,000	31,314,686	31,136,543	73,773	0.20%
Banque PSA Finance 02/25/2016	XLUX	4,000,000	31,250,123	31,337,394	1,056,477	0.20%
VIA 3.50 04/01/17	TRACE	5,000,000	27,466,956	30,350,926	243,480	0.19%
COMMONWEALTH BANK AUST 3.25 03/16	TRACE	5,000,000	27,664,361	30,035,206	261,258	0.19%
RDS 3.250 09/22/15	XNYS	5,000,000	29,509,628	30,007,758	248,697	0.19%
Moody's corporation	TRACE	5,000,000	29,548,609	30,135,690	455,655	0.19%
HSBC Holdings Plc 5.1 04/05/21	TRACE	4,500,000	25,210,200	29,849,079	305,115	0.19%
ABIBB2,875 02/16	TRACE	5,000,000	28,776,243	29,779,545	302,224	0.19%
Nationwide Building Society 4.65 02/15	XLON	5,000,000	28,242,987	29,776,419	452,872	0.19%
VIVENDI SA 4.75 12.04.2022	TRACE	5,000,000	29,714,848	29,566,967	286,378	0.19%
ANZ 3.125 08/15 (REGS)	TRACE	5,000,000	27,800,422	29,579,988	340,582	0.19%
XSTRATA CANADA FIN CORP 3.6 01/17	TRACE	5,000,000	28,015,789	29,675,583	461,916	0.19%
Nomura Holdings Inc 4.125 01/19/16	XLON	5,000,000	28,332,028	29,701,391	516,525	0.19%
Tennet Holding BV 3.875 02/21/18	XAMS	3,500,000	27,492,026	29,632,499	853,726	0.19%
CAP GEMINI SOGETI 5.25 11/2016	XPAR	3,500,000	27,269,590	28,782,244	117,876	0.18%
Barclays SLCSM BV FLTG NTS FRN 02/12/14	XLON	4,000,000	30,444,413	28,613,665	10,044	0.18%
BBVA US SENIOR SA UNIPER 4.664 09.10.2015	TRACE	5,000,000	28,675,677	28,818,506	292,009	0.18%
Arcelor Mittal 3.75 3/1/2016	TRACE	5,000,000	27,881,685	28,353,372	371,017	0.18%
Societe Generale FRN 04/11/14	TRACE	5,000,000	27,127,750	28,036,413	87,449	0.18%
Brown-Forman Corp 1% 15.01.2018	TRACE	5,000,000	28,294,036	27,661,735	14,686	0.18%
TPSA Eurofinance France 6 05/22/14	XDUS	3,500,000	29,643,410	28,402,751	941,373	0.18%

BARCLAYS BANK PLC 6 3/4 05/19	XLON	4,000,000	28,166,223	27,418,707	162,784	0.17%
MACYS RETAIL HLDGS INC 2.875% 15.02.2023	XNYS	5,000,000	27,991,778	27,311,306	91,112	0.17%
AMERICA MOVIL SAB DE CV 3 12.07.2021	XLUX	3,500,000	26,382,249	27,393,506	363,041	0.17%
CARGIL1.875 09/19	XFRA	3,500,000	25,534,577	26,116,164	155,664	0.17%
Rabobank Nederland 4.75 15. jan 2020	TRACE	4,000,000	24,238,460	26,089,954	487,578	0.17%
Lanxess Finance 7.75 04/25/14	XEUR	3,000,000	26,225,115	25,208,773	1,243,203	0.16%
RED ELECTRICA FIN SA UNI 4.875 29. apr 2020	XLUX	3,000,000	23,194,211	24,546,481	723,217	0.16%
ENELIM5 1/4 09/23	XDUB	3,000,000	22,819,256	23,946,457	294,443	0.15%
ENEL4.125 07/12/2017	XDUB	3,000,000	23,022,259	23,730,890	427,869	0.15%
Unibail-Rodamco SE 3.375 03/11/15	XSTU	3,000,000	23,591,037	23,840,266	600,419	0.15%
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR 1.375 15.07.2017	TRACE	4,000,000	24,369,613	22,617,445	140,291	0.14%
TVO Power 6 06/27/16	XEUR	2,500,000	21,779,206	21,680,137	563,859	0.14%
ABIBB4.375 02/15/21	TRACE	3,000,000	17,173,378	19,648,607	275,944	0.12%
Fga Capital Ireland PLC 5.25 28.02.2014	XDUB	2,500,000	18,827,027	19,700,600	807,769	0.13%
MATTEL INC 01.nov 2016	TRACE	3,000,000	16,772,294	17,490,579	69,566	0.11%
US TREASURY N/B 1.75 15.05.22	XCBT	3,100,000	18,483,627	17,422,728	38,365	0.11%
Lanxess Finance BV 4.125 05/23/18	XLUX	2,000,000	16,490,536	17,017,081	368,167	0.11%
IBE 4.125 03/23/20 MTN	XDUS	2,000,000	13,099,363	16,337,125	469,330	0.10%
C 4.67 08/27/14	XLUX	2,000,000	15,792,752	15,756,723	234,142	0.10%
Autosprade Spa 5 09/06/14	XLUX	2,000,000	16,198,359	15,902,239	412,089	0.10%
Tennet Holding BV 3.25 02/09/2015	XAMS	2,000,000	15,498,999	15,872,683	424,796	0.10%
Sabie Europe B.V. 4.5 11/28/13	XLON	2,000,000	16,012,194	15,269,718	59,703	0.10%
BP CAPITAL MARKETS PLC 3 7/8 03/15	XLON	2,500,000	15,308,727	14,999,813	164,735	0.10%
Banque PSA Finance 3.875 01/18/13	XLUX	2,000,000	15,771,029	15,231,503	540,667	0.10%
JYSKE BANK A/S FRN 31/03/2014	XLON	2,000,000	14,379,482	14,558,032	0	0.09%
Caixa Estalvis Catalunya 3 10/29/2014	AIAF	2,000,000	14,934,960	14,532,544	75,985	0.09%
Credit Suisse New YorkS 5.3 08/13/19	XLUX	2,000,000	13,047,635	13,491,019	226,135	0.09%
TWC 5 02/01/2020	XNYS	2,000,000	12,431,315	13,147,495	231,885	0.08%
Motability Operations GR 3.75 11/29/17	XLON	1,500,000	12,235,275	12,294,168	36,183	0.08%
Holcim US Finance Sarl 6 12/30/19	TRACE	2,000,000	12,282,461	12,187,898	0	0.08%
JPM 5.7 11/15/14	XNYS	2,000,000	13,270,562	12,164,282	81,067	0.08%
Wells Fargo Co. 5.2 06/15/16	TRACE	2,000,000	11,750,983	12,182,764	120,474	0.08%
Juniper Networks 3.1 03/15/16	TRACE	2,000,000	11,181,235	11,712,937	101,989	0.07%
GENERAL ELEC CAP CORP FRN 28/12/2018	XLON	2,300,000	11,362,893	11,470,790	1,795	0.07%
MICROSOFT CORP 0.875 15.11.2017	TRACE	2,000,000	11,377,869	11,115,112	14,609	0.07%
SCHLUMBERGER INVESTMENT 1.25 01/08/2017	TRACE	2,000,000	12,184,480	11,154,465	58,358	0.07%
DB 3,25 01/11/16	TRACE	1,500,000	8,786,484	8,991,014	128,117	0.06%
BHP5.5 04/01/2014	XNYS	1,500,000	9,830,886	8,977,388	114,783	0.06%
DT 4.875 07/08/14	XNAS	1,500,000	9,614,932	9,014,762	195,566	0.06%
Goldman Sachs Group 5.125 10/23/19	XLUX	1,000,000	7,826,887	8,579,376	71,085	0.05%
GECINA 4,75 11/04/2019	XPAR	1,000,000	7,537,298	8,391,601	252,078	0.05%
Repsol Intl Finance 12.des 2016	XLUX	1,000,000	7,704,569	8,183,663	328,164	0.05%
Anglo American 4.25 09/30/13	XLON	1,000,000	8,135,926	7,612,808	78,384	0.05%
BBVA Senior Finans SA 3.25 04/23/15	XLON	1,000,000	7,970,146	7,508,952	164,635	0.05%
Anheuser Busch 5.375 01/20	XNYS	1,000,000	6,566,076	6,904,832	137,933	0.04%
Juniper Networks 4.6 03/15/2021	TRACE	1,000,000	5,593,026	6,078,765	75,669	0.04%
Sumitomo Mitsui Banking 3.15 07/15	SIM	1,000,000	5,579,205	5,948,598	77,427	0.04%
CARGIL 3.25 11/21	TRACE	1,000,000	5,579,662	5,781,531	23,111	0.04%
KRAFT FOODS INC. 5.375% 10.02.2020	XFRA	523,000	3,402,397	3,578,564	60,840	0.02%
KFT5.375 02/10/2020	XNYS	477,000	3,103,142	3,268,167	55,885	0.02%
Sum Utlandet			14,203,701,809	14,682,207,355	200,911,811	93.29%
Futures						
Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
EURO-BOBL FUTURE Mar13	XEUR	43,700,000	0	0	0	0.00%
EURO-BUND FUTURE Mar13	XEUR	-11,300,000	0	0	0	0.00%

EURO-SCHATZ FUT Mar13	XEUR	31,700,000	0	0	0	0.00%
US 10YR NOTE (CBT) Mar13	XCBT	-63,700,000	0	0	0	0.00%
US 5YR NOTE (CBT) Mar13	XCBT	22,900,000	0	0	0	0.00%
Sum			0	0	0	0.00%
Total Sum			14,290,017,988	14,920,977,617	201,162,943	94.81%

Storebrand Global Obligasjon A

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	30,008,709	68,452,442
Gevinst/tap ved realisasjoner		36,125,469	253,408,953
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		75,622,989	-149,114,912
Porteføljerresultat		141,757,167	172,746,483
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-4,040,669	-4,139,252
Andre kostnader	8	-27,434	-37,160
Forvaltningsresultat		-4,068,103	-4,176,412
Resultat			
Resultat før skattekostnad		137,689,064	168,570,071
Skattekostnad	5	0	-264,521
Årsresultat		137,689,064	168,305,550
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		19,242,901	72,971,401
Netto utdelt avkastning/utbytte		42,879,336	167,261,436
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		75,566,827	-71,927,288
Sum		137,689,064	168,305,549

Storebrand Global Obligasjon A

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		2,000,791,640	1,573,754,386
Opptjente, ikke mottatte inntekter		21,876,896	20,886,849
Andre fordringer	7	10,633,508	49,506,776
Bankinnskudd		59,581,271	94,233,158
Sum eiendeler		2,092,883,316	1,738,381,168
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2,103,444,275	1,833,824,364
Over-/underkurs		-44,105,327	-53,123,064
Sum innskutt egenkapital		2,059,338,948	1,780,701,300
Opptjent egenkapital		32,057,888	-43,508,939
Sum egenkapital	3	2,091,396,836	1,737,192,361
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere		1	0
Annen gjeld	5, 7	1,486,479	1,188,807
Sum gjeld		1,486,480	1,188,807
Sum egenkapital og gjeld		2,092,883,316	1,738,381,168

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



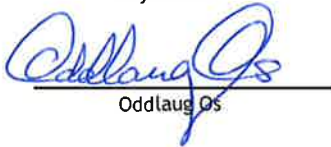
Lars-Erik Eriksen



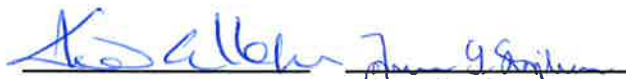
Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Global Obligasjon A

Noter til regnskapet for 2012

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Global Obligasjon A 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.

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,50	0,68

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	1 737 192 361	2 941 465 897
Tegning	447 404 677	565 922 050
Innløsning	-230 889 266	-1 938 501 136
Årsresultat	137 689 064	168 305 550
Utdelt til andelseiere	-42 879 336	-167 261 436
Reinvestert utbetaling	42 879 336	167 261 436
Sum egenkapital	2 091 396 836	1 737 192 361

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	183,381	305,740	335,275
Tegning av andeler	50,402	73,972	56,380
Innløsning andeler	-23,439	-196,331	-85,915
Antall andeler 31.12	210,344	183,381	305,740

Innløsningskurs	10,150.83	10,472.47	9,619.91
-----------------	-----------	-----------	----------

Antall andelseiere	36	34	39
--------------------	----	----	----

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
--------------------------------------	------	------

Betalbar skatt	0	264 521
----------------	---	---------

Årets totale skattekostnad	0	264 521
----------------------------	---	---------

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
------------------------------------	------	------

Resultat før skattekostnad	137 689 064	168 570 070
----------------------------	-------------	-------------

Storebrand Global Obligasjon A

Noter til regnskapet for 2012

Permanente forskjeller	-62 122 237	-240 232 837
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	149 114 913
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-75 622 989	0
	-56 162	77 452 146
Anvendt fremførbart underskudd	0	-76 507 427
Årets skattegrunnlag	-56 162	944 719
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag		264 521
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Verdipapirer	35 035 637	-40 587 397
Akkumulert fremførbart underskudd	-56 162	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	34 979 475	-40 587 397
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	34 979 475	-40 587 397
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre fradrag	-62 122 237	-240 232 837
Sum permanente forskjeller	-62 122 237	-240 232 837

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	875 032	49 506 775
Avgitte sikkerhetsstillelser	9 758 476	0
Sum andre fordringer	10 633 508	49 506 775
<i>Annen gjeld</i>		
Annen kortsiktig gjeld	10 460 535	300 385
BETALBAR SKATT	0	264 521
Uoppgjorte andelsinnløsninger	-8 974 055	623 901
Sum annen gjeld	1 486 480	1 188 807

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
2012	7.14 %	5.76 %
2011	8.98 %	8.38 %
2010	6.25 %	6.19 %

Storebrand Global Obligasjon A

Noter til regnskapet for 2012

2009	5.11 %	2.18 %
2008	9.54 %	12.85 %

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2012	2011
Renteinntekter verdipapirer	28 620 578	66 595 516
Renteinntekter bankinnskudd	1 388 131	1 856 926
Sum renteinntekter	30 008 709	68 452 442

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	13,338,240,474	169,564,136	-12,766,116
Valutarelaterte derivater	2,065,361,095	2,065,361,095	0
Sum derivater	15,403,601,569	2,234,925,231	-12,766,116

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 A investerer hovedsaklig i utenlandske rentebærende verdipapirer med lav kredittrisiko. Investeringsuniverset er OECD land. Fondet vil 90 prosent av tiden ha en durasjon mellom 4 - 6,5 år. For en kostnadseffektiv styring av renterisiko benyttes futures på underliggende statsobligasjoner. Fondet valutasikrer sine investeringer ved bruk av valutaswap og forwards.

Note 13 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 13,29% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Global Obligasjon A pr. 31.12.2012
NO0010033053
Valuta forwards

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
FX Forward		621,976,920	619,222,500	620,379,934	29.66%
FX Forward		131,923,735	131,504,230	131,585,008	6.29%
FX Forward		40,518,135	40,460,700	40,414,101	1.93%
FX Forward		14,927,390	14,987,250	14,889,062	0.71%
FX Forward		14,501,323	14,485,700	14,464,089	0.69%
FX Forward		11,266,000	11,234,000	11,237,073	0.54%
FX Forward		7,408,068	7,375,200	7,389,047	0.35%
FX Forward		7,300,000	7,273,636	7,281,257	0.35%
FX Forward		4,300,000	4,287,674	4,288,959	0.21%
FX Forward		4,113,407	4,098,720	4,102,846	0.20%
FX Forward		2,400,000	2,393,693	2,393,838	0.11%
FX Forward		2,187,007	2,175,580	2,181,391	0.10%
FX Forward		2,000,000	1,992,755	1,994,865	0.10%
FX Forward		-29,097,258	-1,992,755	-1,872,440	-0.09%
FX Forward		-2,200,000	-2,175,580	-2,163,988	-0.10%
FX Forward		-263,886	-2,393,693	-2,385,401	-0.11%
FX Forward		-60,000,000	-4,098,720	-3,861,064	-0.18%
FX Forward		-760,853	-4,287,674	-4,232,896	-0.20%
FX Forward		-987,427	-7,273,636	-7,243,534	-0.35%
FX Forward		-1,000,000	-7,375,200	-7,335,765	-0.35%
FX Forward		-2,000,000	-11,234,000	-11,126,709	-0.53%
FX Forward		-2,500,000	-14,987,250	-14,375,831	-0.69%
FX Forward		-17,000,000	-14,485,700	-14,516,570	-0.69%
FX Forward		-7,000,000	-40,460,700	-39,059,338	-1.87%
FX Forward		-14,300,000	-131,504,230	-129,265,242	-6.18%
FX Forward		-8,700,000,000	-619,222,500	-559,854,335	-26.77%
Sum			0	65,308,360	3.12%

Valuta swaps

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
FX Swap		604,370,750	601,798,000	602,232,034	28.80%
FX Swap		535,698,480	533,920,000	533,802,778	25.52%
FX Swap		30,949,600	30,855,000	30,840,077	1.47%
FX Swap		14,751,880	14,696,000	14,714,003	0.70%
FX Swap		7,384,200	7,352,000	7,365,240	0.35%
FX Swap		7,384,200	7,352,000	7,365,240	0.35%
FX Swap		-1,000,000	-7,352,000	-7,335,765	-0.35%
FX Swap		-1,000,000	-7,352,000	-7,335,765	-0.35%
FX Swap		-2,000,000	-14,696,000	-14,671,529	-0.70%
FX Swap		-5,500,000	-30,855,000	-30,592,735	-1.46%
FX Swap		-94,000,000	-533,920,000	-522,857,656	-25.00%
FX Swap		-82,000,000	-601,798,000	-601,459,917	-28.76%
Sum			0	12,066,007	0.58%

Obligasjoner

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
T 2.75 02/15/19	XCBT	18,000,000	113,999,556	111,898,047	1,033,050	5.35%
JGB 2 09/25 #81	XTKS	1,430,000,000	108,107,928	102,385,738	514,418	4.90%
ESGV 4.250 01/31/14	XMCE	11,000,000	82,452,809	85,291,487	3,139,610	4.08%
T 2.5 03/31/15	XNYS	12,000,000	72,942,196	70,531,087	421,981	3.37%
T 1.75 01/31/14	XNYS	11,500,000	67,507,245	65,536,036	465,655	3.13%
Japan-284 (10 Year Issue)	XTKS	930,000,000	69,544,658	63,582,428	30,667	3.04%

JGB2.3 03/20/39	XTKS	830,000,000	60,686,217	58,119,094	343,365	2.78%
T 3.125 04/30/17	XCBT	8,900,000	56,153,768	55,141,253	260,823	2.64%
T 3,625 02/15/21	XCBT	8,100,000	46,946,991	53,484,966	612,786	2.56%
RENTEN1 1/2 06/14	XLON	800,000,000	52,253,133	52,957,988	407,638	2.53%
DBR2.5 01/04/21	XFRA	6,100,000	50,143,351	51,069,963	1,106,694	2.44%
JGB 1.4 09/19	XTKS	700,000,000	45,865,438	48,223,361	176,269	2.31%
BTPS 4.25 02/01/19	MTAA	6,000,000	52,768,450	46,276,279	772,799	2.21%
DEGV 2.500 02/27/15	XFRA	5,800,000	46,411,731	45,780,987	895,299	2.19%
BUNDESobligation 0,5 07/2017	XFRA	5,000,000	36,916,805	37,278,341	134,683	1.78%
BTPS 4.25 08/01/14	MTAA	4,700,000	36,570,988	36,342,861	605,359	1.74%
Japan-268 (10 Year Issue)	XTKS	500,000,000	35,741,761	33,307,607	134,900	1.59%
Landwirtsch. Rentenbank 1.375 25/04/13	XLON	500,000,000	30,349,232	32,606,693	302,256	1.56%
BTPS 5.25 11/01/29	MTAA	4,200,000	36,527,767	32,159,109	268,152	1.54%
ENIIM 4.8 08/15	XLUX	5,000,000	29,993,904	30,237,521	523,134	1.45%
Japan-9 1.4 12/20/2032	XTKS	485,000,000	32,866,015	29,459,407	13,171	1.41%
US TREASURY N/B 08/31/16	TRACE	5,000,000	29,042,977	28,448,293	93,779	1.36%
UKT1.75 01/22/17	XLON	3,000,000	27,450,402	28,492,248	209,066	1.36%
Dexia Credit Local 2.0 03/05/2013	XLUX	5,000,000	29,739,325	28,037,158	179,325	1.34%
BTNS2.5 07/16	XPAR	3,500,000	27,076,886	27,910,921	279,668	1.33%
Bank Nederlandse Gemeenten 1.85 11/07/16	XAMS	400,000,000	20,492,374	27,360,789	70,465	1.31%
TSY 4.75 2038	XLON	2,260,000	23,372,827	26,977,440	64,028	1.29%
FRTR 4 10/25/38	XPAR	3,000,000	22,829,411	26,420,358	161,619	1.26%
DBR 6.25 01/04/24	XFRA	2,300,000	25,254,232	26,241,360	1,043,195	1.25%
FRTR 3.25 10/21		3,000,000	22,833,646	24,804,669	131,316	1.19%
TSY 4.25 2032	XLON	2,150,000	23,714,356	24,040,793	54,500	1.15%
JPGV 2.000 03/21/22	XTKS	330,000,000	25,343,032	23,759,061	118,712	1.14%
Bayerische Landesbank 1.4 04/22/13	XLUX	360,000,000	21,809,042	23,479,415	224,854	1.12%
Swedish Covered Bond 3 02/03/15	XFRA	3,000,000	24,593,841	23,822,453	599,004	1.14%
JPGV 2.100 12/20/26	XTKS	300,000,000	22,325,914	21,398,984	12,220	1.02%
UKT4.5 03/07/13	XLON	2,300,000	25,577,437	21,259,244	297,431	1.02%
US TREASURY N/B 1.75 15.05.22	XCBT	3,100,000	17,781,874	17,422,728	38,365	0.83%
Cie de Financement Foncier 2.5 09/16/15 Covid	XLUX	3,000,000	18,491,340	17,438,998	120,580	0.83%
CAN 3 06/01/14	XTSE	3,000,000	16,557,625	17,249,531	41,346	0.82%
Cie Financement Foncier 2.125 04/22/13	XLUX	3,000,000	17,552,054	16,846,661	67,015	0.81%
CAN 8 06/01/23		1,850,000	14,356,936	16,393,853	67,992	0.78%
JPGV 1.800 06/20/23	XTKS	230,000,000	17,871,324	16,210,843	8,031	0.78%
SPGB4.4 01/31/15	XMEF	2,000,000	16,787,259	15,729,096	590,985	0.75%
UKT 3.75 09/07/19	XLON	1,400,000	14,725,114	14,874,164	150,871	0.71%
SPGB 5 1/2 04/21	XMEF	1,900,000	14,532,036	14,790,613	514,659	0.71%
SPGB 5.75 07/30/32	XMEF	1,900,000	14,415,104	14,366,711	338,205	0.69%
Swedish Government 4.5 08/12/15 1049	XSTO	14,500,000	13,540,161	13,788,106	213,976	0.66%
T 5.25 11/15/28	XNYS	1,700,000	12,701,174	13,114,019	63,116	0.63%
T 3.625 08/15/19	XNYS	2,000,000	11,712,193	13,104,425	151,305	0.63%
Nrw Bank 4.5 05/29/17	XFRA	1,500,000	12,208,742	13,096,408	293,086	0.63%
BYLAN 3.25 06/08/15	XFRA	1,500,000	11,775,660	11,981,656	201,874	0.57%
ITALY 3.45 03/17		183,000,000	13,632,826	12,072,247	311,544	0.58%
T 2.0 11/15/21	XCBT	2,000,000	11,236,965	11,570,094	28,287	0.55%
BTPS 3.75 12/15/13	MTAA	1,500,000	11,258,772	11,264,418	18,141	0.54%
Japan-267 (10 Year Issue)	XTKS	170,000,000	10,993,706	11,203,296	4,287	0.54%
TSY 4.5% 2042	XLON	930,000	11,353,789	10,733,153	24,961	0.51%
DEGV 3.250 07/04/42	XFRA	1,150,000	10,091,775	10,639,639	135,236	0.51%
BGB 4 03/28/18	XBRU	1,200,000	10,115,228	10,473,698	268,240	0.50%
DBR 4.75 07/04/34	XEUR	900,000	9,028,177	9,809,963	154,684	0.47%
DBR 5.625 01/04/28	XFRA	809,378	8,508,308	9,219,245	330,394	0.44%
FRTR4.25 04/25/19		1,000,000	8,391,936	8,958,608	213,583	0.43%

T 8,5 02/15/20	XNYS	1,000,000	9,844,720	8,551,789	177,392	0.41%
BTPS 3.75 08/01/16	MTAA	1,000,000	7,537,946	7,726,726	113,647	0.37%
BTPS 5 03/01/25	MTAA	1,000,000	8,781,069	7,726,532	122,625	0.37%
DBR 3.75 01/04/19	XFRA	800,000	7,098,742	7,201,257	217,710	0.34%
AUGV 5.750 07/15/22	XASX	1,000,000	6,924,064	7,122,267	152,591	0.34%
Bank of Scotland PLC 5.25 02/21/17 Covd	XLUX	1,000,000	6,017,711	6,505,708	104,696	0.31%
T 2.625 02/29/16	XCBT	1,000,000	5,651,027	6,005,138	49,234	0.29%
SPGB 5.5 07/30/17	XMEF	750,000	6,058,366	5,967,650	127,697	0.29%
ACGB 6.25 04/15	XASX	800,000	3,960,511	5,046,912	61,106	0.24%
Caja Ahorros Barcelona 5 02/22/16 Covd		600,000	4,739,218	4,816,488	188,241	0.23%
JFM 1.35 11/26/13	XLUX	70,000,000	4,213,849	4,561,411	5,832	0.22%
BGB 4 03/28/22	XBRU	500,000	4,117,316	4,428,058	111,767	0.21%
CAN 5 06/01/37	XTSE	500,000	3,162,411	4,148,379	11,485	0.20%
FRTR 3.5 04/25/26		500,000	3,954,347	4,220,349	87,946	0.20%
BTPS4.25 02/01/15	MTAA	500,000	4,192,428	3,894,785	64,400	0.19%
JPMorgan Chase & Co FRN 09/26/13	XLON	500,000	3,863,511	3,671,950	177	0.18%
BTPS 5 08/01/34	MTAA	400,000	3,425,920	3,002,389	60,612	0.14%
DGB4 1/2 11/15/39	XCSE	1,500,000	1,885,192	2,263,751	8,366	0.11%
ITALY 3.7 11/16		30,000,000	2,452,692	1,994,886	9,129	0.10%
Queensland Treasury 6 10/14/15	XLUX	300,000	1,445,241	1,893,233	22,291	0.09%
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	XSTO	700,000	603,997	728,079	20,360	0.03%
Sum Utlandet			1,965,756,003	1,957,953,346	21,769,956	93.62%
Fraotcs						
Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
DEC3 13 NO	XOSL	-3,000,000,000	0	5,095,878	0	0.24%
MAR3 13 NO	XOSL	-2,500,000,000	0	4,197,635	0	0.20%
DEC3 13 NO	XOSL	-1,000,000,000	0	1,415,522	0	0.07%
DEC3 13 NO	XOSL	1,500,000,000	0	-3,175,692	0	-0.15%
DEC3 13 NO	XOSL	2,500,000,000	0	-5,200,503	0	-0.25%
MAR3 13 NO	XOSL	2,500,000,000	0	-15,098,955	0	-0.72%
Sum			0	-12,766,116	0	-0.61%
Futures						
Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
Euro-BTP Future Mar13	XEUR	700,000	0	0	0	0.00%
EURO-SCHATZ FUT Mar13	XEUR	-9,900,000	0	0	0	0.00%
JPN 10Y BOND(TSE) Mar13	XTKS	500,000,000	0	0	0	0.00%
LONG GILT FUTURE Mar13	XLIF	2,800,000	0	0	0	0.00%
US 10YR NOTE (CBT) Mar13	XCBT	-1,000,000	0	0	0	0.00%
US 2YR NOTE (CBT) Mar13	XCBT	8,200,000	0	0	0	0.00%
US 5YR NOTE (CBT) Mar13	XCBT	10,100,000	0	0	0	0.00%
US ULTRA BOND (CBT) Mar13	XCBT	10,600,000	0	0	0	0.00%
Sum			0	0	0	0.00%
Total Sum			1,965,756,003	2,022,561,596	21,769,956	96.71%

Storebrand Global Quant Equity

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		34,339	65,001
Utbytte		29,178,774	22,991,309
Gevinst/tap ved realisasjoner		14,420,896	-34,518,415
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		21,909,674	-41,979,644
Porteføljeresultat		65,543,683	-53,441,749
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	201,994	416,888
Forvaltningshonorar	6	-4,807,450	-4,073,812
Andre kostnader	8	-318,392	-151,489
Forvaltningsresultat		-4,923,848	-3,808,413
Resultat			
Resultat før skattekostnad		60,619,835	-57,250,162
Skattekostnad	5	-2,197,530	-1,751,616
Årsresultat		58,422,305	-59,001,778
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		58,422,305	-59,001,778
Sum		58,422,305	-59,001,778

Storebrand Global Quant Equity

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		868,747,499	886,235,446
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1,718,932	2,842,524
Andre fordringer	7	1,889	0
Bankinnskudd		5,967,948	1,652,769
Sum eiendeler		876,436,268	890,730,739
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1,087,287,253	1,180,725,646
Over-/underkurs		371,173,063	349,918,221
Sum innskutt egenkapital		1,458,460,316	1,530,643,868
Opptjent egenkapital		-584,590,183	-643,012,488
Sum egenkapital	3	873,870,133	887,631,380
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2,566,135	3,099,359
Sum gjeld		2,566,135	3,099,359
Sum egenkapital og gjeld		876,436,268	890,730,739

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



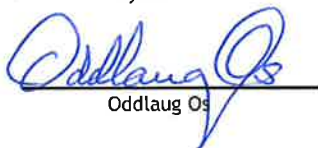
Lars-Erik Eriksen



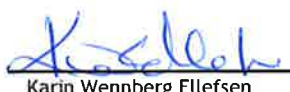
Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Torunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Global Quant Equity

Noter til regnskapet for 2012

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Global Quant Equity 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	1,40	2,42
Transaksjonskostnader, kurtasje	470 711	826 589

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	887 631 380	690 554 424
Tegning	182 463 694	389 412 790
Innløsning	-254 647 247	-133 334 056
Årsresultat	58 422 305	-59 001 778
Sum egenkapital	873 870 132	887 631 380

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	1,180,725	870,422	1,432,569
Tegning av andeler	230,000	483,749	472,356
Innløsning andeler	-323,438	-173,446	-1,034,503
Antall andeler 31.12	1,087,287	1,180,725	870,422
 Innløsningskurs	802.00	751.74	792.01
 Antall andelseiere	8	9	8

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	2 197 530	1 751 616
Årets totale skattekostnad	2 197 530	1 751 616

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	60 619 834	-57 250 162
Permanente forskjeller	2 286 950	-265 399
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	-21 909 674	41 979 644
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	35 721 360

Storebrand Global Quant Equity

Noter til regnskapet for 2012

3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	380 694	0
Skattemessig gev. ved realisasjon andel i deltakerliknet selskap	0	2 412 205
Utbytter mottatt fra EØS-land	-12 069 793	-10 773 095
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-13 707 713	0
Årets skattegrunnlag	15 600 298	11 824 553
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	4 368 083	3 310 875
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-2 170 552	-1 559 259
Betalbar skatt i balansen	2 197 531	1 751 616

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	2 488 944	151 489
Andre fradrag	-201 994	-416 888
Sum permanente forskjeller	2 286 950	-265 399

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	1 889	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	368 604	371 743
Betalbar skatt	2 197 531	1 751 616
Uoppgjorte andelsinnløsninger	0	976 000
Sum annen gjeld	2 566 135	3 099 359

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
2012	6.89 %	8.01 %
2011	-5.27 %	-3.01 %
2010	12.77 %	12.45 %
2009	10.09 %	7.24 %
2008	-28.88 %	-23.55 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 96,38% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Global Quant Equity pr. 31.12.2012
NO0010346422
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
General Motors Co	KNYS	78,044	10,890,614	12,521,860	1.43%
Volkswagen	XETR	10,047	9,116,141	11,997,417	1.37%
Renault	XPAR	38,168	11,022,266	11,393,682	1.30%
Ford Motor Co	KNYS	141,005	9,731,526	10,162,229	1.16%
Viacom INC ClassB	KNYS	34,357	7,023,312	10,084,167	1.15%
Target Corporation	KNYS	28,972	9,293,539	9,540,359	1.09%
CDN Tire CL-A	XTSE	23,347	8,692,434	9,053,787	1.04%
Nissan Motor	XTKS	171,300	9,772,681	8,941,719	1.02%
Yue Yuen Industrial Holdings	XHKG	371,000	7,145,706	6,899,353	0.79%
Magna A	XTSE	20,000	5,032,982	5,553,624	0.64%
Tui Travel	XLON	102,858	1,703,076	2,628,527	0.30%
NHK Spring Co	XTKS	53,600	3,527,651	2,435,636	0.28%
Sum Consumer Discretionary			92,951,928	101,212,360	11.58%
Bunge	KNYS	28,163	10,677,682	11,393,004	1.30%
Sainsbury	XLON	336,255	9,784,701	10,497,108	1.20%
Koninklijke Ahold	XAMS	128,504	9,546,839	9,555,882	1.09%
Kroger	KNYS	65,021	8,778,520	9,415,548	1.08%
Aryzta AG Ord	XSWX	32,337	9,538,925	9,210,949	1.05%
CVS/Caremark	KNYS	33,727	8,570,057	9,075,256	1.04%
Archer-Daniels-Midland	KNYS	55,646	9,556,505	8,482,242	0.97%
Golden Agri- Resources Ltd	XSES	2,517,449	8,129,664	7,455,163	0.85%
Safeway	KNYS	60,871	6,335,076	6,128,211	0.70%
Mondelez International Inc	KNYS	42,765	5,634,851	6,057,809	0.69%
Kraft Foods Group Inc	KNYS	14,254	2,977,429	3,607,002	0.41%
Metro Inc	XTSE	9,131	2,894,782	3,232,159	0.37%
Carlsberg B	XCSE	4,795	2,256,047	2,612,370	0.30%
Sum Consumer Staples			94,681,076	96,722,702	11.07%
Marathon Petroleum	KNYS	37,374	9,996,231	13,103,726	1.50%
Omv	WBAH	49,169	9,112,359	9,868,666	1.13%
ENI	MTAA	72,364	9,761,949	9,737,607	1.11%
Pacific Rubiales Energy Corp	XTSE	71,616	9,930,202	9,250,706	1.06%
Conocophillips	KNYS	28,597	8,781,389	9,229,077	1.06%
Exxon Mobil	KNYS	19,061	9,282,644	9,181,157	1.05%
BP Plc	XLON	236,777	9,694,171	9,098,713	1.04%
Chevron Corp	KNYS	15,035	8,140,655	9,048,456	1.04%
Apache Corp	KNYS	16,337	10,448,836	7,137,180	0.82%
JX Holding	XTKS	111,100	3,804,579	3,453,854	0.40%
Sum Energy			88,953,015	89,109,143	10.20%
Hannover Rueckversicherung	XETR	26,866	9,556,254	11,622,267	1.33%
New World Development	XHKG	1,282,000	9,823,677	11,064,383	1.27%
Wells Fargo	KNYS	54,361	10,151,395	10,340,563	1.18%
Allstate Corp	KNYS	45,673	9,637,978	10,210,477	1.17%
Swiss Re Ltd	XVTX	25,478	9,580,991	10,208,121	1.17%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	49,600	9,406,610	9,944,491	1.14%
Scor Regroupe	XPAR	66,085	9,632,022	9,896,378	1.13%
Zurich Financial Services AG	XVTX	6,633	9,490,434	9,815,798	1.12%
Discover Financial	KNYS	45,506	6,250,148	9,762,875	1.12%
Mitsubishi UFJ Holdings Group	XTKS	327,700	9,139,186	9,723,446	1.11%
Mizuho Financial Group	XTKS	959,000	9,071,196	9,690,832	1.11%
ACE Ltd	KNYS	21,529	8,002,122	9,561,179	1.09%

Capital One Financial	XNYS	29,277	8,388,782	9,438,756	1.08%
PNC Financial Services	XNYS	25,960	8,685,042	8,424,273	0.96%
Assurant	XNYS	41,879	9,734,665	8,087,429	0.93%
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	XNGS	47,530	9,733,031	7,644,522	0.87%
Annaly Capital Mngmt (Reit)	XNYS	96,913	9,608,033	7,572,405	0.87%
J.P Morgan Chase and Co	XNYS	25,560	5,777,248	6,254,635	0.72%
Everest Re Group	XNYS	8,000	4,965,304	4,895,194	0.56%
Wheelock	XHKG	173,000	4,310,598	4,844,461	0.55%
Sum Financials			170,944,716	179,002,483	20.49%
Sanofi	XPAR	21,974	9,376,464	11,510,041	1.32%
Aetna	XNYS	42,285	9,756,664	10,895,621	1.25%
Amgen	XNGS	21,463	6,820,485	10,310,662	1.18%
Pfizer	XNYS	70,537	7,972,509	9,845,305	1.13%
Novartis	XVTX	28,100	8,931,305	9,815,025	1.12%
Astrazeneca GBP	XLON	35,197	9,897,404	9,263,604	1.06%
Wellpoint Inc	XNYS	26,325	9,066,622	8,925,097	1.02%
United Health Group	XNYS	28,578	6,650,552	8,626,531	0.99%
GlaxoSmithkline	XLON	65,721	8,935,608	7,936,726	0.91%
Watson Pharmaceuticals Inc	XNYS	14,000	6,763,034	6,700,561	0.77%
Otsuka Holdings Co LTD	XTKS	38,100	6,277,577	5,968,819	0.68%
Warner Chilcott Ltd-Class A	XNGS	88,393	9,934,898	5,922,827	0.68%
Sum Health Care			100,383,122	105,720,818	12.10%
United Continental Holdings	XNYS	95,709	11,439,553	12,453,229	1.43%
Marubeni	XTKS	243,000	8,921,405	9,603,233	1.10%
Deere & Co	XNYS	19,740	8,874,989	9,493,931	1.09%
General Electric	XNYS	78,961	8,414,158	9,223,797	1.06%
A.P Moeller - Maersk A/S	XCSE	212	9,235,263	8,881,405	1.02%
Bombardier B	XTSE	396,668	9,923,881	8,336,426	0.95%
Itochu Corp	XTKS	140,700	7,823,144	8,213,802	0.94%
Sumitomo	XTKS	112,200	9,417,242	7,943,801	0.91%
Rexel SA	XPAR	64,586	6,714,036	7,316,713	0.84%
Balfour Beatty	XLON	193,363	5,059,360	4,787,449	0.55%
Ryanair Holdings	XDUB	59,357	1,852,790	2,058,676	0.24%
Deutsche Post	XETR	12,369	1,205,597	1,506,514	0.17%
Sum Industrials			88,881,418	89,818,975	10.28%

Western Digital Corp	XNYS	52,071	9,675,751	12,313,098	1.41%
Seagate Technology	XNGS	64,193	6,716,639	10,888,983	1.25%
CGI Group Inc	XTSE	67,588	9,775,070	8,666,184	0.99%
Flextronics Intl Ltd	XNGS	248,180	9,487,158	8,577,151	0.98%
Apple Inc	XNGS	2,691	6,113,334	7,982,704	0.91%
Microsoft	XNGS	51,865	7,902,210	7,715,392	0.88%
Dell Inc.	XNGS	127,222	10,513,450	7,179,345	0.82%
ASML Holding NV (new)	XAMS	18,087	4,543,476	6,369,981	0.73%
Alliance Data Systems Corp	XNYS	7,500	6,055,869	6,042,192	0.69%
Xerox	XNYS	124,792	5,864,822	4,736,481	0.54%
Avnet	XNYS	25,161	4,914,010	4,286,234	0.49%
Hitachi	XTKS	124,000	4,109,241	4,022,491	0.46%
CA Inc	XNGS	13,894	2,274,294	1,699,572	0.19%
Otsuka Corp	XTKS	1,800	934,405	755,376	0.09%
Sum Information Technology			88,879,729	91,235,184	10.44%
LyondellBasell Industries -CI A	XNYS	38,464	8,736,386	12,220,787	1.40%
Lanxess	XETR	23,814	9,443,041	11,579,230	1.33%
Syngenta	XVTX	4,069	8,297,920	9,069,330	1.04%
Eastman Chemical Company	XNYS	20,420	6,216,547	7,733,366	0.89%
Fortescue Metals Group	XASX	235,593	5,638,573	6,329,599	0.72%
Rexam	XLON	153,620	6,203,915	6,058,850	0.69%
Centerra Gold INC	XTSE	49,128	5,418,594	2,556,487	0.29%
Sino Forest Corp	XTSE	74,214	7,965,500	1,995,243	0.23%
Sum Materials			57,920,476	57,542,891	6.59%
Verizon Communications	XNYS	44,953	11,991,623	10,825,059	1.24%
Bce	XTSE	38,681	8,325,551	9,216,752	1.05%
Vodafone Group	XLON	382,876	6,012,544	5,349,362	0.61%
NTT	XTKS	20,300	5,456,646	4,742,917	0.54%
Sum Telecommunication Services			31,786,364	30,134,089	3.45%
Rwe	XETR	38,568	9,508,678	8,840,330	1.01%
American Elec Power	XNYS	36,766	7,951,881	8,732,839	1.00%
Ameren Corp	XNYS	48,040	9,664,242	8,213,134	0.94%
AGL Energy	XASX	27,712	2,521,083	2,462,550	0.28%
Sum Utilities			29,645,885	28,248,853	3.23%
Total Sum			845,027,730	868,747,499	99.42%

Storebrand Global SRI

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		2,882	2,677
Utbytte		1,311,870	1,236,920
Gevinst/tap ved realisasjoner		-49,776	5,036,991
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		3,308,437	-8,105,106
Porteføljerresultat		4,573,413	-1,828,518
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	27,541
Forvaltningshonorar	6	-236,494	-277,051
Andre kostnader	8	-14,242	-6,642
Forvaltningsresultat		-250,736	-256,152
Resultat			
Resultat før skattekostnad		4,322,677	-2,084,670
Skattekostnad	5	-43,950	-62,852
Årsresultat		4,278,727	-2,147,522
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Netto utdelt avkastning/utbytte		1,246,367	1,259,387
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		3,032,360	-3,406,909
Sum		4,278,727	-2,147,522

Storebrand Global SRI

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		39,215,302	36,354,819
Opptjente, ikke mottatte inntekter		86,519	123,726
Andre fordringer	7	68	0
Bankinnskudd		1,345,674	707,988
Sum eiendeler		40,647,563	37,186,532
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		60,306,418	59,551,892
Over-/underkurs		-8,380,021	-8,071,862
Sum innskutt egenkapital		51,926,398	51,480,031
Opptjent egenkapital		-11,346,341	-14,378,704
Sum egenkapital	3	40,580,057	37,101,326
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	67,506	85,206
Sum gjeld		67,506	85,206
Sum egenkapital og gjeld		40,647,563	37,186,532

Lysaker, 8. februar 2013



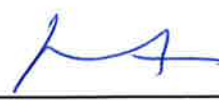
Nils Robert Hodnesdal
styreleder



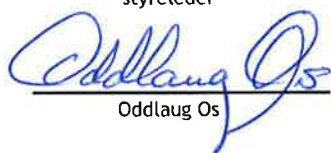
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



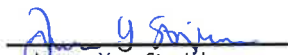
Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Global SRI er et internasjonalt aksjefond og avkastningen vil variere med generelle svingninger i aksjemarkedet. Storebrand Global SRI investerer i selskaper som er blant de ledende innen miljø- og samfunnsansvar innenfor sine industrier, og vil være påvirket av generelle svingninger i aksjemarkedet. 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,01	0,57
Transaksjonskostnader, kurtasje	112	12 821

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	37 101 326	68 621 434
Tegning	300 000	1 283 633
Innløsning	-1 100 000	-30 656 219
Årsresultat	4 278 727	-2 147 522
Ubetalt renter/avkastn	-1 246 367	-1 259 387
Reinvestert utbetaling	1 246 367	1 259 387
Sum egenkapital	40 580 053	37 101 326

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	59,552	99,486	100,609
Tegning av andeler	2,425	3,941	3,003
Innløsning andeler	-1,671	-43,875	-4,126
Antall andeler 31.12	60,306	59,552	99,486
 Innløsningskurs	669.14	619.63	686.10
 Antall andelseiere	3	3	6

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	43 950	62 852
Årets totale skattekostnad	43 950	62 852
 Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011

Noter til regnskapet for 2012

Resultat før skattekostnad	4 322 677	-2 084 671
Permanente forskjeller	86 811	105 347
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	-3 308 437	8 105 107
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	18 065	55 075
Utbytter mottatt fra EØS-land	-707 592	-557 245
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	4 619	-5 084 464
Årets skattegrunnlag	416 143	539 149
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	116 520	150 962
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-72 570	-87 390
Betalbar skatt i balansen	43 950	63 572

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	86 811	132 888
Andre fradrag	0	-27 541
Sum permanente forskjeller	86 811	105 347

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 0,3% 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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	68	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	20 299	18 374
Uoppgjorte verdipapirkjøp	43 950	63 574
Uoppgjorte andelsinnløsninger	3 258	3 258
Sum annen gjeld	67 507	85 206

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
2012	11.60 %	8.01 %
2011	-6.49 %	-3.01 %
2010	14.14 %	12.45 %
2009	27.24 %	7.24 %
2008	-41.71 %	-23.55 %

Noter til regnskapet for 2012

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 33,82% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Global SRI pr. 31.12.2012
NO0010132475
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Gap	XNYS	4,125	453,405	712,575	1.76%
Renault	XPAR	1,947	450,767	581,207	1.44%
Newell Rubbermaid	XNYS	4,597	460,409	569,744	1.41%
Adidas AG	XETR	1,147	449,315	566,634	1.40%
Macys Inc.	XNYS	2,583	194,113	560,914	1.39%
General Motors Co	XNYS	3,383	448,357	542,789	1.34%
Ford Motor Co	XNYS	7,182	453,644	517,607	1.28%
Stanley Black and Decker Inc	XNYS	1,226	432,707	504,697	1.25%
Echo Entertainment	XASX	24,223	508,748	481,446	1.19%
Tabcorp Holdings (Victoria)	XASX	26,481	438,297	466,654	1.15%
Yamada Denki	XTKS	1,090	460,636	233,271	0.58%
Yellow Media Ltd (new)	XTSE	81	616,788	2,953	0.01%
Yellow Media Ltd (new) C/WTS 30/11/22 (TO PUR CC XTSE		46	0	386	0.00%
Sum Consumer Discretionary			5,367,186	5,740,876	14.20%
Metro Inc	XTSE	1,799	366,429	636,804	1.57%
Energizer	XNYS	1,154	388,348	513,655	1.27%
Golden Agri- Resources Ltd	XSES	173,200	413,716	512,914	1.27%
Campbell Soup	XNYS	2,441	454,936	473,973	1.17%
Loblaw	XTSE	1,892	451,122	443,416	1.10%
Safeway	XNYS	4,243	532,296	427,166	1.06%
Sum Consumer Staples			2,606,847	3,007,927	7.44%
Nexen Inc	XTSE	4,637	611,314	688,642	1.70%
ENI	MTAA	3,884	469,495	522,648	1.29%
Statoil ASA	XOSL	3,671	488,630	510,269	1.26%
AMEC	XLON	5,537	453,034	502,379	1.24%
Royal Dutch Shell B shares	XLON	2,241	362,996	440,917	1.09%
Occidental Petroleum	XNYS	895	356,802	381,587	0.94%
Sum Energy			2,742,272	3,046,441	7.53%
Keppel Land	XSES	37,000	458,818	679,344	1.68%
Old Mutual	XLON	39,332	471,346	634,030	1.57%
City Developments	XSES	10,000	471,493	586,356	1.45%
Fifth Third Bancorp	XNGS	6,769	553,765	572,225	1.41%
Klepierre	XPAR	2,587	451,595	569,820	1.41%
The Travelers Companies Inc	XNYS	1,417	364,690	566,370	1.40%
SLM Corp	XNYS	5,766	453,674	549,689	1.36%
HSBC Holdings GB	XLON	9,315	457,107	545,100	1.35%
Hang Seng Bank	XHKG	6,340	458,490	540,349	1.34%
Westpac Banking Corp	XASX	3,538	438,717	532,304	1.32%
Investec Plc	XLON	13,649	435,074	523,137	1.29%
National bank of Canada	XTSE	1,197	335,498	516,775	1.28%
Standard Chartered	XLON	3,528	449,698	502,171	1.24%
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	1,108	389,603	495,258	1.22%
Sum Financials			6,189,568	7,812,927	19.32%
Bayer AG Namens-Actien O.N	XETR	1,277	456,364	673,581	1.67%
Cigna Corp	XNYS	2,179	387,306	648,292	1.60%
Aetna	XNYS	2,283	390,889	588,263	1.45%
Smith & Nephew	XLON	9,163	458,915	563,227	1.39%
Abbott Laboratories	XNYS	1,510	459,104	550,431	1.36%
Becton Dickinson & Co	XNYS	1,123	455,145	488,670	1.21%
Sum Health Care			2,607,723	3,512,464	8.69%

Assa Abloy B	XSTO	3,283	446,688	682,191	1.69%
Deutsche Post	XETR	5,375	446,520	654,662	1.62%
Marubeni	XTKS	14,000	468,627	553,273	1.37%
Eaton Corp	XNYS	1,754	450,379	529,071	1.31%
Agco	XNYS	1,799	325,496	491,784	1.22%
SPX CORP	XNYS	1,235	348,235	482,147	1.19%
NGK Insulators	XTKS	7,000	465,857	457,757	1.13%
NSK	XTKS	11,000	466,722	431,174	1.07%
Postnl n.v.	XAMS	19,927	447,516	426,636	1.05%
Hochtief	XETR	1,117	445,308	360,035	0.89%
Acs Actividades Cons Y Serv	XMCE	2,314	444,230	323,266	0.80%
Hutchison Whampoa	XHKG	190	9,380	11,037	0.03%
Noble Group	XSES	181	548	952	0.00%
Sum Industrials			4,765,506	5,403,984	13.36%
Seagate Technology	XNGS	5,212	460,766	884,105	2.19%
Western Digital Corp	XNYS	2,859	449,945	676,061	1.67%
CGI Group Inc	XTSE	3,966	223,309	508,523	1.26%
Lsi Logic	XNYS	12,239	391,350	481,560	1.19%
Arrow Electronics	XNYS	2,248	404,622	476,407	1.18%
Corning	XNYS	5,662	500,150	397,662	0.98%
Flextronics Intl Ltd	XNGS	11,029	250,946	381,164	0.94%
Xerox	XNYS	9,736	527,939	369,530	0.91%
Sum Information Technology			3,209,026	4,175,012	10.32%
Boliden Limited B	XSTO	6,414	469,837	669,965	1.66%
Dow Chemical	XNYS	2,835	459,054	509,928	1.26%
Owens-Illinois	XNYS	3,960	604,538	468,757	1.16%
Holmen B	XSTO	2,842	448,139	467,775	1.16%
Sealed Air	XNYS	4,567	492,122	445,043	1.10%
Upm-Kymmene	XHEL	6,605	435,883	426,710	1.06%
UBE Industries	XTKS	28,000	464,271	371,251	0.92%
Sum Materials			3,373,844	3,359,429	8.31%
Bce	XTSE	2,082	419,694	496,091	1.23%
Centurylink Inc	XNYS	2,119	419,670	461,333	1.14%
Sum Telecommunication Services			839,364	957,423	2.37%
Scana Corp	XNYS	1,968	464,527	499,868	1.24%
Red Electrica	XMCE	1,711	454,199	468,262	1.16%
Energias De Portugal	XLIS	25,020	443,577	420,391	1.04%
Entergy	XNYS	1,169	453,988	414,743	1.03%
Enel	MTAA	17,180	441,673	395,555	0.98%
Sum Utilities			2,257,965	2,198,819	5.44%
Total Sum			33,959,301	39,215,302	96.97%

Storebrand Global Stat

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		273,063,321	422,305,061
Gevinst/tap ved realisasjoner		386,752,863	516,622,274
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-142,589,871	259,803,431
Porteføljeresultat		517,226,313	1,198,730,766
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre finansinntekter		0	2,209,567
Forvaltningshonorar	6	-17,249,392	-24,013,354
Andre kostnader	8	-39,294	-1,373,015
Forvaltningsresultat		-17,288,686	-23,176,802
Resultat			
Resultat før skattekostnad		499,937,627	1,175,553,964
Årsresultat		499,937,627	1,175,553,964
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-36,550,487	304,269,235
Netto utdelt avkastning/utbytte		670,304,174	620,610,045
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-133,816,060	250,674,684
Sum		499,937,627	1,175,553,964

Storebrand Global Stat

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		8,345,990,113	9,209,622,977
Opptjente, ikke mottatte inntekter		105,243,520	125,976,225
Andre fordringer	7	120,057,826	1,543,952
Bankinnskudd		403,312,345	84,315,242
Sum eiendeler		8,974,603,803	9,421,458,396
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		8,827,586,600	9,198,826,901
Over-/underkurs		-83,431,564	-33,131,697
Sum innskutt egenkapital		8,744,155,036	9,165,695,204
Opptjent egenkapital		110,236,452	244,052,512
Sum egenkapital	3	8,854,391,488	9,409,747,716
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	120,212,316	11,710,679
Sum gjeld		120,212,316	11,710,679
Sum egenkapital og gjeld		8,974,603,804	9,421,458,396

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnedal
styreleder



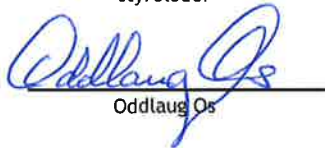
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



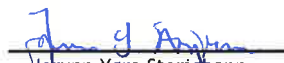
Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Torunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Global Stat er et obligasjonsfond som er valutasikret til norske kroner. Fondet investerer i internasjonale statsobligasjoner, og forvalter søker å oppnå meravkastning ved å ta posisjoner som gjenspeiler syn på renterisiko i de ulike landene. Risikoen i fondet er i stor grad knyttet til den absolutte og relative utviklingen på internasjonale statsrenter. Kredittrisikoen i fondet anses som lav.

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,69	1,01

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	9 409 747 716	6 270 482 555
Tegning	3 030 763 586	8 536 411 822
Innløsning	-4 086 057 441	-6 572 700 625
Årsresultat	499 937 627	1 175 553 964
Utdelt til andelseiere	-670 288 692	-620 610 045
Reinvestert utbetaling	670 288 692	620 610 045
Sum egenkapital	8 854 391 488	9 409 747 716

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	9,198,826	6,277,416	
Tegning av andeler	2,972,619	9,136,638	6,420,685
Innløsning andeler	-3,343,858	-6,215,228	-143,269
Antall andeler 31.12	8,827,587	9,198,826	6,277,416
 Innløsningskurs	1,085.18	1,095.04	996.87
 Antall andelseiere	2	2	1

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	499 937 626	1 175 553 964
Permanente forskjeller	-633 753 687	-924 735 691
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	142 589 872	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-259 803 431
	8 773 811	-8 985 158
Anvendt fremførbart underskudd	-8 773 811	0
Årets skattegrunnlag	0	-8 985 158

Noter til regnskapet for 2012

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Verdipapirer	110 447 798	253 037 671
Akkumulert fremførbart underskudd	-211 347	-8 985 158
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	110 236 451	244 052 513
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	110 236 451	244 052 513
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre fradrag	-633 753 687	-924 735 691
Sum permanente forskjeller	-633 753 687	-924 735 691

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	1 341 930	1 543 952
Sikkerhetstillelse	118 715 896	0
Sum andre fordringer	120 057 826	1 543 952
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	1 496 420	1 728 136
Uoppgjorte andelsinnløsninger	0	9 982 543
Sikkerhetstillelse	118 715 896	0
Sum annen gjeld	120 212 316	11 710 679

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
2012	6.08 %	5.40 %
2011	9.64 %	10.12 %
2010	0.00 %	6.82 %

Note 10 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	763,549,040	407,660,500	0

Noter til regnskapet for 2012

Valutarelaterte derivater	8,500,919,858	-8,500,919,858	170,682,060
Sum derivater	9,264,468,898	-8,093,259,358	170,682,060

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 99,72% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Global Stat pr. 31.12.2012
NO0010592322
Valuta forwards

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
FX Forward		117,512,704	117,449,600	117,467,349	1.33%
FX Forward		53,207,389	53,005,300	53,186,853	0.60%
FX Forward		35,000,000	34,944,257	34,986,491	0.40%
FX Forward		11,000,000	10,986,576	10,995,754	0.12%
FX Forward		10,000,000	9,988,082	9,996,140	0.11%
FX Forward		3,000,000	2,998,443	2,998,842	0.03%
FX Forward		-525,914	-2,998,443	-2,938,820	-0.03%
FX Forward		-1,100,433	-9,988,082	-9,953,460	-0.11%
FX Forward		-1,939,909	-10,986,576	-10,795,580	-0.12%
FX Forward		-4,744,090	-34,944,257	-34,807,665	-0.39%
FX Forward		-53,000,000	-53,005,300	-52,119,707	-0.59%
FX Forward		-136,000,000	-117,449,600	-116,315,144	-1.31%
Sum			0	2,701,054	0.03%

Valuta swaps

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
FX Swap		2,051,911,050	2,045,385,000	2,049,599,580	23.15%
FX Swap		1,609,576,000	1,604,330,000	1,608,872,621	18.17%
FX Swap		1,277,861,780	1,274,728,000	1,276,359,420	14.41%
FX Swap		1,145,285,595	1,142,670,000	1,144,843,558	12.93%
FX Swap		1,031,369,700	1,027,911,000	1,027,395,184	11.60%
FX Swap		648,000,640	647,360,000	647,750,536	7.32%
FX Swap		507,195,000	508,710,125	506,999,242	5.73%
FX Swap		-85,000,000	-508,710,125	-490,768,936	-5.54%
FX Swap		-112,000,000	-647,360,000	-625,859,353	-7.07%
FX Swap		-183,000,000	-1,027,911,000	-1,017,835,534	-11.50%
FX Swap		-123,000,000	-1,142,670,000	-1,112,539,567	-12.56%
FX Swap		-221,000,000	-1,274,728,000	-1,229,754,922	-13.89%
FX Swap		-215,000,000	-1,604,330,000	-1,577,466,056	-17.82%
FX Swap		-278,000,000	-2,045,385,000	-2,039,614,766	-23.04%
Sum			0	167,981,007	1.90%

Obligasjoner

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
DBR 3.75 01/04/19	XFRA	31,000,000	270,926,985	279,048,721	8,436,276	3.15%
UKT 4.25 12/07/40	XLON	21,600,000	223,192,880	238,775,948	547,531	2.70%
US TREASURY N/B 06/15/14	XNYS	41,000,000	244,246,756	230,037,548	75,223	2.60%
FRTR 4 10/25/38	XPAR	25,500,000	207,060,564	224,573,040	1,373,765	2.54%
T 8.75 08/15/20	XNYS	24,500,000	217,282,260	215,505,394	4,473,939	2.43%
DBR 6.25 01/04/24	XFRA	18,350,000	190,563,350	209,360,414	8,322,886	2.36%
FRTR 4 04/25/18	XPAR	22,000,000	186,688,568	192,378,007	4,422,422	2.17%
FRTR 3.25 10/21		22,250,000	177,539,777	183,967,958	973,925	2.08%
TSY 3.75 09/07/20	XLON	16,300,000	162,035,266	173,966,623	1,756,564	1.96%
US TREASURY N/B 11/30/16	TRACE	30,000,000	185,841,454	169,423,234	124,415	1.91%
DBR 4.25 07/04/39	XEUR	15,500,000	154,302,416	165,197,429	2,383,585	1.87%
BTNS 2 07/12/15	XPAR	21,000,000	164,586,799	162,694,286	1,452,163	1.84%
BGB 4 03/28/18	XBRU	18,800,000	154,441,275	164,087,939	4,202,427	1.85%
NETHER 2.5 01/15/17	XAMS	20,000,000	158,767,316	163,010,633	3,518,248	1.84%
DBR 2.5 07/04/42	XEUR	19,500,000	152,641,419	156,266,748	2,428,501	1.76%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.75 04/07/2022	XFRA	20,000,000	155,190,427	154,804,047	1,841,770	1.75%
KFW4 3/8 10/11/13	XFRA	20,000,000	169,754,225	153,033,287	1,424,723	1.73%
BUNDESobligation 0,5 07/2017	XFRA	20,000,000	149,828,478	149,113,363	538,731	1.68%

ACGB 4.25 07/21/17	XASX	22,000,000	141,531,277	137,564,729	2,392,231	1.55%
DBR2.5 01/04/21	XFRA	16,000,000	131,552,614	133,954,001	2,902,805	1.51%
TSY 4.75 2038	XLON	11,000,000	111,316,615	131,306,124	311,639	1.48%
T 3.125 04/30/17	XCBT	20,000,000	111,983,273	123,912,929	586,119	1.40%
T 4.375 02/15/38	XCBT	17,000,000	102,864,983	123,871,596	1,552,183	1.40%
CAGV 3.000 12/01/15		20,000,000	123,835,105	117,669,165	275,641	1.33%
RENTEN 4.875 01/10/14	XLON	20,000,000	133,170,360	121,696,528	5,275,393	1.37%
T 3.5 05/15/20	XCBT	18,000,000	105,183,930	116,710,557	445,527	1.32%
KFW 4 10/15/13	XLUX	20,000,000	125,466,934	115,502,126	927,542	1.30%
T 1.75 07/31/15	XCBT	19,000,000	115,749,368	110,379,333	769,343	1.25%
FRTR4.25 04/25/19		12,500,000	108,333,673	111,982,602	2,669,786	1.26%
ACGB 4.5 04/20	XASX	17,000,000	115,174,274	108,476,622	935,076	1.23%
UKT 2 01/22/16	XLON	11,000,000	100,602,896	104,931,846	876,084	1.19%
BTNS2.5 07/16	XPAR	13,000,000	101,368,749	103,669,136	1,038,767	1.17%
T 2.625 02/29/16	XCBT	17,000,000	107,092,157	102,087,354	836,978	1.15%
CAN5 06/01/14	XTSE	17,000,000	110,701,450	100,554,474	389,425	1.14%
AUGV 5.750 07/15/22	XASX	14,000,000	100,604,664	99,711,733	2,136,276	1.13%
BGB 4.25 09/28/14	XBRU	12,000,000	98,211,953	95,349,427	963,686	1.08%
CAN 4 06/01/17	XTSE	15,000,000	98,654,714	93,550,782	275,641	1.06%
ACGB 4.75 10/21/15	XASX	15,000,000	95,639,148	92,275,733	803,400	1.04%
KFW 5 10/31/14	XLUX	15,000,000	102,059,748	91,149,056	695,656	1.03%
CAN 8 06/01/23		10,000,000	86,436,709	88,615,420	367,522	1.00%
BELG 4 1/4 09/13	XLUX	15,000,000	94,201,279	86,778,456	1,153,050	0.98%
NETHER 3.25 07/15/21	XAMS	10,000,000	83,901,509	85,861,598	1,104,098	0.97%
UKT 2.25 03/07/14	XLON	9,100,000	87,322,800	84,767,274	588,395	0.96%
BELGIUM KINGDOM 3.75 28.09.15	XBRU	10,000,000	80,261,206	81,124,305	708,593	0.92%
T 2 01/31/16	XCBT	13,000,000	75,624,454	76,533,341	601,591	0.86%
T 3.875 08/15/40	XCBT	11,000,000	62,232,048	74,240,870	889,570	0.84%
UKT 1 09/07/17	XLON	8,000,000	76,952,355	73,055,520	229,898	0.83%
T 2.25 11/30/17	XCBT	12,000,000	71,915,933	71,927,522	127,970	0.81%
T3.125 11/15/41	XCBT	12,000,000	82,471,409	69,922,995	265,195	0.79%
BGB 4 03/28/22	XBRU	8,000,000	65,237,240	70,848,928	1,788,267	0.80%
Swedish Government 6.75 05/05/14 1041	XSTO	72,800,000	72,605,627	69,982,019	2,744,152	0.79%
US Treasury 4 02/15/15	XNYS	11,000,000	73,265,566	66,949,740	918,266	0.76%
TSY 5 03/07/18	XLON	6,000,000	63,403,587	66,308,024	862,118	0.75%
Netherlands Government 3.25 07/15/15	XAMS	8,000,000	65,192,018	64,288,426	883,278	0.73%
CAN 3.75 06/01/19		10,000,000	67,048,032	63,556,305	172,276	0.72%
BTPS4.25 02/01/15	MTAA	8,200,000	66,487,367	63,874,476	1,056,158	0.72%
BTPS 3 06/15/15	MTAA	8,000,000	61,509,173	59,736,177	77,403	0.67%
T 2.375 03/31/16	XCBT	10,000,000	60,906,423	59,510,501	334,068	0.67%
DBR 4.75 07/04/34	XEUR	5,500,000	51,943,203	59,949,771	945,293	0.68%
US TREASURY N/B 1.75 15.05.22	XCBT	10,000,000	62,657,007	56,202,347	123,758	0.63%
TSY 4.25 2032	XLON	5,000,000	60,431,754	55,908,822	126,743	0.63%
US TREASURY N/B 1 30/06/2019	TRACE	10,000,000	61,242,139	55,448,151	0	0.63%
Austria Gvt. 4.35 03/15/19	XFRA	6,000,000	50,124,612	54,439,345	1,526,761	0.61%
ITGV 3.000 11/01/15	MTAA	7,000,000	51,287,165	52,512,022	255,383	0.59%
T 3.5 02/15/18	XCBT	7,500,000	48,724,842	48,063,869	547,829	0.54%
KFW 3 09/09/13	XLUX	5,000,000	47,942,422	46,447,193	420,081	0.52%
TSY 5 2025	XLON	3,800,000	39,605,913	45,884,585	546,008	0.52%
BGB 4.25 28/03/2041	XBRU	5,000,000	39,582,123	46,227,840	1,187,521	0.52%
CAGV 5.750 06/01/33		5,000,000	45,966,160	43,547,292	132,078	0.49%
NLGV 3.500 07/15/20	XAMS	5,000,000	43,382,521	43,557,489	594,514	0.49%
CAN 5.75 06/01/29	XTSE	5,000,000	43,869,993	41,668,835	132,078	0.47%
FRTR 3.5 04/25/26		5,000,000	38,033,576	42,203,486	879,459	0.48%
UKT 6 12/07/28	XLON	3,050,000	35,039,096	40,966,875	109,148	0.46%

CAGV 4.000 06/01/41		5,000,000	39,460,713	37,462,023	91,881	0.42%
SPGB 3.4 04/30/14	XMEF	5,000,000	38,622,483	37,872,679	837,245	0.43%
KFW4 7/8 01/15/13 EMTN	XLUX	3,855,000	39,101,743	36,550,405	1,630,351	0.41%
DGB 3 11/15/21	XCSE	30,000,000	35,223,165	34,470,787	111,543	0.39%
DBR3.25 01/04/20	XFRA	4,000,000	32,863,970	35,271,235	943,412	0.40%
Swedish Government 3.5 06/01/22 1054	XSTO	30,000,000	31,031,351	30,595,385	521,484	0.35%
ITALY 5 1/4 09/16	XLUX	5,000,000	31,216,680	30,097,800	405,800	0.34%
T 2.0 11/15/21	XCBT	5,000,000	28,059,646	28,925,236	70,719	0.33%
FRTR 3.75 04/25/21		3,000,000	25,168,514	26,194,573	565,366	0.30%
ACGB 6.25 04/15	XASX	4,000,000	24,714,087	25,234,560	305,529	0.28%
SPGB 3 05/30/15	XMEF	3,000,000	22,603,316	22,435,037	443,247	0.25%
CAN 3.5 12/01/45		3,000,000	22,343,090	21,185,376	48,237	0.24%
ACGB 4.75 04/21/27	XASX	3,000,000	20,838,046	19,656,693	160,680	0.22%
BEGV 3.250 09/28/16	XBRU	2,000,000	16,142,779	16,298,047	122,823	0.18%
SPGB4.4 01/31/15	XMEF	2,000,000	15,705,638	15,729,096	590,985	0.18%
DGB4 1/2 11/15/39	XCSE	10,000,000	15,857,362	15,091,675	55,772	0.17%
Swedish Government 3.75 08/12/17 1051	XSTO	15,000,000	13,794,367	14,621,510	184,462	0.17%
Sum Utlandet			8,235,542,315	8,280,152,402	104,844,350	93.51%

Futures

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
EURO-BOBL FUTURE Mar13	XEUR	5,000,000	0	0	0	0.00%
EURO-BUND FUTURE Mar13	XEUR	-13,000,000	0	0	0	0.00%
EURO-SCHATZ FUT Mar13	XEUR	1,000,000	0	0	0	0.00%
LONG GILT FUTURE Mar13	XLIF	19,700,000	0	0	0	0.00%
US 10YR NOTE (CBT) Mar13	XCBT	-5,000,000	0	0	0	0.00%
US 2YR NOTE (CBT) Mar13	XCBT	23,000,000	0	0	0	0.00%
US 5YR NOTE (CBT) Mar13	XCBT	4,000,000	0	0	0	0.00%
US LONG BOND(CBT) Mar13	XCBT	2,000,000	0	0	0	0.00%
US ULTRA BOND (CBT) Mar13	XCBT	-6,000,000	0	0	0	0.00%
US ULTRA BOND (CBT) Mar13	XCBT	2,000,000	0	0	0	0.00%
Euro-OAT Future Mar13	XEUR	10,000,000	0	0	0	0.00%
CNH3 Canadian 10yr Gov future	XMOD	5,000,000	0	0	0	0.00%
Sum			0	0	0	0.00%
Total Sum			8,235,542,315	8,450,834,463	104,844,350	95.44%

Storebrand Høyrente

Resultat og regnskap

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	11	21,857,705	24,426,883
Gevinst/tap ved realisasjoner		-6,230,207	-1,569
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		5,709,964	-3,884,055
Porteføljeresultat		21,337,462	20,541,259
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	90,716	0
Forvaltningshonorar	6	-2,176,304	-2,642,808
Andre kostnader	8	-14,159	-13,261
Forvaltningsresultat		-2,099,747	-2,656,069
Resultat			
Resultat før skattekostnad		19,237,715	17,885,190
Årsresultat		19,237,715	17,885,190
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		9,949,936	-1,027,437
Netto utdelt avkastning/utbytte		3,502,607	22,813,735
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		5,785,172	-3,901,108
Sum		19,237,715	17,885,190

Storebrand Høyrente

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		302,695,102	761,605,172
Opptjente, ikke mottatte inntekter		3,174,994	5,623,287
Bankinnskudd		10,935,755	38,017,657
Sum eiendeler		316,805,851	805,246,117
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		306,628,872	798,115,538
Over-/underkurs		12,595,882	16,412,785
Sum innskutt egenkapital		319,224,754	814,528,323
Opptjent egenkapital		-5,055,115	-10,840,287
Sum egenkapital	3	314,169,639	803,688,035
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	74,756
Annen gjeld	5, 7	2,636,212	1,483,326
Sum gjeld		2,636,213	1,558,081
Sum egenkapital og gjeld		316,805,851	805,246,117

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



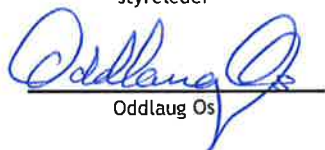
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Høyrente

Noter til regnskapet for 2012

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Høyrente 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.

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	1,88	1,58

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	803 688 035	690 008 053
Tegning	166 502 664	348 282 177
Innløsning	-675 238 797	-252 412 630
Årsresultat	19 237 715	17 885 190
Utdelt til andelseiere	-3 502 607	-22 813 936
Reinvestert til utbetaling	3 482 628	22 739 181
Sum egenkapital	314 169 638	803 688 035

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	79,813	68,190	49,345
Tegning av andeler	16,609	36,271	41,959
Innløsning andeler	-65,759	-24,648	-23,114
Antall andeler 31.12	30,663	79,813	68,190
Innløsning kurs	10,363.43	10,363.89	9,897.10
Antall andelseiere	1,899	2,025	2,070

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	19 237 714	17 885 191
Permanente forskjeller	-13 543 259	-21 786 298
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	3 884 055
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-5 709 964	0
Årets skattegrunnlag	-15 509	-17 052

Oversikt over midlertidige forskjeller	2012	2011
Verdipapirer	1 236 730	-4 473 234

Storebrand Høyrente

Noter til regnskapet for 2012

Akkumulert fremførbart underskudd	-32 561	-17 052
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	1 204 169	-4 490 286
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	1 204 169	-4 490 286
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre fradrag	-13 543 259	-21 786 298
Sum permanente forskjeller	-13 543 259	-21 786 298

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	96 434	239 957
Uoppgjorte verdipapirkjøp	2 539 778	1 243 369
Sum annen gjeld	2 636 212	1 483 326

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
2012	2.90 %	1.50 %
2011	2.45 %	2.45 %
2010	3.12 %	2.26 %
2009	5.90 %	2.13 %
2008	-1.04 %	5.87 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 9,84% av forvaltningskapitalen.

Storebrand Høyrente

Noter til regnskapet for 2012

Note 11 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2012	2011
Renteinntekter verdipapirer	21 353 495	23 502 567
Renteinntekter bankinnskudd	504 210	924 317
Sum renteinntekter	21 857 705	24 426 884

Porteføljeoversikt Storebrand Høyrente pr. 31.12.2012
NO0008000858
Obligasjoner

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
DnB NOR Bank ASA 09/14 FRN	XOSL	20,000,000	20,318,000	20,401,189	95,550	6.49%
Spb Sogn og Fjordane 12/15 FRN	XOAM	10,000,000	10,000,000	10,219,436	57,925	3.25%
Sparebanken Nord-Norge FRN 06/10/14	XOAM	8,000,000	7,993,600	8,080,997	-4,744	2.57%
Spb 1 Søre Sunnmøre 11/14 FRN	XOAM	7,000,000	6,997,900	7,074,331	36,493	2.25%
Sandnes Spb 12/17 FRN	XOAM	5,500,000	5,556,100	5,711,824	37,826	1.82%
Sparebanken Vest FRN	XOAM	5,000,000	5,000,000	5,197,588	39,000	1.65%
BN Bank ASA 12/17 FRN	XOAM	5,000,000	4,935,000	5,102,567	6,033	1.62%
Spb Øst 10/15 FRN	XOAM	5,000,000	5,000,000	5,070,067	-3,189	1.61%
Spb Sør 10/15 FRN	XOAM	5,000,000	5,000,350	5,031,918	4,783	1.60%
Sum Banker			70,800,950	71,889,917	269,678	22.88%
Sparebank 1 Gruppen FRN 03/02/14	XOAM	6,000,000	6,000,000	6,070,710	30,700	1.93%
Storebrand ASA FRN 24/05/2017		5,000,000	5,000,000	5,100,978	21,194	1.62%
Terragruppen	XOAM	5,000,000	5,000,000	5,033,191	26,056	1.60%
Terra Gruppen AS 03.06.2015 FRN	XOAM	5,000,000	5,000,000	5,012,433	14,894	1.60%
Terra Gruppen 11/13 FRN	XOAM	3,000,000	3,000,000	3,007,861	4,530	0.96%
Sum Finansielle holdingselskaper			24,000,000	24,225,173	97,374	7.71%
Hafslund CD 3.2%	XOSL	10,000,000	10,000,000	10,230,751	205,151	3.26%
Lyse Energi CD 3.10%	XOSL	10,000,000	10,026,310	10,251,078	236,110	3.26%
Energiselskapet Buskerud AS 12/17 FRN	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,082,539	1,989	1.62%
Sum Kommunalt eide aksjeselskaper mv.			25,026,310	25,564,368	443,249	8.14%
Sandnes Kommune 4 mnd CD		17,000,000	17,002,448	17,041,051	39,984	5.42%
Trondheim kommune 08/13 Fixed		10,000,000	10,194,500	10,493,591	479,260	3.34%
Drammen kommune 08/13 Fixed		4,000,000	4,064,000	4,190,983	180,445	1.33%
Haugesund kommune 08/13 Fixed		3,000,000	3,048,000	3,150,502	146,601	1.00%
Trondheim komm 09/13 3,96%		2,500,000	2,523,750	2,587,521	78,115	0.82%
Sum Kommuneforvaltningen			36,832,698	37,463,648	924,406	11.92%
Spb Vest Boligkredit AS 09/15 FRN C COVD	XOSL	10,000,000	10,042,000	10,110,034	35,775	3.22%
Nordea Eiendomskreditt FRN 15/06/16 Cvd	XOSL	10,000,000	10,046,747	10,077,872	7,800	3.21%
Terra Boligkreditt AS 08/13 FRN Covered	XOSL	10,000,000	10,024,000	10,013,921	9,775	3.19%
SSF Bustadkreditt AS 04/16 FRN COVD	XOAM	5,000,000	4,991,500	5,060,381	21,263	1.61%
Nordea Eiendomskredi AS 11/14 FRN C Cvd	XOSL	5,000,000	5,010,000	5,023,730	3,667	1.60%
Sum Kredittforetak			40,114,247	40,285,938	78,279	12.82%
Norgesgruppen ASA CD 2.53%	XOSL	13,000,000	12,998,050	13,048,094	59,472	4.15%
Oslo Bolig og Sparelag (OBOS) 3.15 21.06.2013		10,000,000	10,000,000	10,208,177	165,699	3.25%
Tine SA Cert 3.35%		10,000,000	10,000,000	10,212,131	172,548	3.25%
Jotun A/S 3,35% CERT 17012013		10,000,000	9,998,000	10,323,979	320,315	3.29%
Steen & Strøm ASA	XOSL	10,000,000	10,000,000	10,344,647	342,362	3.29%
Aker Solutions 09/14 FRN N+475	XOSL	7,000,000	7,459,667	7,465,825	6,673	2.38%
Aker Solutions ASA FRN 4.25 06/17	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,198,248	21,354	1.65%
Schibsted ASA FRN 2012/2017	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,084,244	15,867	1.62%
Cermaq ASA FRN 12/17	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,061,253	6,333	1.61%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 20/03/2015	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,000,269	4,385	1.59%
Steen & Strøm CD 3.27%	XOSL	3,000,000	3,008,700	3,070,372	63,160	0.98%
Schibsted ASA FRN 16/12/13	XOSL	1,000,000	1,004,500	1,007,694	1,303	0.32%
Sum Private aksjeselskaper mv.			84,468,917	86,024,934	1,179,471	27.38%
A.P. Møller - Mærsk A/S	XLUX	10,000,000	10,126,250	10,169,834	14,389	3.24%
Stadshypotek AB 12/15 FRN COVD	XOSL	10,000,000	10,089,000	10,124,518	46,383	3.22%
Sum Utlandet			20,215,250	20,294,353	60,772	6.46%
Total Sum			301,458,372	305,748,331	3,053,229	97.32%

Storebrand Indeks Alle Markeder

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		11,156	8,561
Utbytte		368,742	0
Gevinst/tap ved realisasjoner		354,614	-31,329
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		18,004,339	-1,015,679
Porteføljeresultat		18,738,851	-1,038,447
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	2,808
Forvaltningshonorar	6	-396,682	-99,048
Andre kostnader	8	-25,704	-679
Forvaltningsresultat		-422,386	-96,919
Resultat			
Resultat før skattekostnad		18,316,465	-1,135,366
Årsresultat		18,316,465	-1,135,366
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		18,316,465	-1,135,366
Sum		18,316,465	-1,135,366

Storebrand Indeks Alle Markeder

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		370,374,768	206,272,101
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1,599	34
Andre fordringer	7	0	97,739
Bankinnskudd		2,099,080	723,455
Sum eiendeler		372,475,447	207,093,329
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		349,361,043	208,609,321
Over-/underkurs		5,759,760	-967,250
Sum innskutt egenkapital		355,120,803	207,642,071
Opptjent egenkapital		17,181,099	-1,135,366
Sum egenkapital	3	372,301,902	206,506,705
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	173,546	586,624
Sum gjeld		173,546	586,624
Sum egenkapital og gjeld		372,475,448	207,093,329

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Indeks Alle Markeder

Noter til regnskapet for 2012

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	4 945	0
---------------------------------	-------	---

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	206 506 705	0
Tegning	166 598 760	216 885 447
Innløsning	-19 120 028	-9 243 376
Årsresultat	18 316 465	-1 135 366
Sum egenkapital	372 301 902	206 506 705

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	208,610		
Tegning av andeler	159,055	218,420	
Innløsning andeler	-18,304	-9,810	
Antall andeler 31.12	349,361	208,610	
Innløsningskurs	1,065.67	990.18	0.00
Antall andelseiere	169	128	

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	18 316 466	-1 135 366
Permanente forskjeller	25 704	-2 129
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	1 015 679
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	33 286
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	8 824	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-294 155	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-18 004 340	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-369 727	0
Årets skattegrunnlag	-317 228	-88 530

Oversikt over midlertidige forskjeller	2012	2011
--	------	------

Storebrand Indeks Alle Markeder

Noter til regnskapet for 2012

Akkumulert fremførbart underskudd	-405 758	-88 530
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-405 758	-88 530
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-405 758	-88 530
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradagsberettigede kostnader	25 704	679
Andre fradrag	0	-2 808
Sum permanente forskjeller	25 704	-2 129

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	0	97 739
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	52 014	46 624
Uoppgjorte verdipapirkjøp	121 532	540 000
Sum annen gjeld	173 546	586 624

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
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 98,05% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Indeks Alle Markeder pr. 31.12.2012

NO0010611148

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
iShares MSCI Emerging Markets Index	ARCX	72,600	17,080,230	17,919,048	4.81%
Sum			17,080,230	17,919,048	4.81%

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Storebrand Global Indeks I		320,775	305,361,080	322,260,246	86.56%
SPP Emerging Markets SRI		397,380	30,944,797	30,195,474	8.11%
Sum Fond			336,305,877	352,455,720	94.67%
Total Sum			353,386,108	370,374,768	99.48%

Storebrand Indeks Nye Markeder

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		15,498	4,553
Utbytte		1,904,959	0
Gevinst/tap ved realisasjoner		-2,062,736	2,066,996
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		13,956,156	-22,655,650
Porteføljerresultat		13,813,876	-20,584,101
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	560,570	-90,768
Andre kostnader	8	-30,690	-226
Forvaltningsresultat		529,880	-90,995
Resultat			
Resultat før skattekostnad		14,343,756	-20,675,096
Skattekostnad	5	-154,353	0
Årsresultat		14,189,403	-20,675,096
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		14,189,403	-20,675,096
Sum		14,189,403	-20,675,096

Storebrand Indeks Nye Markeder

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		195,547,740	180,526,788
Opptjente, ikke mottatte inntekter		91	132
Bankinnskudd		96,839	100,573
Sum eiendeler		195,644,669	180,627,493
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		202,028,717	201,226,010
Over-/underkurs		52,707	0
Sum innskutt egenkapital		201,976,009	201,226,009
Opptjent egenkapital		-6,485,693	-20,675,096
Sum egenkapital	3	195,490,316	180,550,914
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	154,353	76,580
Sum gjeld		154,353	76,580
Sum egenkapital og gjeld		195,644,669	180,627,493

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Indeks Nye Markeder

Noter til regnskapet for 2012

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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.

Se Regnskapsprinsipper på egen side

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	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	180 550 914	0
Tegning	225 572 489	272 380 064
Innløsning	-224 822 489	-71 154 054
Årsresultat	14 189 403	-20 675 096
Sum egenkapital	195 490 317	180 550 914

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)		
Antall pr. 1.1	201,228	
Tegning av andeler	236,277	280,042
Innløsning andeler	-235,476	-78,814
Antall andeler 31.12	202,029	201,228

Innløsningskurs	968.40	898.44
-----------------	--------	--------

Antall andelseiere	148	88
--------------------	-----	----

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	154 353	0
Årets totale skattekostnad	154 353	0

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	14 343 756	-20 675 096
Permanente forskjeller	30 690	226
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	22 655 650
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	57 148	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-1 904 959	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-13 956 156	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	2 064 453	-2 064 453

Storebrand Indeks Nye Markeder

Noter til regnskapet for 2012

	634 932	-83 673
Anvendt fremførbart underskudd	-83 673	0
Årets skattegrunnlag	551 259	-83 673
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	154 353	
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-83 673
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	0	-83 673
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	0	-83 673
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	30 690	226
Sum permanente forskjeller	30 690	226

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	0	76 580

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
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 35,28% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Indeks Nye Markeder pr. 31.12.2012

NO0010611130

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
SPP Emerging Markets SRI		2,573,455	204,247,234	195,547,740	99.95%
Sum Fond			204,247,234	195,547,740	99.95%
Total Sum			204,247,234	195,547,740	99.95%

Storebrand Kombinasjon

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	2,700,844	2,954,936
Utbytte		1,166,544	327,069
Gevinst/tap ved realisasjoner		629,205	-6,690,690
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		18,153,216	-29,141,047
Andre porteføljeinntekter/-kostnader		0	21,429
Porteføljeresultat		22,649,809	-32,528,303
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	37,621
Andre finansinntekter		0	21,429
Andre kostnader	8	-13,511	-16,295
Forvaltningsresultat		-13,511	42,755
Resultat			
Resultat før skattekostnad		22,636,298	-32,485,548
Skattekostnad	5	-1,302,092	-960,850
Årsresultat		21,334,206	-33,446,398
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		21,334,206	-33,446,398
Sum		21,334,206	-33,446,398

Storebrand Kombinasjon

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		312,995,686	307,046,429
Opptjente, ikke mottatte inntekter		3,915	0
Andre fordringer	7	3,000,000	8,250
Bankinnskudd		4,271,148	1,412,591
Sum eiendeler		320,270,748	308,467,270
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		281,531,269	294,017,417
Over-/underkurs		21,645,787	22,487,393
Sum innskutt egenkapital		303,177,056	316,504,810
Opptjent egenkapital		11,979,060	-9,355,146
Sum egenkapital	3	315,156,116	307,149,664
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	5,114,632	1,317,606
Sum gjeld		5,114,632	1,317,606
Sum egenkapital og gjeld		320,270,748	308,467,270

Lysaker, 8. februar 2013



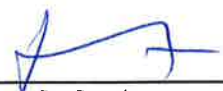
Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Oddrun Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Kombinasjon

Noter til regnskapet for 2012

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

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	307 149 664	281 507 865
Tegning	66 226 429	218 282 893
Innløsning	-79 554 183	-159 194 696
Årsresultat	21 334 206	-33 446 398
Sum egenkapital	315 156 116	307 149 664

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	294,014	248,339	33,766
Tegning av andeler	60,081	196,985	250,573
Innløsning andeler	-72,564	-151,310	-36,000
Antall andeler 31.12	281,531	294,014	248,339
Innløsningskurs	1,118.64	1,045.09	1,129.63
Antall andelseiere	1,186	1,119	875

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	653 978	960 850
Endring utsatt skatt	648 114	0
Årets totale skattekostnad	1 302 092	960 850

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	22 636 298	-32 485 548
Permanente forskjeller	13 511	-21 326
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	29 141 047
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	34 996	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-1 166 543	-327 069
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-18 153 216	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-1 029 409	8 393 914

Storebrand Kombinasjon

Noter til regnskapet for 2012

Årets skattegrunnlag	2 335 637	4 701 018
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	653 978	1 316 285
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Aksjer og andre verdipapirer mv	2 314 694	-190 977
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	2 314 694	-190 977
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	0	-190 977
Sum	2 314 694	0
28 % Utsatt skattefordel/Utsatt skatt	648 114	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	13 511	16 295
Andre fradrag	0	-37 621
Sum permanente forskjeller	13 511	-21 326

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 1,3%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	0	8 250
Uoppgjorte verdipapirsalg	3 000 000	0
Sum andre fordringer	3 000 000	8 250
<i>Annen gjeld</i>		
Uoppgjorte verdipapirkjøp	3 812 540	1 321
Betalbar skatt	653 978	1 316 285
Utsatt skatt	648 114	0
Sum annen gjeld	5 114 632	1 317 606

Note 8 - Andre porteføljeginntekter og andre kostnader

Andre porteføljeginntekter 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
2012	6.91 %	6.04 %
2011	-7.84 %	-1.74 %
2010	15.80 %	8.56 %
2009	17.36 %	13.29 %
2008	-20.64 %	-16.02 %

Noter til regnskapet for 2012

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2012	2011
Renteinntekter verdipapirer	2 649 144	2 880 668
Renteinntekter bankinnskudd	51 699	74 268
Sum renteinntekter	2 700 843	2 954 936

Porteføljeoversikt Storebrand Kombinasjon pr. 31.12.2012

NO0010302854

Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Storebrand Infrastruktur ASA		278,021	4,247,047	4,217,579	1.34%
Sum Consumer Discretionary			4,247,047	4,217,579	1.34%
Storebrand Privat Investor ASA		992,884	6,138,611	8,469,301	2.69%
UNION Eiendomsinvest Norge ASA		552,100	3,748,227	6,459,570	2.05%
Sum Financials			9,886,838	14,928,871	4.74%

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Delphi Global		62,405	76,929,728	80,763,007	25.64%
Storebrand Rente+		56,699	58,605,784	61,377,841	19.49%
Storebrand Optima Norge A		1,843	33,468,946	32,486,682	10.32%
Storebrand Obligasjon+		29,140	31,135,630	30,751,202	9.76%
Storebrand Høyrente		2,604	26,748,976	26,676,041	8.47%
SPP Emerging Markets SRI		222,343	15,500,580	16,895,055	5.36%
Storebrand Vekst		139	15,625,596	16,150,289	5.13%
SPP Global Topp 100		177,513	15,450,328	15,787,027	5.01%
Delphi Norge		1,391	13,000,000	12,962,093	4.12%
Sum Fond			286,465,568	293,849,237	93.30%
Total Sum			300,599,453	312,995,686	99.38%

Storebrand Likviditet

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	317,234,550	273,715,519
Gevinst/tap ved realisasjoner		-9,932,695	-18,805,377
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-6,126,575	5,350,525
Porteføljeresultat		301,175,280	260,260,667
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-10,419,962	-8,546,409
Andre kostnader	8	-342,126	-39,144
Forvaltningsresultat		-10,762,088	-8,585,553
Resultat			
Resultat før skattekostnad		290,413,192	251,675,114
Årsresultat		290,413,192	251,675,114
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		541,001	-48,316,286
Netto utdelt avkastning/utbytte		296,594,347	294,718,927
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-6,722,156	5,272,473
Sum		290,413,192	251,675,114

Storebrand Likviditet

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirporteføje		10,263,652,269	10,253,849,395
Opptjente, ikke mottatte inntekter		84,718,990	64,695,189
Andre fordringer	7	2,435,361	0
Bankinnskudd		187,823,484	125,873,503
Sum eiendeler		10,538,630,105	10,444,418,087
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		9,928,806,893	10,411,181,039
Over-/underkurs		623,947,639	31,542,568
Sum innskutt egenkapital		10,552,754,532	10,442,723,607
Opptjent egenkapital		-15,019,108	-8,296,952
Sum egenkapital	3	10,537,735,425	10,434,426,656
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	568,323
Annen gjeld	5, 7	894,680	9,423,108
Sum gjeld		894,680	9,991,432
Sum egenkapital og gjeld		10,538,630,105	10,444,418,087

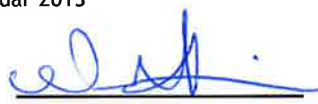
Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

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.

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	1,72	1,82

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	10 434 426 656	7 881 454 959
Tegning	7 933 406 867	6 328 751 824
Innløsning	-8 120 511 290	-4 026 886 918
Årsresultat	290 413 192	251 675 114
Utdelt til andelseiere	-296 594 347	-294 718 927
Reinvestert utbetaling	296 594 347	294 149 777
Sum egenkapital	10 537 735 425	10 434 425 829

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	1,041,118	786,744	634,261
Tegning av andeler	809,497	651,272	533,059
Innløsning andeler	-798,511	-396,898	-380,576
Antall andeler 31.12	1,052,104	1,041,118	786,744
Innløsningskurs	10,306.21	10,292.07	10,016.69
Antall andelseiere	117	131	135

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	290 413 191	251 675 115
Permanente forskjeller	-297 135 349	-246 402 578
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	6 126 575	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-5 350 526
Årets skattegrunnlag	-595 583	-77 989

Oversikt over midlertidige forskjeller	2012	2011
--	------	------

Storebrand Likviditet

Noter til regnskapet for 2012

Verdipapirer	-7 772 713	-1 646 138
Akkumulert fremførbart underskudd	-675 812	-80 229
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-8 448 525	-1 726 367
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-8 448 525	-80 229
Sum	0	-1 646 138
28 % Utsatt skattefordel/Utsatt skatt	0	-460 919
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	0	63
Andre fradrag	-297 135 349	-246 402 641
Sum permanente forskjeller	-297 135 349	-246 402 578

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	2 435 361	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	894 680	847 883
Uoppgjorte andelsinnløsninger	0	8 575 225
Sum annen gjeld	894 680	9 423 108

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
2012	2.83 %	1.50 %
2011	2.96 %	2.45 %
2010	2.57 %	2.26 %
2009	3.33 %	2.13 %
2008	7.06 %	5.87 %

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2012	2011
Renteinntekter verdipapirer	290 976 910	241 559 399
Renteinntekter bankinnskudd	26 257 640	32 156 120
Sum renteinntekter	317 234 550	273 715 519

Noter til regnskapet for 2012

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 48,92% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Likviditet pr. 31.12.2012
NO0008000957
Obligasjoner

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
SPAREBANK 1 SMN		480,000,000	480,000,760	482,030,607	1,683,682	4.57%
KLP Banken	XOAM	275,000,000	275,033,840	276,137,580	829,354	2.62%
BN-Bank	XOAM	259,000,000	258,890,285	264,916,162	4,638,300	2.51%
Spb Vest 08/13 FRN	XOAM	195,000,000	198,332,050	197,499,666	-63,863	1.87%
Spb Møre FRN CERT		195,000,000	195,000,000	195,288,426	36,888	1.85%
Storebrand Bank ASA 10/05/13	XOAM	175,000,000	175,776,910	176,051,421	645,507	1.67%
Bank 1 Oslo Akers AS FRN CERT 365 200613		170,000,000	170,153,000	170,266,851	114,278	1.62%
Spb 1 SR-Bank 08/13 FRN	XOAM	164,000,000	166,770,280	166,102,283	-53,710	1.58%
Spb Pluss 10/13 FRN	XOAM	150,000,000	150,581,650	150,899,922	595,000	1.43%
Bank 1 Oslo Akershus		150,000,000	149,985,000	150,929,659	849,863	1.43%
Spb Øst 08/13 5,20%	XOAM	141,000,000	142,972,519	147,886,058	6,287,441	1.40%
Spb Narvik 10/13 FRN	XOAM	140,000,000	140,593,400	140,842,445	566,222	1.34%
BN Bank	XOAM	132,000,000	131,950,680	132,501,348	327,071	1.26%
Spb Sogn og Fjordane 11/13 FRN	XOAM	122,000,000	122,437,408	122,698,185	389,722	1.16%
Spb Møre FRN CERT 364 020813		81,000,000	81,021,060	81,349,989	270,917	0.77%
Sparebank 1 SMN 08/13 FRN	XOAM	73,000,000	73,454,790	73,443,034	67,403	0.70%
Helgeland Sparebank		73,000,000	72,999,836	73,206,064	141,360	0.69%
Spb 1 Vestfold 08/13 FRN	XOAM	72,000,000	73,243,980	73,036,100	0	0.69%
Helgeland Sparebank 08/13 Fixed	XOSL	58,000,000	59,778,991	61,981,285	3,603,945	0.59%
Sparebanken Sogn og Fjordane	XOAM	58,000,000	58,071,238	58,195,096	93,960	0.55%
Fana Spb 2,25% CERT 365 141113		51,000,000	50,994,900	51,174,363	147,760	0.49%
Spb 1 Nord-Norge 08/13 FRN	XOAM	50,000,000	50,827,500	50,644,660	-10,889	0.48%
BN Bank ASA 2,87% CERT 364 160813	XOSL	50,000,000	50,152,500	50,760,660	534,685	0.48%
Spb 1 Nord-Norge 11/13 FRN	XOAM	50,000,000	50,113,500	50,264,463	154,611	0.48%
Fana Spb 11/13 FRN 25/04/13	XOAM	50,000,000	50,080,000	50,279,497	221,472	0.48%
Lillestrøm Spb 10/13 FRN	XOAM	47,000,000	47,237,250	47,296,450	101,624	0.45%
Sparebank 1 SR-Bank 08/13 Fixed	XOAM	45,500,000	47,361,405	47,912,642	857,706	0.45%
Sparebanken Møre		47,000,000	47,000,000	47,049,129	38,201	0.45%
Tolga-Os Spb 10/13 FRN		46,000,000	46,201,620	46,107,165	47,763	0.44%
Spb Pluss 08/13 FRN	XOAM	44,500,000	45,345,500	45,489,399	301,957	0.43%
Sparebanken Sør	XOAM	41,500,000	43,158,015	43,712,029	764,055	0.41%
Nes Prestegjelds Spb 10/13 FRN		40,000,000	40,259,200	40,250,082	57,400	0.38%
Gjensidige Bank ASA 10/13 FRN	XOAM	40,000,000	40,173,155	40,065,170	11,422	0.38%
Bank 1 Oslo Ake AS 2,81% CERT 306 130213		37,000,000	37,056,240	37,783,553	746,305	0.36%
Hjelmeland Spb 10/13 FRN	XOAM	35,000,000	35,243,600	35,225,857	49,088	0.33%
Askim Sparebank FRN 07/06/13	XOAM	35,000,000	35,172,760	35,181,228	67,433	0.33%
Lillesands Sparebank	XOAM	34,000,000	34,245,265	34,202,581	50,093	0.32%
Sparebank 1 Nordvest 08/13 FRN	XOAM	32,000,000	32,252,085	32,255,827	74,169	0.31%
Marker Sparebank		32,000,000	32,120,000	32,140,831	122,880	0.31%
Sparebanken Møre 08/13 Fixed	XOSL	30,000,000	30,544,054	31,455,333	1,068,082	0.30%
Hjartdal og Gransherad Spb 12/13 FRN	XOAM	30,000,000	30,111,000	30,131,168	55,000	0.29%
Spb 1 Gudbrandsdal 09/13 FRN	XOAM	29,000,000	29,319,000	29,312,823	143,453	0.28%
Sparebanken Vest		29,000,000	28,997,158	29,064,544	43,095	0.28%
Aurskog Sparebank	XOAM	27,000,000	27,176,370	27,118,039	6,615	0.26%
Spb 1 Hallingdal 10/13 FRN	XOAM	25,000,000	25,109,750	25,040,433	7,139	0.24%
Sparebanken Sogn og Fjordane 07/13 Fixed	XOAM	22,500,000	22,855,830	23,557,876	844,274	0.22%
Oppdals Sparebank 10/09/13	XOAM	21,000,000	21,144,900	21,148,855	36,383	0.20%
Høland Spb 09/13 FRN		21,000,000	21,033,480	21,112,038	108,617	0.20%
Tolga-Os Spb 11/13 FRN		20,000,000	20,142,200	20,096,512	-16,778	0.19%
Indre Sogn Spb FRN 15/03/13		20,000,000	20,084,860	20,043,340	20,222	0.19%

Odal Sparebank FRN 12/04/13	XOAM	19,000,000	19,095,270	19,018,282	-21,132	0.18%
Sparebanken Vestfold 6.14 15/04/13	XOAM	18,500,000	18,956,056	19,517,836	809,134	0.19%
Sparebanken Sør 06/13 Fixed	XOAM	18,500,000	18,738,791	19,179,437	518,760	0.18%
Halden Spb 09/13 FRN		17,000,000	17,194,650	17,063,737	21,156	0.16%
Spb Volda Ørsta 09/13 FRN	XOAM	16,000,000	16,162,240	16,101,388	14,267	0.15%
Eidsberg Sparebank 08/13 FRN		15,000,000	15,352,050	15,253,606	-13,504	0.14%
Hjartdal og Gransherad Spb 10/13 FRN		15,000,000	15,019,500	15,054,269	46,767	0.14%
Sparebank 1 Buskerud-Vestfold FRN 04/11/13	XOAM	14,000,000	14,050,540	14,098,509	56,443	0.13%
Bank 1 Oslo AS 08/13 FRN	XOAM	14,000,000	14,048,720	14,089,689	63,210	0.13%
Sparebanken Pluss 07/13 Fixed	XOAM	13,000,000	13,457,822	13,555,516	179,507	0.13%
Nøtterø Sparebank 09/13 FRN	XOAM	12,000,000	12,113,160	12,071,671	4,307	0.11%
Kragerø Sparebank FRN 24/05/13	XOAM	12,000,000	12,028,320	12,048,785	29,633	0.11%
Sunndal Spb 2,50% CERT 184 150213		12,000,000	12,009,816	12,120,700	113,425	0.12%
Spydeberg Spb 10/13 FRN		12,000,000	12,091,116	12,082,080	76,960	0.11%
Klepp Sparebank 08/13 FRN	XOAM	10,000,000	10,072,400	10,069,632	10,067	0.10%
Haugesund Spb 10/13 FRN	XOAM	10,000,000	10,060,000	10,079,942	21,856	0.10%
Helgeland Sparebank 08/13 FRN	XOAM	10,000,000	10,059,000	10,077,254	35,394	0.10%
Bamble og Langesund Sparebank 08/13 FRN	XOAM	10,000,000	10,057,000	10,096,825	61,222	0.10%
Søgne og Greipstad Spb 09/13 FRN		10,000,000	10,031,000	10,021,070	2,678	0.10%
Sandsvør Sparebank 06/13 Fixed	XOSL	10,000,000	10,111,500	10,404,488	393,534	0.10%
Sparebanken Sogn og Fjordane 06/13 FRN	XOSL	8,500,000	8,494,620	8,526,989	26,180	0.08%
Spb 1 SMN 08/13 6,35%	XOAM	8,000,000	8,304,768	8,354,097	77,940	0.08%
Spb 1 SR-Bank 08/13 6,40%	XOAM	7,500,000	7,798,673	7,828,765	56,548	0.07%
Ørland Sparebank 08/13 FRN	XOAM	7,500,000	7,559,700	7,555,433	8,896	0.07%
Spb 1 Ringerike Hadeland 11/13 FRN	XOAM	5,000,000	5,014,450	5,027,536	12,542	0.05%
Modum Spb 09/13 FRN	XOAM	3,000,000	3,022,650	3,010,650	3,675	0.03%
Sum Banker			4,579,464,585	4,603,446,911	30,286,642	43.69%
Storebrand ASA FRN 19/03/10	XOAM	102,500,000	103,248,440	102,844,961	115,142	0.98%
Sparebank 1 Gruppen FRN 01/08/13	XOAM	96,000,000	96,451,200	96,755,626	467,200	0.92%
Storebrand ASA 5.0 19/03/2013	XOAM	79,000,000	80,295,035	82,521,523	3,105,890	0.78%
Sum Finansielle holdingselskaper			279,994,675	282,122,110	3,688,232	2.68%
HÅLOGALANDSBRUA AS 1.88% CERT		175,000,000	174,871,200	175,188,819	234,356	1.66%
Levanger Rådhus AS 2,20% CERT 182 200313		26,000,000	26,005,382	26,170,948	161,414	0.25%
Sum Kommunalt eide aksjeselskaper mv.			200,876,582	201,359,768	395,770	1.91%
Sarpsborg kommune		268,800,000	268,840,320	273,840,151	4,867,563	2.60%
Sør-Trøndelag fylke FRN 11/13		144,000,000	143,988,657	143,931,954	23,400	1.37%
Mandal komm 2,14% CERT 181 190313		135,000,000	135,001,803	135,848,195	815,252	1.29%
Kvinnherad komm		127,000,000	127,012,700	127,818,957	659,078	1.21%
Sula Kommune		100,000,000	100,010,000	100,594,681	547,397	0.95%
Sandnes kommune		100,000,000	100,016,400	100,331,118	291,315	0.95%
Ålesund Kommune		100,000,000	100,010,000	100,576,763	557,589	0.95%
Sandnes komm 2,27% CERT 181 040313		88,000,000	88,057,288	88,685,613	645,799	0.84%
Vefsn Kommune		82,000,000	82,019,926	82,507,810	473,803	0.78%
Fredrikstad komm		79,350,000	79,360,077	79,888,186	514,210	0.76%
Stranda Kommune		73,269,150	73,263,801	73,357,579	61,546	0.70%
Herøy komm 2,22% CERT 181 110313		70,000,000	70,024,220	70,499,964	472,586	0.67%
Ålesund Kommune		70,000,000	70,012,710	70,448,041	430,932	0.67%
Aust Agder Fylkeskommune		68,600,000	68,606,791	68,806,748	193,396	0.65%
Ulstein komm 2,30% CERT 184 200213		67,270,000	67,326,776	67,864,716	563,778	0.64%
Tingvoll kommune		63,254,560	63,263,985	63,559,790	303,501	0.60%
Skien kommune		60,000,000	60,006,000	60,572,670	542,170	0.57%
Drammen kommune 08/13 Fixed		51,500,000	52,013,343	53,958,911	2,323,228	0.51%
Kvinnherad komm		51,160,000	51,165,116	51,288,654	115,888	0.49%
Mandal komm 2,79% CERT 364 190613		50,000,000	50,009,050	50,902,096	741,452	0.48%
Giske Kommune		50,000,000	50,010,000	51,170,419	1,093,151	0.49%

Sula komm 2,19% CERT 182 250313		50,000,000	50,009,550	50,311,364	294,000	0.48%
Ørsta Kommune		44,470,000	44,474,447	44,571,275	70,324	0.42%
Trondheim kommune 08/13 Fixed		42,000,000	42,440,618	44,073,082	2,012,893	0.42%
Frogn kommune FRN 20/08/2012		40,000,000	40,021,480	40,083,891	95,667	0.38%
Fjaler komm 2,82% CERT 365 190313		38,210,000	38,217,222	39,117,209	847,257	0.37%
Haugesund kommune 08/13 Fixed		37,000,000	37,327,808	38,856,195	1,808,084	0.37%
Fjaler komm 2,27% CERT		36,220,000	36,227,244	36,278,400	27,031	0.34%
Notodden komm 2,79% CERT 364 190613		36,000,000	36,006,516	36,649,509	533,845	0.35%
Hareid Kommune		36,000,000	36,002,700	36,027,164	8,877	0.34%
Eide Kommune		31,000,000	31,006,200	31,725,660	677,753	0.30%
Bergen kommune 08/13 Fixed		30,000,000	30,336,000	29,971,851	-46,562	0.28%
Trondheim komm 09/13 3,96%		24,000,000	24,130,776	24,840,200	749,905	0.24%
Skien kommune 08/13 Fixed		22,000,000	22,233,060	23,031,749	952,329	0.22%
Halden Kommune		22,000,000	22,003,234	22,061,970	52,318	0.21%
Herøy Kommune		20,000,000	20,058,530	20,572,650	540,203	0.20%
Hareid komm 2,15% CERT 124 130313		18,800,000	18,803,177	18,862,799	57,585	0.18%
Sokndal komm 2,79% CERT 364 190613		16,000,000	16,012,896	16,288,671	237,265	0.15%
Bergen kommune 03/13 Fixed		8,000,000	8,080,368	8,396,989	342,827	0.08%
Ullensaker kommune 06/13 Fixed		5,000,000	5,037,955	5,185,064	157,932	0.05%
Vang kommune		5,000,000	5,001,000	5,011,121	5,960	0.05%
Leikanger komm		4,000,000	4,000,800	4,093,633	87,452	0.04%
Sum Kommuneforvaltningen			2,467,450,544	2,492,463,461	25,749,977	23.65%
Sparebank 1 Boligkreditt		500,000,000	500,000,000	506,401,923	5,424,658	4.81%
Nordea Eiendoms kreditt AS FRN 19/06/13 Covd	XOSL	407,000,000	407,617,046	407,551,115	280,830	3.87%
Terra Boligkred AS		150,000,000	150,000,000	150,857,374	828,863	1.43%
Sparebank 1 Boligkreditt AS 2.39 07/11/2013		118,000,000	118,000,000	118,463,523	417,235	1.12%
Eiendoms kreditt		95,000,000	95,000,000	97,867,788	2,766,088	0.93%
Eiendoms kreditt AS		66,000,000	65,986,800	67,330,452	1,065,132	0.64%
SSF Bustad kreditt AS 06/14 FRN COVD	XOAM	45,000,000	45,223,650	45,102,177	0	0.43%
Spb 1 Boligkredit AS 08/13 5,75% COVERED	XOSL	42,500,000	43,906,325	44,211,133	408,408	0.42%
Eiendoms kreditt AS		42,000,000	42,000,000	42,159,166	145,530	0.40%
Spb Vest Boligkredit AS 10/14 FRN C COVD	XOSL	20,000,000	20,055,800	20,053,382	16,722	0.19%
Terra Boligkreditt AS 08/13 FRN Covered	XOSL	10,000,000	10,013,200	10,013,921	9,775	0.10%
Sum Kredittforetak			1,497,802,821	1,510,011,952	11,363,240	14.33%
Danske Bank A/S		300,000,000	300,000,000	300,720,319	824,167	2.85%
Sum Utlandet			300,000,000	300,720,319	824,167	2.85%
Deposits						
Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
Sparebanken Vest		314,535,595	314,535,595	317,538,419	3,002,824	3.01%
Sparebanken Vest		231,300,179	231,300,179	231,480,403	180,224	2.20%
Sparebanken Møre		200,000,000	200,000,000	201,447,123	1,447,123	1.91%
Sparebanken Møre		200,000,000	200,000,000	201,520,000	1,520,000	1.91%
Sum			945,835,774	951,985,945	6,150,171	9.03%
Total Sum			10,271,424,982	10,342,110,467	78,458,198	98.14%

Storebrand Nord-Amerika I

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		-12,055	40,134
Utbytte		59,879,436	50,119,261
Gevinst/tap ved realisasjoner		327,145,199	-4,026,986
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-142,465,582	38,804,544
Porteføljeresultat		244,546,998	84,936,953
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	339,570	0
Andre finansinntekter		495,476	400,277
Forvaltningshonorar	6	-4,161,989	-4,061,499
Andre kostnader	8	0	1
Forvaltningsresultat		-3,326,943	-3,661,221
Resultat			
Resultat før skattekostnad		241,220,055	81,275,732
Skattekostnad	5	-7,807,830	-6,775,219
Årsresultat		233,412,225	74,500,513
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Netto utdelt avkastning/utbytte		64,234,439	49,546,766
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		169,177,786	24,953,747
Sum		233,412,225	74,500,513

Storebrand Nord-Amerika I

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,369,037,565	2,880,352,647
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1,262,723	3,595,556
Andre fordringer	7	8,857	12,793
Bankinnskudd		13,732,190	8,181,032
Sum eiendeler		1,384,041,335	2,892,142,027
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1,985,509,825	4,245,044,449
Over-/underkurs		-314,200,278	-895,576,883
Sum innskutt egenkapital		1,671,309,547	3,349,467,567
Opptjent egenkapital		-295,287,403	-464,465,189
Sum egenkapital	3	1,376,022,144	2,885,002,377
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	8,019,191	7,139,650
Sum gjeld		8,019,191	7,139,650
Sum egenkapital og gjeld		1,384,041,335	2,892,142,027

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



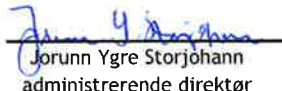
Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Nord-Amerika I

Noter til regnskapet for 2012

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 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,42	0,04
Transaksjonskostnader, kurtasje	419 821	69 505

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	2 885 002 378	2 751 452 882
Tegning	0	66 320 476
Innløsning	-1 742 392 457	-7 271 493
Årsresultat	233 412 225	74 500 513
Utdelt til andelseiere	-64 234 438	-49 546 765
Reinvestert utbetaling	64 234 438	49 546 765
Sum egenkapital	1 376 022 146	2 885 002 378

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	4,245,045	4,077,112	4,042,811
Tegning av andeler	94,592	178,843	1,319,648
Innløsning andeler	-2,354,127	-10,910	-1,285,347
Antall andeler 31.12	1,985,510	4,245,045	4,077,112
 Innløsningskurs	691.73	678.40	673.46
 Antall andelseiere	1	3	1

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	7 807 830	6 775 219
Årets totale skattekostnad	7 807 830	6 775 219
 Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	241 220 055	81 275 732
Permanente forskjeller	9 779 363	8 456 542

Storebrand Nord-Amerika I

Noter til regnskapet for 2012

Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	142 465 582	0
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-327 939 819	3 968 940
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	48 254	14 784
Utbytter mottatt fra EØS-land	-1 549 281	-816 084
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-38 804 544
Årets skattegrunnlag	64 024 154	54 095 370
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	17 926 763	15 146 704
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-10 118 933	-8 401 446
Betalbar skatt i balansen	7 807 830	6 745 258

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Andre forskjeller	0	126 823
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	0	126 823
28 % Utsatt skattefordel/Utsatt skatt	0	35 510
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	10 118 933	8 456 542
Andre fradrag	-339 570	0
Sum permanente forskjeller	9 779 363	8 456 542

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	8 857	12 793
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	175 850	358 882
Skatt	7 807 830	6 745 258
Uoppgjorte andelsinnløsninger	35 510	35 510
Sum annen gjeld	8 019 190	7 139 650

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
2012	7.09 %	7.02 %
2011	2.60 %	2.61 %

Noter til regnskapet for 2012

2010	15.40 %	16.01 %
2009	6.64 %	5.96 %
2008	-20.53 %	-20.34 %

Note 10 - Nærstående parter

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

Porteføljeoversikt Storebrand Nord Amerika I pr. 31.12.2012
NO0010125529
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Home Depot	KNYS	27,693	4,766,590	9,532,227	0.69%
McDonalds	KNYS	18,881	5,843,842	9,268,885	0.67%
Amazon Com	XNGS	6,205	3,949,763	8,663,137	0.63%
Walt Disney	KNYS	28,883	4,809,505	8,003,300	0.58%
Comcast Corp A	XNGS	26,997	2,771,491	5,616,160	0.41%
Target Corporation	KNYS	16,325	4,779,230	5,375,755	0.39%
Ford Motor Co	KNYS	70,887	4,063,510	5,108,825	0.37%
News Corporation A	XNGS	35,572	2,585,615	5,050,140	0.37%
Time Warner	KNYS	17,082	3,239,086	4,546,988	0.33%
Lowe's Cos Inc	KNYS	22,723	3,162,240	4,491,830	0.33%
Starbucks Corp	XNGS	14,864	1,757,468	4,435,547	0.32%
Nike B	KNYS	15,398	2,659,045	4,421,796	0.32%
Comcast Corp-Special	XNGS	19,684	2,065,935	3,938,192	0.29%
TJX Companies	KNYS	15,939	1,453,216	3,765,507	0.27%
Yum Brands	KNYS	10,155	1,975,175	3,752,604	0.27%
DirecTV	XNGS	12,158	1,737,406	3,393,941	0.25%
Priceline.Com	XNGS	892	1,730,699	3,083,763	0.22%
Time Warner Cable Common Stock	KNYS	5,694	826,989	3,079,809	0.22%
Viacom INC ClassB	KNYS	9,226	1,465,511	2,707,935	0.20%
CBS Corp class B	KNYS	12,017	862,193	2,544,693	0.18%
Macys Inc.	KNYS	11,696	1,405,820	2,539,857	0.18%
Liberty Global C	XNGS	6,999	879,381	2,288,382	0.17%
Discovery Communications inc ser A.	XNGS	6,115	1,546,551	2,160,320	0.16%
McGraw Hill	KNYS	6,864	1,522,597	2,088,387	0.15%
Ross Stores	XNGS	6,834	788,693	2,059,483	0.15%
Las Vegas Sands Corp	KNYS	8,002	1,541,845	2,055,649	0.15%
Omnicom Group	KNYS	7,224	1,714,989	2,008,560	0.15%
Johnson Controls	KNYS	11,204	1,723,893	1,912,368	0.14%
General Motors Co	KNYS	11,867	1,837,988	1,904,015	0.14%
Limited	KNYS	7,165	1,015,994	1,876,518	0.14%
Kohls Corp	KNYS	7,697	2,443,545	1,841,080	0.13%
Mattel	XNGS	8,783	961,750	1,789,971	0.13%
Sherwin-Williams Co	KNYS	2,033	656,627	1,740,343	0.13%
VF Corp	KNYS	2,016	762,469	1,693,815	0.12%
Family Dollar Stores	KNYS	4,704	743,065	1,660,006	0.12%
Carnival USD	KNYS	8,111	1,825,891	1,659,788	0.12%
Bed Bath & Beyond Inc	XNGS	5,307	1,078,491	1,651,290	0.12%
Gap	KNYS	9,267	1,174,229	1,600,831	0.12%
Sirius XM Radio Inc	XNGS	92,053	1,016,380	1,480,541	0.11%
Genuine Parts	KNYS	4,098	959,300	1,450,031	0.11%
Shaw Communications B	XTSE	11,357	1,210,561	1,449,855	0.11%
Tiffany & Co	KNYS	4,432	881,615	1,414,302	0.10%
Marriott Intl	KNYS	6,695	969,404	1,388,656	0.10%
Abercrombie & Fitch Co A	KNYS	4,681	948,308	1,249,663	0.09%
Coach	KNYS	4,001	736,513	1,236,017	0.09%
O'Reilly Automotive Inc	XNGS	2,432	1,040,406	1,210,272	0.09%
Stanley Black and Decker Inc	KNYS	2,683	857,493	1,104,488	0.08%
Harley-Davidson	KNYS	3,788	564,890	1,029,393	0.07%
Dollar Tree Inc	XNGS	4,425	1,210,129	998,840	0.07%
Starwood Hotels and Resorts	KNYS	3,088	807,108	985,760	0.07%

Magna A	XTSE	3,549	739,126	985,491	0.07%
Nordstrom	KNYS	3,294	598,729	980,758	0.07%
Carmax	KNYS	4,457	603,963	931,154	0.07%
Darden Restaurants	KNYS	3,522	622,471	883,409	0.06%
Fortune Brands Home	KNYS	5,051	595,789	821,376	0.06%
Liberty Media-Interactive Series A.	XNGS	7,205	503,148	789,121	0.06%
Borgwarner	KNYS	1,932	474,910	770,063	0.06%
Tripadvisor	XNGS	3,167	408,740	739,551	0.05%
Wynn Resorts	XNGS	1,140	362,344	713,680	0.05%
Virgin Media Inc	XNGS	3,461	385,525	707,854	0.05%
Beam Inc	KNYS	2,077	834,268	706,141	0.05%
Apollo Group A	XNGS	5,323	2,012,933	619,730	0.05%
MGM Resorts international	KNYS	9,331	695,424	604,458	0.04%
Thomson Reuters Corp	XTSE	3,549	639,271	570,902	0.04%
Gildan Activewear	XTSE	2,553	371,274	518,419	0.04%
Liberty Ventures	XNGS	1,294	214,623	487,969	0.04%
Staples	XNGS	6,874	945,879	436,113	0.03%
Expedia	XNGS	1,114	251,300	380,909	0.03%
Leggett & Platt	KNYS	2,296	256,050	347,812	0.03%
J.C. Penney	KNYS	2,936	583,905	322,053	0.02%
H&R Block	KNYS	1,945	255,707	201,009	0.01%
Sears Holdings Corp	XNGS	745	343,431	171,483	0.01%
Netflix Inc	XNGS	303	306,713	156,132	0.01%
Sears Hometown	XNGS	742	63,702	134,454	0.01%
Sears Canada	XTSE	1,457	115,855	81,845	0.01%
Best Buy	KNYS	421	102,567	27,764	0.00%
Orchard Supply Hardware Pref.	XNGS	252	59,347	2,524	0.00%
Sum Consumer Discretionary			104,677,427	164,401,690	11.95%
Procter & Gamble	KNYS	46,795	16,905,645	17,680,313	1.28%
Coca-Cola	KNYS	68,792	10,389,588	13,878,120	1.01%
Pepsico Inc	KNYS	26,672	9,783,051	10,157,499	0.74%
CVS/Caremark	KNYS	23,916	4,851,156	6,435,313	0.47%
Colgate Palmolive	KNYS	9,341	4,169,311	5,434,512	0.39%
Mondelez International Inc	KNYS	31,962	3,643,228	4,527,527	0.33%
Kimberly-Clark	KNYS	8,310	3,103,405	3,904,653	0.28%
Wallgreen	KNYS	17,644	3,819,325	3,634,133	0.26%
Kroger	KNYS	22,689	3,074,309	3,285,544	0.24%
General Mills	KNYS	13,453	2,413,941	3,025,469	0.22%
Kraft Foods Group Inc	KNYS	11,372	2,054,834	2,877,706	0.21%
Whole foods Market	XNGS	5,518	1,603,667	2,804,657	0.20%
Heinz (H.J)	KNYS	7,638	1,881,302	2,451,826	0.18%
Sysco Corp	KNYS	12,868	2,441,550	2,267,288	0.16%
Clorox Corp	KNYS	5,053	1,934,537	2,059,035	0.15%
Shoppers Drug Mart Corp	XTSE	7,830	1,959,195	1,873,141	0.14%
Conagra	KNYS	11,207	1,293,574	1,839,908	0.13%
Archer-Daniels-Midland	KNYS	11,757	1,988,846	1,792,145	0.13%
Mead Johnson Nutrition Co.-A	KNYS	4,758	1,703,474	1,744,732	0.13%
Estee Lauder Cos A	KNYS	5,125	595,269	1,707,321	0.12%
Kellogg Co	KNYS	5,407	1,704,830	1,680,599	0.12%
Safeway	KNYS	15,990	2,190,915	1,609,799	0.12%
Hershey Foods Common	KNYS	3,616	928,371	1,453,351	0.11%
Smucker (JM) CO	KNYS	2,871	519,678	1,377,928	0.10%
Green Mountain Coffee Roaste	XNMS	5,800	2,867,517	1,334,391	0.10%
Molson Coors Brewing USA	KNYS	5,270	1,471,507	1,254,982	0.09%
Campbell Soup	KNYS	6,393	1,166,706	1,241,339	0.09%

Saputo	XTSE	3,711	673,896	1,043,543	0.08%
Coca-Cola Enterprises	KNYS	5,868	649,429	1,036,203	0.08%
Metro Inc	XTSE	2,842	508,956	1,006,001	0.07%
Dr. Pepper Snapple	KNYS	3,741	584,919	919,810	0.07%
Bunge	KNYS	2,267	773,424	917,088	0.07%
Hillshire Brands	KNYS	4,297	781,433	672,937	0.05%
Loblaw	XTSE	2,620	418,893	614,032	0.04%
Avon Products	KNYS	6,680	1,120,651	533,845	0.04%
Monster Beverage Corp	XNGS	1,636	428,753	481,095	0.03%
Weston	XTSE	1,156	340,899	456,688	0.03%
Sum Consumer Staples			96,739,987	111,014,473	8.07%
Exxon Mobil	KNYS	77,168	30,738,767	37,169,695	2.70%
Chevron Corp	KNYS	32,506	13,737,637	19,562,960	1.42%
Schlumberger	KNYS	24,714	8,390,689	9,530,118	0.69%
Conocophillips	KNYS	20,379	5,766,101	6,576,891	0.48%
Occidental Petroleum	KNYS	14,437	5,297,445	6,155,270	0.45%
Suncor Energy	XTSE	29,854	5,342,470	5,458,181	0.40%
Enbridge	XTSE	19,645	2,528,631	4,723,754	0.34%
Anadarko Petroleum	KNYS	9,723	3,211,575	4,020,983	0.29%
Halliburton	KNYS	18,734	3,059,202	3,616,758	0.26%
EOG Resources	KNYS	5,034	2,387,433	3,383,988	0.25%
Canadian Nat. Resources CAD	XTSE	20,867	3,577,466	3,340,396	0.24%
Phillips 66 Corp	KNYS	11,115	1,961,075	3,284,647	0.24%
National Oilwell Varco Inc.	KNYS	8,610	2,484,733	3,275,113	0.24%
Apache Corp	KNYS	7,463	3,893,585	3,260,377	0.24%
Cenovus Energy Inc	XTSE	15,515	1,935,271	2,886,891	0.21%
Kinder Morgan	KNYS	13,910	2,258,344	2,734,988	0.20%
Spektra Energy Corp	KNYS	17,355	2,013,017	2,644,495	0.19%
Williams Companies	KNYS	13,721	1,293,719	2,500,052	0.18%
Marathon Petroleum	KNYS	6,982	1,014,524	2,447,964	0.18%
Crescent Point Energy	XTSE	10,356	2,216,423	2,177,588	0.16%
Marathon Oil Corp.	KNYS	12,472	1,399,855	2,128,104	0.15%
Husky Energy	XTSE	12,494	1,866,180	2,053,117	0.15%
Cameron International	KNYS	6,341	1,463,622	1,992,431	0.14%
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	KNYS	4,666	1,134,824	1,959,504	0.14%
Baker Hughes	KNYS	8,547	2,514,913	1,942,603	0.14%
Noble Energy	KNYS	3,409	1,330,857	1,930,205	0.14%
Devon Energy	KNYS	6,243	2,562,638	1,808,070	0.13%
Valero Energy	KNYS	9,310	1,690,273	1,767,842	0.13%
Encana Corp	XTSE	15,002	3,167,734	1,648,533	0.12%
Imperial Oil	XTSE	6,808	1,458,776	1,625,988	0.12%
Hess Corp	KNYS	5,175	1,974,416	1,525,257	0.11%
Nexen Inc	XTSE	10,011	1,360,520	1,486,736	0.11%
Talisman Energy	XTSE	23,328	2,098,757	1,466,881	0.11%
Chesapeake Energy Corp	KNYS	13,838	2,262,647	1,279,938	0.09%
FMC Technologies	KNYS	5,201	740,696	1,239,709	0.09%
Southwestern Energy Co	KNYS	6,552	1,617,943	1,218,246	0.09%
Murphy Oil	KNYS	3,565	1,259,378	1,181,479	0.09%
Diamond Offshore Drilling	KNYS	3,083	1,719,428	1,166,035	0.08%
Range Resources Corp	KNYS	3,182	862,685	1,112,633	0.08%
Noble Corp	KNYS	5,499	1,364,396	1,065,607	0.08%
Pacific Rubiales Energy Corp	XTSE	7,467	1,286,476	964,519	0.07%
Peabody Energy	KNYS	6,415	1,525,508	950,006	0.07%
Baytex Energy Corp	XTSE	3,912	1,261,553	937,383	0.07%
Pioneer Natural Resources	KNYS	1,524	379,498	904,037	0.07%

HOLLYFRONTIER CORP	XNYS	3,169	585,233	820,969	0.06%
Energy Transfer PA	XNYS	2,983	11,947	712,687	0.05%
Newfield Exploration	XNYS	4,709	1,085,570	701,817	0.05%
WPX Energy Inc	XNYS	8,273	525,651	685,095	0.05%
Cameco Corp	XTSE	5,972	833,826	653,912	0.05%
Arc Resources Ltd	XTSE	4,693	621,101	641,086	0.05%
Kinder Morgan Warrants 02/15/17	XNYS	21,041	0	442,632	0.03%
Consol Energy	XNYS	2,347	595,097	419,279	0.03%
Nabors Industries Ltd	XNYS	3,627	391,179	291,676	0.02%
Penn West Petroleum Ltd	XTSE	4,547	507,390	274,482	0.02%
Enerplus Corp	XTSE	1,086	139,777	78,304	0.01%
Sum Energy			146,708,448	169,827,913	12.34%
Wells Fargo	XNYS	83,084	15,368,449	15,804,259	1.15%
J.P Morgan Chase and Co	XNYS	63,767	15,298,475	15,604,043	1.13%
Bank of America Corp	XNYS	185,028	21,206,258	11,944,834	0.87%
Citigroup	XNYS	50,671	18,825,530	11,155,793	0.81%
Royal Bank of Canada	XTSE	23,743	6,158,477	7,946,617	0.58%
Berkshire Hathaway B	XNYS	15,371	6,882,851	7,673,248	0.56%
Toronto - Dominion Bank CAD	XTSE	15,350	5,267,912	7,185,518	0.52%
Goldman Sachs	XNYS	8,517	7,329,073	6,046,246	0.44%
Bank of Nova Scotia	XTSE	18,524	4,422,138	5,949,292	0.43%
American Express	XNYS	18,238	3,849,261	5,834,164	0.42%
US Bancorp	XNYS	30,806	4,537,574	5,475,892	0.40%
Simon Property Group REIT	XNYS	5,591	2,572,106	4,919,020	0.36%
American International Group	XNYS	20,549	3,875,693	4,036,919	0.29%
Bank of Montreal	XTSE	11,528	3,498,182	3,921,487	0.28%
Capital One Financial	XNYS	10,267	2,901,273	3,310,029	0.24%
Morgan Stanley	XNYS	30,149	5,640,876	3,208,082	0.23%
Canadian Imperial Bank of Commerce	XTSE	7,174	2,487,098	3,206,663	0.23%
Bank of New York Mellon	XNYS	21,234	3,771,465	3,037,034	0.22%
Metlife	XNYS	16,446	3,893,737	3,014,870	0.22%
Blackrock	XNYS	2,596	2,321,383	2,986,420	0.22%
PNC Financial Services	XNYS	9,163	4,608,657	2,973,483	0.22%
The Travelers Companies Inc	XNYS	7,396	2,095,249	2,956,154	0.21%
Aflac Inc.	XNYS	9,763	2,657,821	2,886,197	0.21%
ACE Ltd	XNYS	6,433	1,987,217	2,856,940	0.21%
HCP (Reit)	XNYS	11,109	2,248,684	2,793,225	0.20%
Prudential Financial Inc	XNYS	9,285	2,535,836	2,755,740	0.20%
Brookfield Asset Management	XTSE	13,279	1,593,353	2,704,635	0.20%
Manulife Financial	XTSE	34,828	4,422,450	2,629,958	0.19%
Ventas Inc (REIT)	XNYS	7,131	2,099,445	2,568,465	0.19%
Chubb Corp	XNYS	5,386	1,609,328	2,257,675	0.16%
State Street	XNYS	8,511	2,416,830	2,226,668	0.16%
Discover Financial	XNYS	10,139	887,235	2,175,225	0.16%
Prologis Inc REIT	XNYS	10,548	3,185,752	2,142,045	0.16%
BB&T Corp	XNYS	12,771	2,275,288	2,068,959	0.15%
Loews Corp	XNYS	9,110	1,836,646	2,066,002	0.15%
Ameriprise Financial	XNYS	5,640	1,341,989	1,965,831	0.14%
Aon Corp	XNYS	6,330	1,585,637	1,959,031	0.14%
Equity Residential Properties REIT	XNYS	6,058	1,380,975	1,910,589	0.14%
Marsh & McLennan Cos	XNYS	9,956	1,645,014	1,909,901	0.14%
Vornado Realty Trust (REIT)	XNYS	4,082	1,793,517	1,819,205	0.13%
Intact Financial Corp	XTSE	4,994	1,549,637	1,807,954	0.13%
Public Storage Common REIT	XNYS	2,197	1,117,216	1,772,405	0.13%
CME Group Inc.	XNGS	6,242	2,299,524	1,761,579	0.13%

Allstate Corp	XNYS	7,837	1,711,435	1,752,009	0.13%
Franklin	XNYS	2,431	1,372,952	1,700,611	0.12%
Progressive Corp	XNYS	14,365	1,331,426	1,686,836	0.12%
Price (T. Rowe) Group	XNGS	4,598	1,409,413	1,666,613	0.12%
Moody's	XNYS	5,805	1,126,653	1,625,652	0.12%
Suntrust Banks	XNYS	10,207	2,404,367	1,610,408	0.12%
Annaly Capital Mngmt (Reit)	XNYS	20,530	2,043,027	1,604,134	0.12%
Fifth Third Bancorp	XNGS	18,854	1,034,568	1,593,845	0.12%
Boston Properties (REIT)	XNYS	2,699	1,081,769	1,589,331	0.12%
Health Care Reit Inc	XNYS	4,634	1,264,801	1,580,630	0.11%
National bank of Canada	XTSE	3,546	1,041,456	1,530,897	0.11%
Schwab (Charles)	XNYS	18,382	1,670,554	1,469,034	0.11%
Host Hotels & Resorts (Reit)	XNYS	15,810	1,179,303	1,378,750	0.10%
Nothern Trust	XNGS	4,911	1,558,679	1,370,920	0.10%
Sun Life Financial Inc	XTSE	8,311	1,492,326	1,224,978	0.09%
Invesco Ltd USA	XNYS	8,377	1,191,968	1,216,318	0.09%
General Growth PPTYS	XNYS	10,922	934,626	1,206,556	0.09%
M & T Bank Corp	XNYS	2,051	862,327	1,123,969	0.08%
Everest Re Group	XNYS	1,824	905,005	1,116,104	0.08%
Power Corp. of Canada	XTSE	7,866	1,263,960	1,115,862	0.08%
Fairfax Financial Holdings Inc	XTSE	547	1,121,634	1,096,231	0.08%
Cincinnati Finc. Corp	XNGS	5,005	725,463	1,090,766	0.08%
Plum Creek Timber (REIT)	XNYS	4,417	815,919	1,090,690	0.08%
Kimco Realty Corp REIT	XNYS	10,065	779,350	1,082,195	0.08%
Avalonbay Communities (Reit)	XNYS	1,384	678,502	1,044,356	0.08%
CIT Group	XNYS	4,735	848,473	1,018,220	0.07%
XL Group Plc	XNYS	6,533	686,184	911,126	0.07%
Hudson City Bancorp	XNGS	18,703	1,344,518	846,226	0.06%
Peoples United Financial	XNGS	12,508	1,267,563	841,587	0.06%
SLM Corp	XNYS	8,770	1,210,380	836,068	0.06%
Hartford Financial Services	XNYS	6,203	1,052,890	774,657	0.06%
Great West Lifeco	XTSE	5,554	748,192	755,909	0.05%
Principal Financial Grp	XNYS	4,489	695,920	712,498	0.05%
Partnerre	XNYS	1,528	674,276	684,463	0.05%
RioCan Real Estate Investment Trust	XTSE	4,269	588,197	657,613	0.05%
Willis Group Holdings Ltd	XNYS	3,238	493,658	604,220	0.04%
Power Financial Corp	XTSE	3,801	557,369	578,722	0.04%
Comerica Inc	XNYS	3,403	792,422	574,595	0.04%
Regions Financial	XNYS	14,263	585,973	565,165	0.04%
Axis Capital Holdings	XNYS	2,536	417,198	488,891	0.04%
Intercontinentalexchange Inc	XNYS	677	486,371	466,476	0.03%
Brookfield Office Properties	XTSE	4,779	280,582	453,031	0.03%
Rouse Properties	XNYS	4,256	341,277	400,762	0.03%
NYSE Euronext	XNYS	1,994	306,501	350,003	0.03%
Leucadia National Corp	XNYS	2,550	347,890	337,613	0.02%
Unum Group	XNYS	1,970	235,712	228,261	0.02%
American International Group Warrant 19.Jan.2021	XNYS	2,330	0	178,945	0.01%
Investors Group Inc	XTSE	561	115,973	130,443	0.01%
Sum Financials			234,360,113	233,191,479	16.94%
Johnsen & Johnsen	XNYS	46,120	16,963,256	17,992,520	1.31%
Pfizer	XNYS	126,767	14,912,192	17,693,690	1.29%
Merck & Co	XNYS	51,584	9,214,144	11,752,967	0.85%
Abbott Laboratories	XNYS	27,313	8,318,389	9,956,241	0.72%
Amgen	XNGS	13,642	5,008,292	6,553,513	0.48%
Bristol-Myers Squibb	XNYS	30,437	4,162,921	5,520,404	0.40%

Gilead Sciences Inc	XNGS	13,499	3,124,471	5,517,954	0.40%
United Health Group	KNYS	17,951	3,631,167	5,418,674	0.39%
Lilly Eli	KNYS	18,681	4,535,258	5,127,526	0.37%
Medtronic	KNYS	20,626	5,199,869	4,708,638	0.34%
Express Scripts Common	XNGS	14,619	3,724,040	4,393,353	0.32%
Baxter International	KNYS	10,723	3,359,610	3,978,014	0.29%
Biogen Idec Inc	XNGS	4,615	1,230,526	3,767,018	0.27%
Celgene Corp	XNGS	8,122	2,700,619	3,558,220	0.26%
Covidien PLC	KNYS	10,206	2,380,925	3,279,571	0.24%
Allergan Inc	KNYS	5,924	1,903,550	3,024,204	0.22%
Mckesson	KNYS	4,663	1,504,870	2,516,186	0.18%
Thermo Fisher Scientific Inc	KNYS	6,408	1,810,422	2,274,530	0.17%
Intuitive Surgical	XNGS	737	1,161,020	2,011,296	0.15%
Aetna	KNYS	7,570	1,558,320	1,950,570	0.14%
Cardinal Health	KNYS	7,969	1,808,118	1,826,311	0.13%
Valeant Pharmaceuticals International	XTSE	5,431	1,438,944	1,801,326	0.13%
Becton Dickinson & Co	KNYS	4,045	1,643,586	1,760,169	0.13%
Cerner Corp	XNGS	3,954	1,234,161	1,705,607	0.12%
Cigna Corp	KNYS	5,439	1,128,763	1,618,202	0.12%
Davita Healthcare Partners	KNYS	2,605	855,733	1,602,406	0.12%
Wellpoint Inc	KNYS	4,336	1,353,243	1,470,056	0.11%
Mylan Laboratories	XNGS	9,538	972,605	1,457,083	0.11%
Stryker Corp	KNYS	4,699	1,393,779	1,433,604	0.10%
Quest Diagnostics	KNYS	3,967	1,257,441	1,286,447	0.09%
Forest Laboratories	KNYS	6,318	979,476	1,241,895	0.09%
Watson Pharmaceuticals Inc	KNYS	2,439	902,898	1,167,333	0.08%
Varian Medical Systems	KNYS	2,947	702,561	1,151,992	0.08%
Humana Inc	KNYS	2,751	631,481	1,050,725	0.08%
Edwards Lifescienc	KNYS	2,080	812,043	1,043,783	0.08%
ST Jude Medical Inc	KNYS	5,127	1,214,364	1,031,184	0.07%
Amerisourcebergen	KNYS	4,031	515,772	968,680	0.07%
Vertex Pharmaceuticals Inc	XNGS	3,892	775,471	908,418	0.07%
Bard (C.R.)	KNYS	1,669	823,669	907,848	0.07%
Zimmer Holdings	KNYS	2,145	961,117	795,751	0.06%
Life Technologies Corp	XNGS	2,693	740,240	735,573	0.05%
Boston Scientific	KNYS	19,847	1,856,476	632,899	0.05%
Waters Corp	KNYS	1,301	425,271	630,783	0.05%
Dentsply International	XNGS	2,742	526,424	604,445	0.04%
Carefusion Corp	KNYS	3,644	626,979	579,596	0.04%
Laboratory Corporation of America	KNYS	1,157	459,006	557,746	0.04%
Hospira	KNYS	1,134	288,872	197,155	0.01%
Sum Health Care			122,732,355	151,162,107	10.98%
General Electric	KNYS	180,980	22,999,351	21,141,106	1.54%
3M CO	KNYS	12,519	5,469,710	6,468,986	0.47%
Precision Castparts	KNYS	6,037	3,399,253	6,364,022	0.46%
Caterpillar	KNYS	12,545	3,897,322	6,256,113	0.45%
Union Pacific Corp	KNYS	8,368	2,763,996	5,854,782	0.43%
United Parcel Services	KNYS	13,653	4,715,225	5,602,179	0.41%
Canadian National Railway	XTSE	10,029	2,578,261	5,063,543	0.37%
Emerson Electric	KNYS	14,584	3,390,920	4,298,425	0.31%
Deere & Co	KNYS	8,571	2,211,196	4,122,213	0.30%
Danaher Corp	KNYS	12,991	2,512,646	4,041,467	0.29%
Rockwell Collins	KNYS	11,875	3,587,113	3,844,301	0.28%
Fedex Corp	KNYS	6,975	3,215,209	3,560,352	0.26%
Illinois Tool Works	KNYS	9,954	2,648,564	3,368,661	0.24%

Transdigm Group	XNYS	4,235	3,497,522	3,213,846	0.23%
Eaton Corp	XNYS	8,979	1,859,423	2,708,395	0.20%
Canadian Pacific	XTSE	4,179	1,028,274	2,356,831	0.17%
Waste Mangement	XNYS	10,818	2,095,926	2,031,312	0.15%
CSX	XNYS	17,177	1,468,902	1,886,076	0.14%
Norfolk Southern Corp	XNYS	5,423	1,815,583	1,866,353	0.14%
Fastenal Co	XNGS	7,093	722,523	1,843,056	0.13%
Roper Industries	XNYS	2,949	1,275,008	1,829,601	0.13%
Rockwell Automation	XNYS	3,900	1,059,315	1,822,959	0.13%
Equifax	XNYS	5,646	1,253,682	1,700,526	0.12%
Ingersoll-Rand PLC	XNYS	6,292	1,505,846	1,679,394	0.12%
C.H. Robinson Worldwide INC	XNGS	4,445	1,478,358	1,563,907	0.11%
Tyco International	XNYS	9,428	1,230,304	1,534,723	0.11%
Parker Hannifin	XNYS	3,117	999,282	1,475,526	0.11%
Ametek	XNYS	7,030	1,213,730	1,469,878	0.11%
Paccar	XNGS	5,748	1,325,683	1,446,225	0.11%
Fluor Corp	XNYS	4,358	1,053,597	1,424,642	0.10%
Cummins	XNYS	2,256	642,063	1,360,356	0.10%
Iron Mountain	XNYS	7,463	982,004	1,289,614	0.09%
Dover	XNYS	3,324	781,876	1,215,562	0.09%
Republic Services	XNYS	6,749	1,030,922	1,101,631	0.08%
Joy Global	XNGS	2,407	835,178	854,369	0.06%
QUANTA SERVICES INC	XNYS	4,883	582,940	741,609	0.05%
Southwest Airlines	XNYS	12,309	559,491	701,467	0.05%
The ADT Corporation	XNYS	2,531	422,346	654,842	0.05%
Pentair Ltd	XNYS	2,223	449,927	608,062	0.04%
Delta Air Lines	XNYS	9,055	376,315	598,169	0.04%
Agco	XNYS	2,083	341,681	569,419	0.04%
Dun & Bradstreet Corp	XNYS	1,252	552,200	548,009	0.04%
ITT Corporation	XNYS	3,732	1,914,847	487,253	0.04%
Xylem Inc	XNYS	3,056	112,714	460,901	0.03%
Bombardier B	XTSE	19,135	466,170	402,144	0.03%
Finning International	XTSE	2,099	283,818	288,259	0.02%
Pitney Bowes	XNYS	4,584	901,478	271,438	0.02%
Acco Brands	XNYS	2,549	127,941	104,124	0.01%
Sum Industrials			99,635,634	124,096,627	9.02%
Apple Inc	XNGS	15,741	14,288,136	46,694,814	3.39%
International Business Machine (IBM))	XNYS	18,422	11,949,431	19,638,287	1.43%
Microsoft	XNGS	128,104	20,908,075	19,056,640	1.38%
Google Class A	XNGS	4,341	11,965,093	17,137,493	1.25%
Oracle Corporation	XNGS	69,242	7,708,783	12,839,830	0.93%
Qualcomm	XNGS	31,081	7,549,749	10,727,819	0.78%
Cisco Systems	XNGS	97,487	12,643,694	10,660,902	0.77%
Intel	XNGS	89,201	11,030,962	10,241,266	0.74%
Visa Inc - Class A shares	XNYS	8,822	3,740,923	7,442,068	0.54%
Ebay	XNGS	20,241	3,703,900	5,747,210	0.42%
EMC	XNYS	39,239	3,669,781	5,524,884	0.40%
Mastercard Inc - Class A	XNYS	1,831	2,409,669	5,006,130	0.36%
Accenture PLC	XNYS	11,846	2,439,202	4,384,076	0.32%
Texas Instruments	XNYS	24,433	3,462,634	4,200,291	0.31%
Automatic Data Processing	XNGS	10,233	2,474,803	3,242,118	0.24%
Adobe Systems	XNGS	12,327	2,328,591	2,584,955	0.19%
Corning	XNYS	34,055	3,633,416	2,391,800	0.17%
Salesforce.Com Inc	XNYS	2,543	1,139,969	2,379,024	0.17%
Amphenol Corp CI A	XNYS	6,585	1,540,108	2,371,072	0.17%

Cognizant Tech Solutions	XNGS	5,567	1,194,531	2,294,198	0.17%
Intuit	XNGS	6,562	1,113,319	2,171,992	0.16%
Yahoo	XNGS	18,261	2,414,806	2,022,378	0.15%
Dell Inc.	XNGS	35,622	4,913,786	2,010,208	0.15%
Fiserv	XNGS	4,354	1,171,870	1,914,984	0.14%
Paychex	XNGS	10,421	2,114,713	1,803,659	0.13%
Applied Materials	XNGS	28,139	2,411,930	1,791,511	0.13%
Broadcom	XNGS	9,611	1,556,670	1,776,324	0.13%
Netapp INC	XNGS	9,426	1,623,328	1,759,967	0.13%
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	XNGS	3,347	1,451,617	1,747,389	0.13%
Western Digital Corp	KNYS	7,343	1,485,407	1,736,381	0.13%
Seagate Technology	XNGS	9,916	623,365	1,682,039	0.12%
TERADATA CORP	KNYS	4,629	1,208,285	1,594,382	0.12%
Symantec	XNGS	14,141	1,497,155	1,480,313	0.11%
TE Connectivity	KNYS	6,981	1,136,729	1,442,150	0.10%
Citrix	XNGS	3,914	858,618	1,432,192	0.10%
Fidelity National Informatio	KNYS	7,261	978,047	1,406,647	0.10%
Red Hat Inc	KNYS	4,524	869,270	1,333,384	0.10%
Xilinx	XNGS	6,304	797,707	1,258,123	0.09%
Linear Technology	XNGS	6,393	1,107,417	1,220,347	0.09%
FACEBOOK INC-A	XNGS	7,853	979,883	1,163,385	0.08%
Juniper Networks	KNYS	10,573	1,386,673	1,157,410	0.08%
Vmware Inc - Class A	KNYS	2,169	1,108,975	1,136,367	0.08%
Xerox	KNYS	29,742	1,662,080	1,128,858	0.08%
Analog Devices	KNYS	4,594	697,524	1,075,338	0.08%
Sandisk Corp	XNGS	4,351	751,304	1,054,779	0.08%
Research in Motion CAD	XTSE	15,748	6,247,214	1,038,657	0.08%
Maxim Integrated Products	XNGS	6,193	635,527	1,013,288	0.07%
F5 Networks Inc	XNGS	1,871	1,041,338	1,011,582	0.07%
Agilent Technologies	KNYS	4,343	739,926	989,515	0.07%
CA Inc	XNGS	7,890	1,110,938	965,138	0.07%
Altera Corp	XNGS	5,028	632,101	963,703	0.07%
Electronic Arts	XNGS	10,558	1,733,022	853,752	0.06%
Activision Blizzard	XNGS	14,208	910,721	839,735	0.06%
Microchip Technology	XNGS	3,804	534,197	689,937	0.05%
Marvell Technology Group	XNGS	12,540	1,120,671	506,663	0.04%
Western Union	KNYS	6,578	809,903	498,238	0.04%
Harris Corporation	KNYS	1,827	435,761	497,811	0.04%
NVIDIA	XNGS	6,914	472,752	472,896	0.03%
Kla-Tencor	XNGS	1,745	337,023	463,815	0.03%
BMC Software	XNGS	2,069	439,697	456,205	0.03%
Autodesk	XNGS	2,299	392,959	452,286	0.03%
Flextronics Intl Ltd	XNGS	12,951	569,015	447,589	0.03%
CGI Group Inc	XTSE	2,772	151,730	355,428	0.03%
Nortel Networks Corp	XTSE	6,746	1,640,736	1,961	0.00%
Sum Information Technology			185,657,161	245,383,581	17.83%
Agrium	XTSE	10,026	3,114,410	5,555,735	0.40%
Monsanto	KNYS	10,233	3,961,788	5,390,242	0.39%
DuPont (E.I) De Nemours	KNYS	18,544	3,944,289	4,641,871	0.34%
Dow Chemical	KNYS	24,197	3,595,518	4,352,287	0.32%
Praxair	KNYS	6,722	2,839,711	4,094,482	0.30%
Goldcorp Inc	XTSE	17,219	3,668,769	3,519,636	0.26%
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	KNYS	16,253	4,348,880	3,093,459	0.22%
PPG Industries	KNYS	3,736	1,351,635	2,814,167	0.20%
Teck Resources Ltd B	XTSE	12,233	2,524,981	2,471,759	0.18%

Ecolab	XNYS	5,932	1,513,813	2,373,639	0.17%
Air Products & Chemicals	XNYS	4,810	1,990,339	2,249,119	0.16%
Kinross Gold	XTSE	37,629	3,716,391	2,031,724	0.15%
LyondellBasell Industries -CI A	XNYS	6,373	1,228,995	2,024,830	0.15%
Newmont Mining	XNYS	7,238	1,852,434	1,870,663	0.14%
Yamana Gold Inc.	XTSE	19,247	1,211,971	1,840,678	0.13%
First Quantum Minerals	XTSE	13,898	1,552,056	1,702,000	0.12%
NEW GOLD INC	XTSE	27,192	1,676,275	1,673,375	0.12%
International Paper	XNYS	7,417	879,236	1,644,494	0.12%
CF Industries Holdings Inc	XNYS	1,427	970,921	1,613,418	0.12%
Weyerhaeuser REIT	XNYS	10,193	1,296,099	1,578,134	0.11%
Ball Corp	XNYS	6,272	825,177	1,562,010	0.11%
Nucor Corp	XNYS	6,153	1,203,629	1,478,612	0.11%
FMC Corp	XNYS	4,293	1,123,699	1,398,138	0.10%
Meadwestvaco Corp	XNYS	7,728	1,035,162	1,370,673	0.10%
International Flavors & Fragrances	XNYS	3,683	1,265,524	1,363,858	0.10%
Agnico	XTSE	4,192	1,343,664	1,221,445	0.09%
Eastman Chemical Company	XNYS	3,196	500,068	1,210,374	0.09%
Alcoa	XNYS	23,180	2,895,800	1,119,742	0.08%
Vulcan Materials	XNYS	3,650	1,125,836	1,057,300	0.08%
Eldorado Gold Corp	XTSE	14,412	1,009,379	1,031,096	0.07%
Turquoise Hill Resources	XTSE	22,509	1,338,814	956,169	0.07%
Iamgold Corp	XTSE	13,067	1,037,684	831,887	0.06%
Crown Holdings Inc	XNYS	3,633	560,901	744,245	0.05%
Airgas Inc.	XNYS	1,370	530,130	696,031	0.05%
Cliffs Natural Resources Inc	XNYS	2,588	720,823	555,519	0.04%
Allegheny Technologies	XNYS	2,698	575,462	455,857	0.03%
Pan American Silver Corp	XTSE	4,187	487,734	436,228	0.03%
Celanese Corp	XNYS	1,394	222,365	345,462	0.03%
Sealed Air	XNYS	826	79,848	80,492	0.01%
Kinross Gold Warrants 17/sep/2014	XTSE	1,075	0	1,773	0.00%
Sum Materials			65,120,208	74,452,620	5.41%
AT&T Inc	XNYS	100,937	15,698,314	18,936,243	1.38%
Verizon Communications	XNYS	50,306	8,805,036	12,114,106	0.88%
American Tower Corp (REIT)	XNYS	8,343	1,773,614	3,587,714	0.26%
Crown Castle Intl Corp	XNYS	6,974	1,634,998	2,800,678	0.20%
Rogers Communications B	XTSE	9,924	1,819,406	2,504,987	0.18%
Centurylink Inc	XNYS	7,907	1,263,078	1,721,453	0.13%
Bce	XTSE	6,393	1,094,659	1,523,298	0.11%
Sprint Nextel Group	XNYS	44,625	2,335,639	1,408,140	0.10%
Telus Corp	XTSE	2,005	412,818	729,559	0.05%
Frontier Communications	XNYS	2,559	114,900	60,954	0.00%
Sum Telecommunication Services			34,952,462	45,387,133	3.30%
Duke Energy Corp	XNYS	11,886	3,398,124	4,220,278	0.31%
Southern	XNYS	15,266	3,019,496	3,637,099	0.26%
Dominion Resources	XNYS	10,682	2,278,156	3,079,406	0.22%
Nextera Energy Inc	XNYS	7,788	2,286,501	2,998,845	0.22%
Exelon	XNYS	16,512	4,426,042	2,732,910	0.20%
American Elec Power	XNYS	10,466	2,084,133	2,485,935	0.18%
Edison International	XNYS	9,770	1,999,516	2,457,093	0.18%
Xcel Energy	XNYS	12,973	1,476,528	1,928,408	0.14%
ONEOK INC	XNYS	7,901	786,868	1,879,762	0.14%
Firstenergy	XNYS	7,994	2,273,162	1,857,844	0.13%
Consolidated Edison	XNYS	6,000	1,516,690	1,854,564	0.13%
Sempra Energy	XNYS	4,461	1,380,400	1,761,198	0.13%

Wisconsin Energy Corp	XNYS	8,481	1,547,295	1,739,279	0.13%
Northeast Utilities	XNYS	7,282	1,407,773	1,583,762	0.12%
PG&E Corp.	XNYS	7,048	1,712,429	1,576,016	0.11%
Public Service Enterprise Gp	XNYS	8,699	1,575,441	1,481,411	0.11%
Nisource Inc	XNYS	10,291	1,285,963	1,425,500	0.10%
Pepco Holdings	XNYS	12,699	1,181,969	1,385,900	0.10%
PP&L Resources	XNYS	8,438	1,499,192	1,344,453	0.10%
EQT Corporation	XNYS	3,866	1,272,467	1,268,970	0.09%
Entergy	XNYS	3,267	1,497,015	1,159,082	0.08%
MDU Resources	XNYS	9,510	1,123,145	1,124,138	0.08%
CenterPoint Energy	XNYS	9,935	1,161,538	1,064,347	0.08%
Dte Energy Corp	XNYS	3,134	780,873	1,047,362	0.08%
Pinnacle West Capital	XNYS	3,319	689,529	941,655	0.07%
Ameren Corp	XNYS	4,336	841,234	741,302	0.05%
Calpine	XNYS	4,705	386,397	474,725	0.03%
Alliant Energy Corp	XNYS	1,936	436,460	473,101	0.03%
Transalta Corp	XTSE	4,681	560,550	395,599	0.03%
Sum Utilities			45,884,886	50,119,942	3.64%
Total Sum			1,136,468,681	1,369,037,565	99.48%

Storebrand Norden

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		-2,426	26,353
Utbytte		1,865,737	1,066,947
Gevinst/tap ved realisasjoner		8,868,337	-12,079,189
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		815,789	-17,772,359
Porteføljeresultat		11,547,437	-28,758,248
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	24,106	21,009
Forvaltningshonorar	6	-848,802	-1,446,654
Andre kostnader	8	-154,092	-61,552
Forvaltningsresultat		-978,788	-1,487,197
Resultat			
Resultat før skattekostnad		10,568,649	-30,245,445
Årsresultat		10,568,649	-30,245,445
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		10,568,649	-30,245,445
Sum		10,568,649	-30,245,445

Storebrand Norden

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		22,654,419	48,858,106
Opptjente, ikke mottatte inntekter		942	16,252
Andre fordringer	7	363,132	0
Bankinnskudd		1,597,679	2,021,887
Sum eiendeler		24,616,172	50,896,246
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		9,179,729	23,453,409
Over-/underkurs		80,572,402	103,452,423
Sum innskutt egenkapital		89,752,132	126,905,832
Opptjent egenkapital		-65,521,720	-76,090,369
Sum egenkapital	3	24,230,411	50,815,462
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	385,760	80,783
Sum gjeld		385,760	80,783
Sum egenkapital og gjeld		24,616,172	50,896,246

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



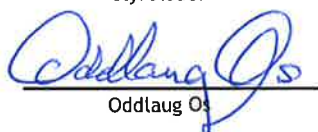
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



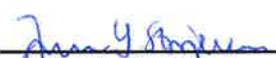
Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	2,35	7,72
Transaksjonskostnader, kurtasje	149 556	260 624

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	50 815 463	103 503 067
Tegning	5 864 271	3 191 349
Innløsning	-43 017 971	-25 633 508
Årsresultat	10 568 649	-30 245 445
Sum egenkapital	24 230 412	50 815 463

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	23,453	34,130	36,190
Tegning av andeler	2,389	1,214	9,115
Innløsning andeler	-16,662	-11,891	-11,175
Antall andeler 31.12	9,180	23,453	34,130
Innløsningskurs	2,639.63	2,166.78	3,017.35
Antall andelseiere	676	722	754

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	10 568 649	-30 245 445
Permanente forskjeller	129 986	219 577
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	17 772 359
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	12 089 617
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	29 200	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-1 819 024	-1 234 695
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-815 789	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-9 064 531	0
Årets skattegrunnlag	-971 509	-1 398 587

Oversikt over midlertidige forskjeller

2012 2011

Noter til regnskapet for 2012

Akkumulert fremførbart underskudd	-13 411 217	-12 439 708
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-418 314	-1 384 204
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-13 829 531	-13 823 912
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-13 829 531	-13 823 912
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	154 092	240 586
Andre fradrag	-24 106	-21 009
Sum permanente forskjeller	129 986	219 577

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	363 131	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	35 427	73 709
Uoppgjorte verdipapirkjøp	350 334	0
Uoppgjorte andelstegninger	0	7 075
Sum annen gjeld	385 761	80 784

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
2012	21.83 %	15.38 %
2011	-28.55 %	-15.90 %
2010	30.85 %	28.40 %
2009	51.27 %	26.82 %
2008	-44.94 %	-39.51 %

Porteføljeoversikt Storebrand Norden pr. 31.12.2012
NO0008001922
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Electrolux B	XSTO	5,200	754,097	758,465	3.13%
Nokian Renkaat	XHEL	3,241	709,367	715,774	2.95%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	2,316	435,707	426,144	1.76%
Hennes & Mauritz B	XSTO	1,868	358,709	358,757	1.48%
Sum Consumer Discretionary			2,257,879	2,259,140	9.32%
Carlsberg B	XCSE	2,483	1,186,396	1,352,766	5.58%
Bakkafrost P/F	XOSL	8,548	408,635	517,154	2.13%
Sum Consumer Staples			1,595,031	1,869,920	7.72%
Polarcus Ltd	XOSL	172,551	921,444	1,145,739	4.73%
SD Standard Drilling Plc	XOSL	73,151	599,152	702,250	2.90%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	45,368	513,347	592,506	2.45%
Lundin Petroleum	XSTO	3,683	447,126	471,032	1.94%
Pacific Drilling LTD	XOSL	7,700	416,498	460,075	1.90%
Aker Solutions	XOSL	1,586	161,475	179,059	0.74%
Bridge Energy ASA	XOSL	7,600	71,547	73,340	0.30%
Sum Energy			3,130,588	3,624,001	14.96%
Sampo Leonia Plc	XHEL	6,016	950,657	1,074,382	4.43%
Nordea Bank AB	XSTO	18,409	1,007,563	977,979	4.04%
Skandinaviska Enskilda Banken A	XSTO	19,100	799,575	902,762	3.73%
Storebrand	XOSL	15,756	450,708	422,576	1.74%
Den Danske Bank	XCSE	3,852	380,513	362,333	1.50%
Swedbank AB A-shares	XSTO	2,271	220,250	246,734	1.02%
Sum Financials			3,809,265	3,986,765	16.45%
Novo-Nordisk B	XCSE	1,601	1,173,058	1,442,979	5.96%
Algeta	XOSL	8,346	954,805	1,291,961	5.33%
Elektro B	XSTO	11,236	789,418	974,669	4.02%
Coloplast B	XCSE	1,987	415,009	540,293	2.23%
Bionor Pharma ASA	XOSL	60,139	186,134	155,159	0.64%
Clavis Pharma	XOSL	12,850	608,982	100,230	0.41%
Karolinska Development - B	XSTO	3,500	121,890	45,811	0.19%
Sum Health Care			4,249,296	4,551,101	18.78%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	3,484	461,872	501,348	2.07%
Assa Abloy B	XSTO	1,980	348,202	411,434	1.70%
Volvo B	XSTO	3,133	250,028	238,002	0.98%
Trelleborg B	XSTO	2,430	142,238	167,448	0.69%
The Containership Company ASA	XOSL	37,000	425,500	3,700	0.02%
Sum Industrials			1,627,841	1,321,932	5.46%
Dolphin Group ASA	XOSL	185,479	699,320	1,279,805	5.28%
Opera Software	XOSL	14,812	566,770	468,059	1.93%
Sum Information Technology			1,266,090	1,747,864	7.21%
Svenska Cellulosa B	XSTO	11,304	1,060,336	1,363,512	5.63%
Billerudkorsnas aktiebolag	XSTO	9,352	436,682	490,025	2.02%
Northland Resources S.A.	XOSL	80,292	512,765	481,752	1.99%
Huhtamaki	XHEL	5,257	472,998	473,274	1.95%
Sum Materials			2,482,782	2,808,563	11.59%
Elisa OYJ	XHEL	2,643	328,262	324,432	1.34%
Transmode Holding AB	XSTO	2,600	187,482	160,701	0.66%
Sum Telecommunication Services			515,744	485,133	2.00%
Total Sum			20,934,516	22,654,419	93.49%

Storebrand Norge

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		137,411	229,273
Utbytte		14,413,824	16,788,534
Gevinst/tap ved realisasjoner		-15,924,195	44,580,489
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		57,030,549	-154,300,893
Porteføljeresultat		55,657,589	-92,702,597
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	129,908	470,480
Forvaltningshonorar	6	-5,364,122	-6,420,839
Andre kostnader	8	-50,424	-77,673
Forvaltningsresultat		-5,284,638	-6,028,032
Resultat			
Resultat før skattekostnad		50,372,951	-98,730,629
Årsresultat		50,372,951	-98,730,629
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		50,372,951	-98,730,629
Sum		50,372,951	-98,730,629

Storebrand Norge

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		310,289,231	335,634,966
Opptjente, ikke mottatte inntekter		12,469	52,053
Andre fordringer	7	200,484	1,611,245
Bankinnskudd		7,881,617	4,601,491
Sum eiendeler		318,383,802	341,899,755
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		18,515,375	23,363,221
Over-/underkurs		-57,991,909	9,842,161
Sum innskutt egenkapital		-39,476,534	33,205,382
Opptjent egenkapital		356,502,363	306,129,412
Sum egenkapital	3	317,025,829	339,334,794
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	1,357,973	2,564,961
Sum gjeld		1,357,973	2,564,961
Sum egenkapital og gjeld		318,383,802	341,899,755

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



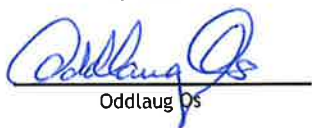
Lars-Erik Eriksen



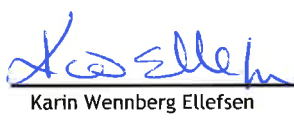
Wenche Annie Martinussen



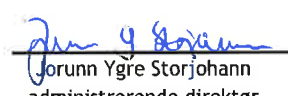
Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Norge

Noter til regnskapet for 2012

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 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,65	1,25
Transaksjonskostnader, kurtasje	446 213	1 130 572

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	339 334 794	564 010 611
Tegning	189 161 279	311 489 484
Innløsning	-261 843 195	-437 434 672
Årsresultat	50 372 951	-98 730 629
Sum egenkapital	317 025 829	339 334 794

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	2,336	3,155	2,506
Tegning av andeler	1,215	1,782	1,677
Innløsning andeler	-1,700	-2,601	-1,028
Antall andeler 31.12	1,851	2,336	3,155
Innløsningskurs	171,221.56	145,249.57	177,872.59
Antall andelseiere	1,110	1,147	1,164

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	50 372 949	-98 730 629
Permanente forskjeller	-79 484	-392 807
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	154 300 893
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	342 755	1 499 025
Utbytter mottatt fra EØS-land	-11 425 160	-13 903 056
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-57 030 549	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	15 924 195	-44 580 489
Årets skattegrunnlag	-1 895 294	-1 807 063

Noter til regnskapet for 2012

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Akkumulert fremførbart underskudd	-29 631 941	-27 736 647
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-1 663 314	-7 563 832
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-31 295 255	-35 300 479
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-31 295 255	-35 300 479
Sum	0	0
 <i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	 2012	 2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	50 424	77 673
Andre fradrag	-129 908	-470 480
Sum permanente forskjeller	-79 484	-392 807

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 1,50%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	200 484	1 611 245
 <i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	405 235	426 056
Uoppgjorte verdipapirkjøp	952 738	1 341 352
Uoppgjorte andelsinnløsninger	0	797 553
Sum annen gjeld	1 357 973	2 564 961

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
2012	17.89 %	20.65 %
2011	-18.75 %	-18.75 %
2010	22.40 %	22.27 %
2009	75.00 %	70.12 %
2008	-56.22 %	-56.42 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 53,72% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Norge pr. 31.12.2012
NO0008000783
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	66,527	12,116,470	12,240,968	3.86%
Schibsted	XOSL	47,407	7,447,778	11,164,349	3.52%
Block Watne Gruppen	XOSL	108,014	2,056,940	1,301,569	0.41%
Ekorner	XOSL	7,600	608,912	703,000	0.22%
Sum Consumer Discretionary			22,230,101	25,409,885	8.02%
Marine Harvest	XOSL	1,641,867	7,263,780	8,406,359	2.65%
Lerøy Seafood	XOSL	27,554	3,327,797	3,568,243	1.13%
SalMar	XOSL	61,661	2,876,639	2,756,247	0.87%
Austevoll Seafood	XOSL	95,394	2,921,453	2,718,729	0.86%
Bakkafrost P/F	XOSL	28,441	1,119,868	1,720,681	0.54%
Sum Consumer Staples			17,509,537	19,170,258	6.05%
Petroleum Geo-Services	XOSL	171,876	13,187,219	16,388,377	5.17%
Subsea 7 S A	XOSL	119,736	13,399,228	15,817,126	4.99%
Aker Solutions	XOSL	94,984	7,829,802	10,723,694	3.38%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	58,987	7,881,475	10,706,141	3.38%
SeaDrill Ltd	XOSL	49,591	9,707,674	10,081,850	3.18%
Statoil ASA	XOSL	65,587	9,596,854	9,116,593	2.88%
Prosafe	XOSL	131,205	5,840,791	6,183,692	1.95%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	64,156	4,512,162	5,292,870	1.67%
Fred. Olsen Energy	XOSL	17,653	3,721,649	4,268,495	1.35%
DNO International ASA	XOSL	443,807	3,516,537	4,134,062	1.30%
Aker	XOSL	17,316	2,948,065	3,670,992	1.16%
Kværner	XOSL	113,919	1,895,580	1,856,880	0.59%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	127,369	1,495,256	1,663,439	0.52%
Borregaard ASA	XOSL	68,706	1,426,026	1,429,085	0.45%
Sum Energy			86,958,318	101,333,295	31.96%
DnB	XOSL	376,848	25,763,387	26,530,099	8.37%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	93,210	6,324,422	7,400,874	2.33%
Storebrand	XOSL	221,243	7,686,614	5,933,737	1.87%
Norwegian Property	XOSL	63,557	564,272	540,235	0.17%
Sum Financials			40,338,695	40,404,945	12.75%
Algeta	XOSL	37,263	4,408,777	5,768,312	1.82%
Sum Health Care			4,408,777	5,768,312	1.82%
Orkla	XOSL	299,116	14,260,997	14,507,126	4.58%
Kongsberg Gruppen	XOSL	45,363	5,512,106	5,647,694	1.78%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	32,632	3,508,213	4,695,745	1.48%
Tomra Systems	XOSL	74,456	3,093,988	3,741,414	1.18%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	65,626	2,295,067	3,261,612	1.03%
Sum Industrials			28,670,371	31,853,591	10.05%
Atea ASA	XOSL	61,099	2,932,466	3,665,940	1.16%
Dolphin Group ASA	XOSL	524,095	3,121,891	3,616,256	1.14%
Opera Software	XOSL	98,074	2,749,907	3,099,138	0.98%
Nordic Semiconductor	XOSL	148,483	2,934,657	2,153,004	0.68%
Bouvet	XOSL	23,500	1,216,357	1,527,500	0.48%
Q-Free	XOSL	78,740	1,391,673	1,503,934	0.47%
EVRY ASA	XOSL	135,502	1,622,632	1,192,418	0.38%
Itera ASA	XOSL	311,914	998,912	592,637	0.19%
Sum Information Technology			16,968,495	17,350,826	5.47%
Yara International	XOSL	105,573	29,547,209	28,905,887	9.12%
Norsk Hydro	XOSL	460,787	16,955,864	12,846,742	4.05%

Sum Materials			46,503,073	41,752,629	13.17%
Telenor	XOSL	231,717	20,908,886	25,998,647	8.20%
Sum Telecommunication Services			20,908,886	25,998,647	8.20%
Selvaag Bolig AS	XOSL	42,884	814,628	767,624	0.24%
Magseis AS		1,141	476,938	479,220	0.15%
Sum			1,291,566	1,246,844	0.39%
Total Sum			285,787,818	310,289,231	97.88%

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		75,023	77,365
Utbytte		14,912,914	18,185,451
Gevinst/tap ved realisasjoner		-3,571,905	12,930,855
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		37,483,126	-104,979,461
Porteføljeresultat		48,899,158	-73,785,790
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	19,019	0
Forvaltningshonorar	6	-1,187,592	-1,246,143
Andre kostnader	8	-33,524	-34,614
Forvaltningsresultat		-1,202,097	-1,280,757
Resultat			
Resultat før skattekostnad		47,697,061	-75,066,547
Skattekostnad	5	-292,728	0
Årsresultat		47,404,333	-75,066,547
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Netto utdelt avkastning/utbytte		14,300,534	17,478,875
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		33,103,799	-92,545,422
Sum		47,404,333	-75,066,547

Storebrand Norge H

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		411,506,821	394,880,389
Opptjente, ikke mottatte inntekter		16,407	50,396
Andre fordringer	7	559,947	0
Bankinnskudd		9,931,712	23,418,423
Sum eiendeler		422,014,887	418,349,207
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		330,883,981	338,737,890
Over-/underkurs		-181,640,778	-178,424,846
Sum innskutt egenkapital		149,243,203	160,313,044
Opptjent egenkapital		270,433,113	237,329,314
Sum egenkapital	3	419,676,317	397,642,359
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	17,478,875
Annen gjeld	5, 7	2,338,571	3,227,974
Sum gjeld		2,338,571	20,706,849
Sum egenkapital og gjeld		422,014,887	418,349,207

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



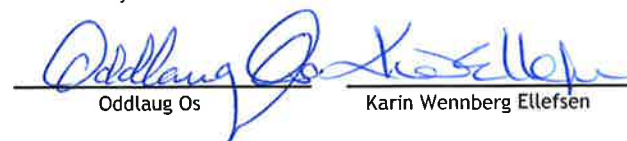
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



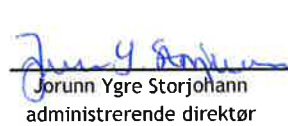
Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

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 verdiskaper, 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 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,33	0,36
Transaksjonskostnader, kurtasje	314 800	405 644

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	397 642 359	490 187 781
Tegning	325 344	0
Innløsning	-25 350 354	0
Årsresultat	47 404 333	-75 066 547
Utdelt til andelseierne	-14 300 534	-17 478 875
Reinvestert utbetaling	13 955 169	0
Sum egenkapital	419 676 317	397 642 359

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	338,737	338,737	341,822
Tegning av andeler	11,675		
Innløsning andeler	-19,525		-3,085
Antall andeler 31.12	330,887	338,737	338,737
 Innløsningskurs	1,268.30	1,173.00	1,444.00
 Antall andelseiere	3	3	3

Note 5 - Skatt

<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>	2012	2011
Betalbar skatt	292 728	0
Årets totale skattekostnad	292 728	0
 <i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	2012	2011
Resultat før skattekostnad	47 697 062	-75 066 547
Permanente forskjeller	24 251	34 614
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	104 979 461

Noter til regnskapet for 2012

Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	3 571 905	0
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	382 980	789 312
Utbytter mottatt fra EØS-land	-12 766 010	-16 476 773
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-37 483 127	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	-12 930 855
	1 427 061	1 329 212
Anvendt fremførbart underskudd	-346 795	-1 329 212
Årets skattegrunnlag	1 080 266	0
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	302 474	
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-9 746	0
Betalbar skatt i balansen	292 728	0

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-346 795
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	0	-346 795
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	0	-346 795
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	43 270	34 614
Andre fradrag	-19 019	0
Sum permanente forskjeller	24 251	34 614

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

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	559 947	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	99 495	92 184
Uoppgjorte verdipapirkjøp	1 946 348	3 135 790
Betalbar skatt	292 728	0
Sum annen gjeld	2 338 571	3 227 974

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.

Noter til regnskapet for 2012

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2012	12.02 %	15.36 %
2011	-15.31 %	-12.46 %
2010	19.64 %	18.34 %
2009	73.88 %	64.79 %
2008	-53.78 %	-54.06 %

Porteføljeoversikt Storebrand Norge H pr. 31.12.2012
NO0010289895
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	74,646	11,132,110	13,734,864	3.27%
Schibsted	XOSL	21,206	3,298,031	4,994,013	1.19%
Block Watne Gruppen	XOSL	254,807	4,770,366	3,070,424	0.73%
Ekornes	XOSL	10,100	809,212	934,250	0.22%
Sum Consumer Discretionary			20,009,718	22,733,551	5.42%
Marine Harvest	XOSL	1,222,036	4,949,125	6,256,824	1.49%
Lerøy Seafood	XOSL	33,870	3,393,898	4,386,165	1.05%
Austevoll Seafood	XOSL	127,437	2,381,563	3,631,955	0.87%
Cermaq	XOSL	42,682	1,931,682	3,574,618	0.85%
Bakkafrost P/F	XOSL	56,621	2,024,390	3,425,571	0.82%
SalMar	XOSL	65,559	2,195,669	2,930,487	0.70%
Copeinca	XOSL	30,747	1,104,043	1,260,627	0.30%
Sum Consumer Staples			17,980,370	25,466,246	6.07%
Statoil ASA	XOSL	516,257	76,392,577	71,759,723	17.10%
Subsea 7 S A	XOSL	206,853	18,644,737	27,325,281	6.51%
Petroleum Geo-Services	XOSL	197,797	14,715,173	18,859,944	4.49%
SeaDrill Ltd	XOSL	63,950	10,522,288	13,001,035	3.10%
Aker Solutions	XOSL	88,644	6,875,278	10,007,908	2.38%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	94,331	6,565,147	7,782,308	1.85%
Kværner	XOSL	281,793	4,688,956	4,593,226	1.09%
Fred. Olsen Energy	XOSL	15,816	3,581,781	3,824,309	0.91%
Prosafe	XOSL	73,844	3,166,344	3,480,268	0.83%
Borregaard ASA	XOSL	165,245	3,429,881	3,437,096	0.82%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	244,581	2,560,923	3,194,228	0.76%
SD Standard Drilling Plc	XOSL	301,199	2,139,113	2,891,510	0.69%
DNO International ASA	XOSL	295,069	2,220,955	2,748,568	0.65%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	11,260	1,546,414	2,043,690	0.49%
Aker	XOSL	7,610	1,252,763	1,613,320	0.38%
Norwegian Energy Comp	XOSL	372,907	2,800,029	1,420,776	0.34%
Bonheur	XOSL	10,100	1,069,677	1,373,600	0.33%
Spectrum ASA	XOSL	39,500	513,758	1,319,300	0.31%
Solstad Offshore	XOSL	9,572	1,055,957	957,200	0.23%
Sum Energy			163,741,749	181,633,288	43.28%
DnB	XOSL	438,051	25,379,332	30,838,790	7.35%
Storebrand	XOSL	205,294	4,311,127	5,505,985	1.31%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	36,219	2,130,974	2,875,789	0.69%
ABG Sundal Collier	XOSL	117,210	741,367	504,003	0.12%
Norwegian Property	XOSL	40,168	263,383	341,428	0.08%
Sum Financials			32,826,183	40,065,995	9.55%
Algeta	XOSL	56,903	6,464,532	8,808,584	2.10%
Clavis Pharma	XOSL	121,269	4,671,222	945,898	0.23%
Sum Health Care			11,135,754	9,754,483	2.32%
Orkla	XOSL	312,094	16,932,390	15,136,559	3.61%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	85,979	2,353,860	4,273,156	1.02%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	24,579	2,713,168	3,536,918	0.84%
Kongsberg Gruppen	XOSL	26,683	2,532,169	3,322,034	0.79%
Stolt Nielsen	XOSL	4,500	509,136	517,500	0.12%
Odfjell SE A-aksjer	XOSL	10,426	423,990	249,181	0.06%
Wilh. Wilhelmsen Holding A	XOSL	1,188	236,936	187,110	0.04%
Sum Industrials			25,701,649	27,222,458	6.49%

Opera Software	XOSL	156,108	4,380,240	4,933,013	1.18%
Atea ASA	XOSL	65,835	2,547,985	3,950,100	0.94%
Q-Free	XOSL	162,621	2,833,062	3,106,061	0.74%
Dolphin Group ASA	XOSL	442,121	1,315,502	3,050,635	0.73%
Bouvet	XOSL	40,800	1,889,228	2,652,000	0.63%
EVRY ASA	XOSL	246,122	2,852,023	2,165,874	0.52%
Nordic Semiconductor	XOSL	137,795	2,434,217	1,998,028	0.48%
Data Respons	XOSL	247,506	2,168,929	1,413,259	0.34%
Itera ASA	XOSL	697,700	2,607,266	1,325,630	0.32%
Sum Information Technology			23,028,452	24,594,599	5.86%
Yara International	XOSL	117,955	25,076,387	32,296,079	7.70%
Norsk Hydro	XOSL	477,336	16,718,317	13,308,128	3.17%
Northland Resources S.A.	XOSL	172,833	1,123,996	1,036,998	0.25%
Sum Materials			42,918,700	46,641,205	11.11%
Telenor	XOSL	268,856	17,796,385	30,165,643	7.19%
Sum Telecommunication Services			17,796,385	30,165,643	7.19%
Selvaag Bolig AS	XOSL	96,880	1,839,313	1,734,152	0.41%
Magseis AS		3,560	1,488,080	1,495,200	0.36%
Sum			3,327,393	3,229,352	0.77%
Total Sum			358,466,354	411,506,821	98.05%

Storebrand Norge I

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		456,282	687,718
Utbytte		54,529,683	50,738,988
Gevinst/tap ved realisasjoner		-25,069,779	6,287,344
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		148,543,145	-244,294,096
Porteføljerresultat		178,459,331	-186,580,046
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	224,411
Forvaltningshonorar	6	-4,396,480	-3,537,898
Andre kostnader	8	-40,320	-57,337
Forvaltningsresultat		-4,436,800	-3,370,824
Resultat			
Resultat før skattekostnad		174,022,531	-189,950,870
Skattekostnad	5	-1,595,192	-634,443
Årsresultat		172,427,339	-190,585,313
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Netto utdelt avkastning/utbytte		52,013,826	48,068,222
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		120,413,513	-238,653,535
Sum		172,427,339	-190,585,313

Storebrand Norge I

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,540,248,511	1,353,243,778
Opptjente, ikke mottatte inntekter		39,743	194,505
Andre fordringer	7	3,575,478	12,111,888
Bankinnskudd		22,164,396	25,702,787
Sum eiendeler		1,566,028,128	1,391,252,958
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		921,398,679	877,121,439
Over-/underkurs		359,869,907	332,086,348
Sum innskutt egenkapital		1,281,268,586	1,209,207,787
Opptjent egenkapital		279,453,601	159,040,088
Sum egenkapital	3	1,560,722,187	1,368,247,876
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	5,305,941	23,005,082
Sum gjeld		5,305,941	23,005,082
Sum egenkapital og gjeld		1,566,028,128	1,391,252,958

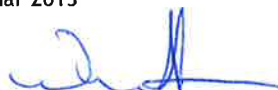
Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



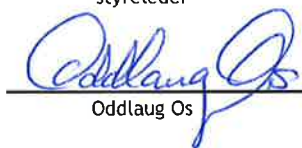
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Norge I

Noter til regnskapet for 2012

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 verdiskaper. 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,38	0,49
Transaksjonskostnader, kurtasje	1 309 111	1 480 739

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	1 368 247 875	1 130 671 457
Tegning	248 802 715	459 076 272
Innløsning	-228 755 743	-30 914 541
Årsresultat	172 427 339	-190 585 313
Utdelt til andelseiere	-52 013 826	-48 068 221
Reinvestert utbetaling	52 013 826	48 068 221
Sum egenkapital	1 560 722 186	1 368 247 875

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	87,711	59,749	22,876
Tegning av andeler	17,864	29,816	44,739
Innløsning andeler	-13,435	-1,854	-7,866
Antall andeler 31.12	92,140	87,711	59,749

Innløsningskurs	16,938.21	15,606.63	18,885.29
Antall andelseiere	5	6	6

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	1 590 800	634 443
For mye (lite) avsatt tidligere år	4 392	0
Årets totale skattekostnad	1 595 192	634 443

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	174 022 532	-189 950 869

Storebrand Norge I

Noter til regnskapet for 2012

Permanente forskjeller	71 845	-86 978
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	244 294 095
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	25 069 779	0
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 386 402	1 427 462
Utbytter mottatt fra EØS-land	-46 213 395	-45 301 319
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-148 543 145	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	-6 287 344
	5 794 018	4 095 047
Anvendt fremførbart underskudd	0	-1 527 559
Årets skattegrunnlag	5 794 018	2 567 488
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	1 622 325	718 897
Tidligere års ubenyttede godtgjørelse på utbytte	0	-4 357
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-31 525	-80 097
Betalbar skatt i balansen	1 590 800	634 443
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	71 845	137 433
Andre fradrag	0	-224 411
Sum permanente forskjeller	71 845	-86 978

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	3 575 478	12 111 888
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	383 529	314 653
Uoppgjorte verdipapirkjøp	3 331 612	22 055 987
Betalbar skatt	1 590 800	634 443
Sum annen gjeld	5 305 941	23 005 083

Note 8 - Andre porteføljeginntekter og andre kostnader

Andre porteføljeginntekter 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
2012	12.13 %	15.36 %
2011	-14.50 %	-12.46 %
2010	19.88 %	18.34 %
2009	72.86 %	64.79 %

Noter til regnskapet for 2012

2008

-53.47 %

-54.06 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 72,02% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Norge I pr. 31.12.2012
NO0010044621
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	290,820	48,485,001	53,510,880	3.43%
Schibsted	XOSL	75,600	12,232,747	17,803,800	1.14%
Block Watne Gruppen	XOSL	1,138,955	17,832,164	13,724,408	0.88%
Ekornes	XOSL	37,200	2,980,464	3,441,000	0.22%
Sum Consumer Discretionary			81,530,376	88,480,088	5.67%
Marine Harvest	XOSL	4,403,338	18,433,449	22,545,091	1.44%
Lerøy Seafood	XOSL	134,393	13,268,284	17,403,894	1.12%
Bakkafrost P/F	XOSL	211,423	7,904,427	12,791,092	0.82%
SalMar	XOSL	267,308	10,379,036	11,948,668	0.77%
Austevoll Seafood	XOSL	409,570	12,491,242	11,672,745	0.75%
Cermaq	XOSL	120,280	7,010,746	10,073,450	0.65%
Copeinca	XOSL	105,029	3,789,366	4,306,189	0.28%
Sum Consumer Staples			73,276,550	90,741,127	5.81%
Statoil ASA	XOSL	1,966,492	286,305,082	273,342,388	17.51%
Subsea 7 S A	XOSL	772,530	84,281,004	102,051,213	6.54%
Petroleum Geo-Services	XOSL	753,931	57,013,414	71,887,321	4.61%
SeaDrill Ltd	XOSL	238,471	42,765,016	48,481,154	3.11%
Aker Solutions	XOSL	326,373	25,986,762	36,847,512	2.36%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	340,479	24,747,971	28,089,518	1.80%
Kværner	XOSL	1,025,248	17,085,564	16,711,542	1.07%
Fred. Olsen Energy	XOSL	59,013	13,398,349	14,269,343	0.91%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	1,015,320	11,713,815	13,260,079	0.85%
Borregaard ASA	XOSL	596,082	12,372,083	12,398,506	0.79%
Prosafe	XOSL	257,526	11,040,553	12,137,200	0.78%
DNO International ASA	XOSL	1,167,287	7,697,882	10,873,278	0.70%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	53,381	7,342,279	9,688,652	0.62%
SD Standard Drilling Plc	XOSL	894,954	6,359,397	8,591,558	0.55%
Aker	XOSL	24,358	4,024,113	5,163,896	0.33%
Norwegian Energy Comp	XOSL	1,345,752	9,318,752	5,127,315	0.33%
Bonheur	XOSL	34,384	3,641,562	4,676,224	0.30%
Solstad Offshore	XOSL	30,016	3,091,834	3,001,600	0.19%
Spectrum ASA	XOSL	72,210	939,201	2,411,814	0.15%
Sum Energy			629,124,631	679,010,114	43.51%
DnB	XOSL	1,643,110	108,840,347	115,674,944	7.41%
Storebrand	XOSL	760,668	25,223,695	20,401,116	1.31%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	124,219	7,462,683	9,862,989	0.63%
ABG Sundal Collier	XOSL	541,355	2,770,822	2,327,827	0.15%
Norwegian Property	XOSL	137,784	1,317,094	1,171,164	0.08%
Sum Financials			145,614,641	149,438,039	9.58%
Algeta	XOSL	216,471	28,088,555	33,509,711	2.15%
Clavis Pharma	XOSL	467,414	20,166,183	3,645,829	0.23%
Medistim ASA	XOSL	37,983	802,696	748,265	0.05%
Sum Health Care			49,057,434	37,903,805	2.43%
Orkla	XOSL	1,159,185	60,981,911	56,220,473	3.60%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	119,694	13,237,451	17,223,967	1.10%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	309,598	9,118,647	15,387,021	0.99%
Kongsberg Gruppen	XOSL	75,168	9,481,750	9,358,416	0.60%
Wilh. Wilhelmsen Holding A	XOSL	10,916	1,600,618	1,719,270	0.11%
Stolt Nielsen	XOSL	14,764	1,670,419	1,697,860	0.11%
Odfjell SE A-aksjer	XOSL	26,603	1,056,246	635,812	0.04%

Sum Industrials			97,147,043	102,242,817	6.55%
Opera Software	XOSL	637,036	18,682,995	20,130,338	1.29%
Atea ASA	XOSL	236,211	12,016,096	14,172,660	0.91%
Q-Free	XOSL	679,424	12,063,820	12,976,998	0.83%
Dolphin Group ASA	XOSL	1,645,440	5,121,227	11,353,536	0.73%
EVERY ASA	XOSL	914,345	10,473,816	8,046,236	0.52%
Bouvet	XOSL	110,982	5,938,209	7,213,830	0.46%
Nordic Semiconductor	XOSL	408,432	6,680,167	5,922,264	0.38%
Data Respons	XOSL	848,991	6,509,148	4,847,739	0.31%
Itera ASA	XOSL	1,084,108	4,328,887	2,059,805	0.13%
Sum Information Technology			81,814,366	86,723,406	5.56%
Yara International	XOSL	450,034	118,225,951	123,219,309	7.90%
Norsk Hydro	XOSL	1,865,280	71,326,364	52,004,006	3.33%
Northland Resources S.A.	XOSL	541,572	3,521,947	3,249,432	0.21%
Sum Materials			193,074,263	178,472,748	11.44%
Telenor	XOSL	1,017,046	86,497,903	114,112,561	7.31%
Sum Telecommunication Services			86,497,903	114,112,561	7.31%
Selvaag Bolig AS	XOSL	393,654	7,453,874	7,046,407	0.45%
Magseis AS		14,470	6,048,460	6,077,400	0.39%
Sum			13,502,334	13,123,807	0.84%
Total Sum			1,450,639,539	1,540,248,511	98.69%

Storebrand Norge Institusjon

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		200,041	661,738
Utbytte		45,790,110	67,751,948
Gevinst/tap ved realisasjoner		-53,350,385	-119,446,793
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		163,697,181	-247,176,608
Porteføljeresultat		156,336,947	-298,209,715
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	521,793	376,296
Forvaltningshonorar	6	-2,349,786	-3,431,669
Andre kostnader	8	-33,071	-56,628
Forvaltningsresultat		-1,861,064	-3,112,001
Resultat			
Resultat før skattekostnad		154,475,883	-301,321,716
Skattekostnad	5	-1,315,854	-393,173
Årsresultat		153,160,029	-301,714,889
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-72,001	0
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		153,232,030	-301,714,889
Sum		153,160,029	-301,714,889

Storebrand Norge Institusjon

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		613,014,689	1,267,129,585
Opptjente, ikke mottatte inntekter		15,473	172,725
Andre fordringer	7	1,068,681	0
Bankinnskudd		8,016,230	16,489,794
Sum eiendeler		622,115,073	1,283,792,104
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		613,754,260	1,413,140,310
Over-/underkurs		73,611,663	80,617,162
Sum innskutt egenkapital		687,365,922	1,493,757,473
Opptjent egenkapital		-67,989,325	-221,221,355
Sum egenkapital	3	619,376,598	1,272,536,117
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2,738,475	11,255,987
Sum gjeld		2,738,475	11,255,987
Sum egenkapital og gjeld		622,115,073	1,283,792,104

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

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 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,80	0,74
Transaksjonskostnader, kurtasje	1 578 790	2 168 774

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	1 272 536 117	1 571 697 534
Tegning	424 027 109	709 880 542
Innløsning	-1 230 346 658	-707 327 070
Årsresultat	153 160 029	-301 714 889
Sum egenkapital	619 376 597	1 272 536 117

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	1,413,141	1,491,192	1,500,000
Tegning av andeler	443,939	725,292	-8,808
Innløsning andeler	-1,243,326	-803,343	
Antall andeler 31.12	613,754	1,413,141	1,491,192
Innløsningskurs	1,007.10	901.24	1,044.15
Antall andelseiere	1	2	1

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	1 315 854	1 048 235
Endring utsatt skatt	0	-655 060
Årets totale skattekostnad	1 315 854	393 175

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	154 475 884	-301 321 716
Permanente forskjeller	-460 740	-214 198
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	247 176 608

Noter til regnskapet for 2012

Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	53 350 385	119 446 793
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 202 131	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-40 071 061	-60 967 123
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-163 697 181	0
Årets skattegrunnlag	4 799 418	4 120 364
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	1 343 837	1 153 702
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-27 982	-105 469
Betalbar skatt i balansen	1 315 855	1 048 233

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	61 053	162 098
Andre fradrag	-521 793	-376 296
Sum permanente forskjeller	-460 740	-214 198

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	1 068 681	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	107 850	214 358
Uoppgjorte verdipapirkjøp	2 630 625	11 041 629
Sum annen gjeld	2 738 475	11 255 987

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
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. 31.12.2012
NO0010592330
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	107,268	22,898,181	19,737,312	3.19%
Schibsted	XOSL	31,113	5,259,251	7,327,112	1.18%
Block Watne Gruppen	XOSL	360,993	6,623,751	4,349,966	0.70%
Sum Consumer Discretionary			34,781,183	31,414,389	5.07%
Marine Harvest	XOSL	1,734,304	7,506,010	8,879,636	1.43%
Lerøy Seafood	XOSL	57,242	7,171,527	7,412,839	1.20%
Austevoll Seafood	XOSL	169,702	7,523,224	4,836,507	0.78%
SalMar	XOSL	102,109	4,565,751	4,564,272	0.74%
Bakkafrost P/F	XOSL	69,680	3,102,835	4,215,640	0.68%
Cermaq	XOSL	42,474	3,358,620	3,557,198	0.57%
Copeinca	XOSL	73,661	2,641,858	3,020,101	0.49%
Sum Consumer Staples			35,869,824	36,486,193	5.89%
Statoil ASA	XOSL	753,634	107,366,687	104,755,126	16.91%
Subsea 7 S A	XOSL	287,526	36,461,973	37,982,185	6.13%
Petroleum Geo-Services	XOSL	278,012	19,587,502	26,508,444	4.28%
SeaDrill Ltd	XOSL	94,292	18,705,608	19,169,564	3.10%
Aker Solutions	XOSL	131,177	10,067,053	14,809,883	2.39%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	144,145	10,433,049	11,891,963	1.92%
SD Standard Drilling Plc	XOSL	720,035	5,115,083	6,912,336	1.12%
Kværner	XOSL	415,726	6,917,564	6,776,334	1.09%
Fred. Olsen Energy	XOSL	26,755	6,059,065	6,469,359	1.04%
Prosafe	XOSL	124,847	5,363,756	5,884,039	0.95%
Borregaard ASA	XOSL	250,280	5,194,907	5,205,824	0.84%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	374,370	4,714,982	4,889,272	0.79%
DNO International ASA	XOSL	471,441	3,471,114	4,391,473	0.71%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	20,131	2,817,666	3,653,777	0.59%
Norwegian Energy Comp	XOSL	554,358	3,945,915	2,112,104	0.34%
Solstad Offshore	XOSL	19,875	2,148,024	1,987,500	0.32%
Spectrum ASA	XOSL	46,187	472,261	1,542,646	0.25%
Bonheur	XOSL	7,881	849,465	1,071,816	0.17%
Sum Energy			249,691,676	266,013,644	42.95%
DnB	XOSL	654,076	48,594,434	46,046,950	7.43%
Storebrand	XOSL	305,190	12,003,732	8,185,196	1.32%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	52,988	3,182,917	4,207,247	0.68%
ABG Sundal Collier	XOSL	244,343	1,380,777	1,050,675	0.17%
Norwegian Property	XOSL	94,223	914,034	800,896	0.13%
Sum Financials			66,075,893	60,290,964	9.73%
Algeta	XOSL	84,054	11,865,989	13,011,559	2.10%
Clavis Pharma	XOSL	206,927	8,151,425	1,614,031	0.26%
Sum Health Care			20,017,414	14,625,590	2.36%
Orkla	XOSL	461,352	24,187,527	22,375,572	3.61%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	143,265	4,951,514	7,120,271	1.15%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	36,643	4,044,831	5,272,928	0.85%
Kongsberg Gruppen	XOSL	38,679	5,278,425	4,815,536	0.78%
Wilh. Wilhelmsen Holding A	XOSL	11,049	1,618,879	1,740,218	0.28%
Stolt Nielsen	XOSL	9,000	1,018,272	1,035,000	0.17%
Odfjell SE A-aksjer	XOSL	25,296	1,067,268	604,574	0.10%
Sum Industrials			42,166,718	42,964,098	6.94%
Bouvet	XOSL	119,381	6,920,272	7,759,765	1.25%
Opera Software	XOSL	233,890	7,084,430	7,390,924	1.19%

Q-Free	XOSL	366,622	6,430,078	7,002,480	1.13%
Dolphin Group ASA	XOSL	845,936	2,519,911	5,836,958	0.94%
EVERY ASA	XOSL	551,434	6,442,834	4,852,619	0.78%
Atea ASA	XOSL	73,607	4,161,513	4,416,420	0.71%
Nordic Semiconductor	XOSL	252,062	4,677,844	3,654,899	0.59%
Data Respons	XOSL	429,442	4,004,877	2,452,114	0.40%
Itera ASA	XOSL	662,398	1,868,833	1,258,556	0.20%
Sum Information Technology			44,110,592	44,624,736	7.20%
Yara International	XOSL	168,948	50,648,144	46,257,962	7.47%
Norsk Hydro	XOSL	729,929	28,643,942	20,350,421	3.29%
Northland Resources S.A.	XOSL	294,600	1,915,894	1,767,600	0.29%
Sum Materials			81,207,980	68,375,983	11.04%
Telenor	XOSL	381,028	35,229,565	42,751,342	6.90%
Sum Telecommunication Services			35,229,565	42,751,342	6.90%
Selvaag Bolig AS	XOSL	182,042	3,496,673	3,258,552	0.53%
Magseis AS		5,260	2,198,680	2,209,200	0.36%
Sum			5,695,353	5,467,752	0.88%
Total Sum			614,846,198	613,014,689	98.98%

Storebrand Norsk Kreditt IG

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeginntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	52,110,121	1,844,993
Gevinst/tap ved realisasjoner		6,078,941	-164,300
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		28,421,924	1,064,139
Porteføljeresultat		86,610,986	2,744,832
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-2,521,013	-91,777
Andre kostnader	8	-10,155	1
Forvaltningsresultat		-2,531,168	-91,776
Resultat			
Resultat før skattekostnad		84,079,818	2,653,056
Skattekostnad	5	-74,341	0
Årsresultat		84,005,477	2,653,056
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-11,062,599	-35,308
Netto utdelt avkastning/utbytte		66,792,591	1,629,887
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		28,275,484	1,058,477
Sum		84,005,476	2,653,056

Storebrand Norsk Kreditt IG

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,547,105,862	491,380,898
Opptjente, ikke mottatte inntekter		22,368,430	8,927,885
Andre fordringer	7	2,259,336	7,807,000
Bankinnskudd		2,285,804	8,824,486
Sum eiendeler		1,574,019,433	516,940,268
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1,534,719,769	515,786,438
Over-/underkurs		9,628,733	9,141
Sum innskutt egenkapital		1,544,348,502	515,795,579
Opptjent egenkapital		29,333,960	1,058,477
Sum egenkapital	3	1,573,682,463	516,854,056
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	336,970	86,213
Sum gjeld		336,970	86,213
Sum egenkapital og gjeld		1,574,019,432	516,940,268

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

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.

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	1,29	0,92

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	516 854 056	0
Tegning	1 034 608 528	514 235 000
Innløsning	-61 785 597	-34 000
Årsresultat	84 005 477	2 653 056
Netto utdelt avkastning/utbytte	-66 792 591	-1 629 887
Reinvestert utbetaling	66 792 591	1 629 886
Sum egenkapital	1 573 682 464	516 854 055

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011
Antall andeler (pålydende kr 1 000)		
Antall pr. 1.1	515,786	
Tegning av andeler	1,078,218	515,820
Innløsning andeler	-59,285	-34
Antall andeler 31.12	1,534,719	515,786
Innløsningskurs	1,070.89	1,005.12
Antall andelseiere	2	1

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	74 341	0
Årets totale skattekostnad	74 341	0

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	84 079 818	2 653 056
Permanente forskjeller	-55 729 992	-1 594 579
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-28 421 924	-1 064 139
Endring i midlertidige forskjeller	339 520	3 744

Storebrand Norsk Kreditt IG

Noter til regnskapet for 2012

	267 422	-1 918
Anvendt fremførbart underskudd	-1 918	0
Årets skattegrunnlag	265 504	-1 918
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	74 341	
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Finansielle instrumenter	-343 264	-3 744
Sum	-343 264	-3 744
Verdipapirer	29 355 261	1 064 140
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-1 918
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	29 011 997	1 058 478
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	29 011 997	1 058 478
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre fradrag	-55 729 992	-1 594 579
Sum permanente forskjeller	-55 729 992	-1 594 579

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	2 259 336	7 807 000
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	262 629	86 213

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
2012	6.87 %	2.17 %
2011	0.52 %	-0.19 %

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2012	2011
Renteinntekter verdipapirer	51 685 998	1 823 955
Renteinntekter bankinnskudd	424 123	21 038
Sum renteinntekter	52 110 121	1 844 993

Noter til regnskapet for 2012

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	575,000,000	575,000,000	7,605,982
Sum derivater	575,000,000	575,000,000	7,605,982

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 99,36% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Norsk Kreditt IG pr. 31.12.2012
NO0010625734
Obligasjoner

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
Spb 1 Ringerike Hadeland 10/15 4,65%	XOAM	45,000,000	45,519,900	47,140,742	57,329	3.00%
Bank 1 Oslo Akershus AS 12/17 FRN	XOAM	44,000,000	43,971,700	45,006,080	60,744	2.86%
Sparebanken Hedmark 11/16		33,000,000	33,125,400	35,048,118	501,871	2.23%
Sparebank1 SR-Bank 01/16 FRN	XOAM	30,000,000	30,411,000	31,187,800	243,833	1.98%
KLEPP SPAREBANK FRN 11.07.2016	XOAM	25,000,000	25,000,000	25,444,896	-28,493	1.62%
DnB NOR Bank ASA 11/17 4,75%	XOAM	20,000,000	20,782,500	21,824,306	700,137	1.39%
Spb 1 Nord-Norge 10/16 4,20%	XOAM	20,000,000	19,550,000	20,965,214	266,959	1.33%
Sandnes Spb 12/17 FRN	XOAM	20,000,000	20,204,000	20,770,268	137,550	1.32%
Sandnes Sparebank 06/16 Fixed	XOSL	20,000,000	19,810,000	21,384,328	764,055	1.36%
Spb 1 SR-Bank ASA 3.9 18.10.2017	XOAM	20,000,000	20,100,000	20,458,626	158,137	1.30%
DNB BANK ASA	XOSL	15,000,000	15,180,000	15,581,849	103,125	0.99%
Hjelmeland Spb 12/15 FRN	XOAM	15,000,000	15,103,500	15,212,508	48,875	0.97%
DnB NOR Bank 5.35 02/03/18	XOSL	10,000,000	10,298,000	11,258,084	445,589	0.72%
Spb 1 SR-Bank 11/16 4,98%	XOAM	10,000,000	10,130,000	10,711,270	90,049	0.68%
Spb 1 SMN 5 30/09/20	XOAM	10,000,000	9,956,000	10,699,277	126,027	0.68%
Spb Narvik 12/16 FRN	XOAM	10,000,000	10,096,700	10,267,657	25,972	0.65%
Helgeland Spb 11/16 FRN	XOAM	10,000,000	9,880,000	10,147,637	32,472	0.64%
SpareBank 1 SMN 22/09/15	XOAM	9,000,000	9,220,252	9,584,534	119,589	0.61%
Sandnes Sparebank 4.70 04/11/10	XOAM	9,000,000	9,127,800	9,468,420	66,058	0.60%
Spb 1 SMN 5.35 08/04/16	XOAM	8,000,000	8,224,040	8,875,736	313,085	0.56%
Spb Sogn og Fjordane 5.1 04/02/16	XOAM	7,000,000	7,121,380	7,743,024	323,745	0.49%
Sparebanken Pluss 5.15 11/08/16	XOAM	5,000,000	5,076,000	5,434,351	100,178	0.35%
Spb Vest 10/15 4,60%	XOAM	5,000,000	5,066,900	5,315,684	93,260	0.34%
Spb 1 Buskerud-Vestfold 10/15 4,65%	XOAM	5,000,000	5,105,000	5,339,550	120,390	0.34%
Spb Øst 10/16 4,85%	XOAM	4,000,000	4,024,400	4,326,578	102,049	0.27%
Sum Banker			412,084,472	429,196,535	4,972,587	27.27%
Terra Gruppen AS 03.06.2015 FRN	XOAM	15,000,000	15,000,000	15,037,299	44,683	0.96%
Sum Finansielle holdingselskaper			15,000,000	15,037,299	44,683	0.96%
Lyse Energi AS 12/17 FRN	XOSL	30,000,000	29,920,000	30,304,658	109,250	1.93%
Fredrikstad Energi AS 30.10.2017 FRN	XOAM	30,000,000	30,000,000	30,314,160	207,183	1.93%
Energiselskapet Buskerud AS 12/17 FRN	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,082,539	1,989	0.32%
Sum Kommunalt eide aksjeselskaper mv.			64,920,000	65,701,357	318,422	4.17%
Nordea Eiendomskredi AS 10/17 4,05% COVD	XOSL	65,000,000	66,426,000	70,092,424	1,391,979	4.45%
Terra Boligkreditt AS 10/15 4,40% COVD	XOSL	48,000,000	50,289,000	52,000,425	1,793,753	3.30%
Spb 1 Boligkreditt AS 11/16 FRN C COVERED	XOSL	40,000,000	39,982,000	40,848,544	164,889	2.60%
DNB NOR BOLIGKREDITT AS 07/14 COVD		35,000,000	37,064,611	37,731,819	920,692	2.40%
KLP Kommunekreditt FRN 15/09/16 Covd	XOSL	32,500,000	32,484,250	32,739,391	28,438	2.08%
SØR BOLIGKREDITT AS 23/03-15 Cov + extend	XOSL	30,000,000	29,959,800	30,183,773	7,567	1.92%
Bustadkreditt Sogn og Fjordane FRN 10/03/17 Covd	XOAM	27,000,000	26,878,200	27,276,108	38,903	1.73%
Bustadkreditt Sogn 07.des 2015 Float Cov	XOAM	25,000,000	25,000,000	25,354,565	43,500	1.61%
Spb Vest Boligkreditt AS 11/17 FRN C COVD	XOSL	25,000,000	24,687,500	25,104,859	-23,819	1.60%
DnB NOR Boligkreditt AS 19/05/17 COVD	XOSL	20,000,000	21,356,000	22,150,935	569,644	1.41%
Nordea Eiendomskreditt	XOSL	20,000,000	20,000,000	20,200,245	17,000	1.28%
Sør Boligkreditt AS	XOSL	20,000,000	20,006,000	20,155,202	-9,606	1.28%
Møre Boligkreditt AS 09/17 FRN C COVD	XOSL	15,000,000	14,911,500	15,166,379	62,475	0.96%
Spb 1 Boligkreditt AS 10/16 FRN COVD	XOAM	15,000,000	14,973,000	15,148,337	61,425	0.96%
Spb 1 Boligkreditt AS 11/18 FRN C COVD	XOAM	15,000,000	15,024,750	15,068,499	45,750	0.96%
BNKreditt AS 4.8 20/06/2012	XOAM	10,000,000	9,976,100	10,723,193	255,123	0.68%
Pluss Boligkreditt AS FRN 28/11/16 C Covd	XOSL	10,000,000	10,065,000	10,136,021	25,083	0.64%
Sum Kredittforetak			459,083,711	470,080,719	5,392,796	29.87%

Olav Thon Eiendomsselskap	XOSE	50,000,000	50,021,000	52,416,489	1,512,329	3.33%
Aker Solutions ASA FRN 4.25 06/17	XOSL	30,500,000	30,499,000	31,709,311	130,260	2.01%
Schibsted ASA FRN 2012/2017	XOSL	30,000,000	30,000,000	30,505,466	95,200	1.94%
Tine SA 03/10/2017 FRN	XOAM	25,000,000	25,000,000	25,005,934	-7,250	1.59%
Yara International ASA 09/16 8,00%	XOSL	20,500,000	23,657,000	25,189,626	1,364,121	1.60%
Nortura BA 12/17 FRN	XOAM	20,000,000	20,000,000	20,436,676	-28,294	1.30%
Aker Solutions ASA 09/14 8,70% C	XOSL	17,500,000	19,092,468	20,055,430	964,466	1.27%
Orkla ASA 07/17	XOSL	17,000,000	16,133,000	16,448,669	74,375	1.05%
Cermaq ASA FRN 12/17	XOSL	15,000,000	15,030,000	15,183,759	19,000	0.96%
Steen & Strøm AS FRN 08/11/2016	XOSL	15,000,000	15,000,000	15,058,542	72,433	0.96%
NorgesGruppen ASA FRN 19/09/2017	XOSL	10,000,000	10,000,000	9,988,834	11,233	0.63%
Schibsted ASA FRN 10/15	XOSL	5,000,000	5,030,000	5,073,275	7,583	0.32%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 20/03/2015	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,000,269	4,385	0.32%
Sum Private aksjeselskaper mv.			264,462,468	272,072,280	4,219,841	17.29%
Kongsberg Gruppen ASA FRN 11/09/2017	XOAM	39,000,000	39,000,000	39,226,038	79,733	2.49%
Entra Eiendom AS	XOSL	20,000,000	20,000,000	20,095,289	90,133	1.28%
Entra Eiendom AS 12/17 FRN	XOSL	10,000,000	9,939,000	9,908,395	-8,889	0.63%
Sum Statlig eide aksjeselskaper mv.			68,939,000	69,229,722	160,978	4.40%
Danske Bank A/S 09/16 5,54%	XDUB	55,500,000	58,320,350	60,654,133	951,893	3.85%
A.P. Møller - Mærsk A/S 22 March 2017	XLUX	55,000,000	55,000,000	55,851,553	24,017	3.55%
A.P. Møller - Mærsk A/S 6.25 12/16	XLUX	39,000,000	42,269,000	42,455,805	100,171	2.70%
Danske Bank A/S 09/16 5,06% COVD		34,000,000	36,822,000	37,609,530	773,002	2.39%
Danske Bank A/S 10/16 4,50%		18,000,000	17,748,000	19,206,889	486,000	1.22%
Tele2 AB FRN 2012/2017	XOSL	15,000,000	15,000,000	15,247,354	62,854	0.97%
Danske Bank A/S 4.55 22/08/2017	XDUB	8,000,000	8,101,600	8,434,561	130,641	0.54%
Sum Utlandet			233,260,950	239,459,826	2,528,578	15.22%
Swaps						
Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 24.5.12		100,000,000	100,000,000	102,450,558	1,566,444	6.51%
IRS 2y fixed vs 6M NIBOR 19.3.12		100,000,000	100,000,000	103,022,469	2,141,458	6.55%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed		100,000,000	100,000,000	101,075,676	760,806	6.42%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed		100,000,000	100,000,000	100,727,953	642,083	6.40%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 27.09.12		50,000,000	50,000,000	50,393,739	281,875	3.20%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed		50,000,000	50,000,000	50,368,679	289,990	3.20%
IRS 3x12 "472"		26,000,000	25,965,137	27,393,295	233,635	1.74%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 27.07.12		25,000,000	25,000,000	25,474,935	278,056	1.62%
irs 3x12 "471"		24,000,000	23,907,521	24,655,879	62,613	1.57%
irs 3x12 "471"		-24,000,000	-24,001,550	-24,046,599	-41,173	-1.53%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 27.07.12		-25,000,000	-25,000,000	-25,279,236	-268,208	-1.61%
IRS 3x12 "472"		-26,000,000	-26,001,910	-26,004,705	-5,287	-1.65%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed		-50,000,000	-50,000,000	-50,332,173	-295,361	-3.20%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 27.09.12		-50,000,000	-50,000,000	-50,320,227	-276,792	-3.20%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed		-100,000,000	-100,000,000	-100,141,831	-131,944	-6.36%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 24.5.12		-100,000,000	-100,000,000	-100,248,978	-186,667	-6.37%
IRS 2y fixed vs 6M NIBOR 19.3.12		-100,000,000	-100,000,000	-100,686,290	-605,556	-6.40%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed		-100,000,000	-100,000,000	-100,897,162	-806,000	-6.41%
Sum			-130,802	7,605,983	3,639,973	0.48%
Total Sum			1,517,619,799	1,568,383,720	21,277,858	99.66%

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	48,560,060	1,338,460
Gevinst/tap ved realisasjoner		3,834,232	47,360
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		35,980,018	384,656
Porteføljeresultat		88,374,310	1,770,476
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-2,109,852	-52,541
Andre kostnader	8	-20,359	10
Forvaltningsresultat		-2,130,211	-52,531
Resultat			
Resultat før skattekostnad		86,244,099	1,717,945
Skattekostnad	5	0	-1,221
Årsresultat		86,244,099	1,716,724
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-21,729,026	-19,588
Netto utdelt avkastning/utbytte		72,004,098	1,356,686
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		35,969,027	379,626
Sum		86,244,099	1,716,724

Storebrand Norsk Kreditt IG 20

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		2,039,586,400	383,881,082
Opptjente, ikke mottatte inntekter		25,974,310	6,866,698
Andre fordringer	7	696,000	400,000
Bankinnskudd		34,657,921	5,002,956
Sum eiendeler		2,100,914,631	396,150,737
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2,046,097,520	395,740,927
Over-/underkurs		18,199,228	-21,045
Sum innskutt egenkapital		2,064,296,747	395,719,882
Opptjent egenkapital		36,348,653	379,626
Sum egenkapital	3	2,100,645,400	396,099,507
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	269,231	51,229
Sum gjeld		269,231	51,229
Sum egenkapital og gjeld		2,100,914,631	396,150,736

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



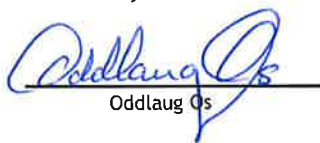
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Norsk Kreditt IG 20

Noter til regnskapet for 2012

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.

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	1,57	0,75

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	396 099 508	0
Tegning	2 240 963 035	402 732 784
Innløsning	-622 661 241	-8 350 000
Årsresultat	86 244 099	1 716 724
Netto utdelt avkastning/utbytte	-72 004 098	-1 356 686
Reinvestert utbetaling	72 004 097	1 356 686
Sum egenkapital	2 100 645 400	396 099 508

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

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

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	0	1 221
Årets totale skattekostnad	0	1 221
Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011

Storebrand Norsk Kreditt IG 20

Noter til regnskapet for 2012

Resultat før skattekostnad	86 244 099	1 717 945
Permanente forskjeller	-50 275 072	-1 337 098
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-35 980 018	-384 656
Endring i midlertidige forskjeller	-189 241	8 169
Årets skattegrunnlag	-200 232	4 360
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag		1 221

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Finansielle instrumenter	181 072	-8 169
Sum	181 072	-8 169
Verdipapirer	36 364 675	384 656
Akkumulert fremførbart underskudd	-200 232	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	36 345 515	376 487
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	36 345 515	376 487
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre fradrag	-50 275 072	-1 337 098
Sum permanente forskjeller	-50 275 072	-1 337 098

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 0,15%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	696 000	400 000
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	269 232	50 009
Betalbar skatt	0	1 221
Sum annen gjeld	269 232	51 230

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
2012	6.21 %	2.17 %
2011	0.44 %	-0.19 %

Noter til regnskapet for 2012

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2012	2011
Renteinntekter verdipapirer	47 768 882	1 307 591
Renteinntekter bankinnskudd	791 177	30 869
Sum renteinntekter	48 560 059	1 338 460

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	1,303,000,000	1,303,000,000	29,071,788
Sum derivater	1,303,000,000	1,303,000,000	29,071,788

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. 31.12.2012
NO0010625742
Obligasjoner

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
Spb 1 Telemark 11/16 FRN	XOAM	88,000,000	87,127,216	89,347,005	171,453	4.25%
Haugesund Spb 12/17 FRN	XOAM	65,000,000	65,000,000	65,230,399	185,828	3.11%
Spb Narvik 12/16 FRN	XOAM	60,000,000	60,000,000	61,605,940	155,833	2.93%
Spb 1 SR-Bank 10/15 FRN	XOAM	57,000,000	56,378,450	57,681,026	257,133	2.75%
Sparebanken Hedmark 12/17 FRN	XOAM	55,000,000	55,000,000	56,273,983	408,711	2.68%
Helgeland Spb 12/17 FRN	XOAM	51,000,000	52,122,900	52,143,695	70,408	2.48%
Spb 1 Ringerike Hadeland 12/16	XOAM	47,000,000	47,039,650	48,016,288	260,354	2.29%
Spb Sør 5.00 29/05/15	XOAM	44,000,000	45,403,440	47,602,932	1,301,918	2.27%
Spb 1 SMN 10/16 FRN	XOAM	41,500,000	41,657,800	41,670,776	40,117	1.98%
Bank 1 Oslo Akershus AS 12/17 FRN	XOAM	40,000,000	40,780,000	40,914,618	55,222	1.95%
BN Bank ASA 12/17 FRN	XOAM	40,000,000	40,044,000	40,820,537	48,267	1.94%
Storebrand Bank ASA	XOAM	40,000,000	39,966,000	40,566,321	-26,600	1.93%
Totens Spb 10/15 FRN	XOAM	40,000,000	39,886,400	40,495,034	135,111	1.93%
Oppdals Sparebank	XOAM	40,000,000	40,000,000	40,348,330	59,878	1.92%
Spb 1 Nordvest 12/17 FRN	XOAM	40,000,000	40,075,600	40,191,715	10,900	1.91%
Sparebanken Øst	XOAM	37,500,000	37,473,000	38,441,558	276,719	1.83%
Spb 1 Søre Sunnmøre	XOAM	35,000,000	34,960,800	35,913,306	90,417	1.71%
DnB NOR Bank ASA 11/17 FRN	XOSL	35,000,000	35,843,500	35,772,512	-24,364	1.70%
Spb 1 Nord-Norge 11/16 FRN	XOAM	31,000,000	30,827,530	31,415,541	116,095	1.50%
Spb Sør 10/15 FRN	XOAM	31,000,000	30,500,600	31,197,889	29,657	1.49%
Sparebanken Pluss FRN 09.ma 2016	XOAM	30,000,000	29,277,000	30,200,378	126,967	1.44%
Spb Sogn og Fjordane 10/15 FRN	XOAM	29,000,000	28,890,100	29,454,469	124,732	1.40%
Spb 1 SMN 10/15 FRN	XOAM	28,000,000	27,667,603	28,168,618	8,493	1.34%
Spb 1 Østfold Akershus 02/09/2016 FRN	XOAM	28,000,000	28,134,400	28,156,287	26,094	1.34%
Spb 1 SMN 12/17 FRN	XOAM	27,000,000	27,307,800	27,871,406	33,930	1.33%
Spb 1 Ringerike Hadeland 10/15 4,65%	XOAM	26,500,000	26,719,960	27,760,659	33,760	1.32%
Spb 1 Nord-Norge 10/15 FRN	XOAM	27,500,000	27,092,180	27,604,740	-31,121	1.31%
SpareBank 1 SMN 22/09/15	XOAM	24,500,000	25,237,850	26,091,230	325,548	1.24%
Spb Vest 12/17 FRN	XOAM	23,000,000	23,116,400	23,791,500	175,873	1.13%
Gjerpen og Solum Sparebank 05/15 Fixed	XOAM	20,500,000	21,158,050	21,389,108	219,625	1.02%
Spb Sogn og Fjordane 5.1 04/02/16	XOAM	19,000,000	19,946,300	21,016,779	878,737	1.00%
Sparebanken Nord-Norge FRN 25/01/16	XOAM	19,000,000	18,723,000	19,216,736	105,376	0.91%
Sparebanken Øst 05/15 Fixed	XOSL	17,000,000	17,510,740	18,091,257	457,882	0.86%
Bank 1 Oslo AS 10/15 FRN	XOAM	17,000,000	16,768,920	17,261,992	88,400	0.82%
Spb Vest 12/16 FRN	XOAM	16,000,000	16,022,860	16,339,062	98,267	0.78%
Spb 1 Ringerike Hadeland 10/15 FRN	XOAM	16,000,000	15,698,340	16,126,955	55,627	0.77%
Nøtterø Spb 10/15 FRN	XOAM	15,000,000	14,890,500	15,086,274	17,208	0.72%
Spb Pluss 11/16 5,25%	XOAM	12,500,000	13,302,750	13,832,856	496,233	0.66%
Sparebank1 SR-Bank 01/16 FRN	XOAM	10,000,000	10,299,000	10,395,933	81,278	0.49%
Spb Øst 10/15 FRN	XOAM	10,000,000	9,974,100	10,140,135	-6,378	0.48%
Bank 1 Oslo Akershus AS 11/16 4,95%	XOAM	9,000,000	9,501,300	9,754,531	234,345	0.46%
Spb 1 Buskerud-Vestfold 11/15 4,47%	XOAM	9,000,000	9,367,200	9,412,364	41,883	0.45%
Spb 1 Nord-Norge 10/16 4,20%	XOAM	9,000,000	9,304,200	9,434,346	120,132	0.45%
Spb 1 Ringerike Hadeland 12/17 FRN	XOAM	8,000,000	7,995,200	7,984,565	18,660	0.38%
Spb Sør 11/15 4,30%	XOAM	7,000,000	7,256,200	7,295,401	31,337	0.35%
Sparebanken Hedmark 05/15 Fixed	XOSL	4,000,000	4,150,800	4,254,707	110,268	0.20%
Spb 1 SMN 5.35 08/04/16	XOAM	3,000,000	3,079,530	3,328,401	117,407	0.16%
Lillesand Sparebank	XOAM	3,000,000	3,055,500	3,069,571	5,298	0.15%
DNB Bank ASA	XOSL	1,000,000	1,030,800	1,034,066	2,182	0.05%
Sum Banker			1,392,565,469	1,419,213,731	7,621,101	67.56%

Oslo komm 09/15 4,45%	XOSL	3,000,000	3,183,600	3,192,668	13,899	0.15%
Sum Kommuneforvaltningen			3,183,600	3,192,668	13,899	0.15%
Nordea Eiendoms kreditt FRN	XOSL	56,000,000	56,721,280	56,968,908	49,467	2.71%
Bustadkreditt Sogn Float Cov 17.02.2017	XOAM	52,000,000	52,285,200	52,807,409	160,767	2.51%
Pluss Boligkreditt AS 10/15 FRN C COVD	XOSL	50,000,000	50,410,000	50,473,676	56,667	2.40%
Nordea Eiendoms kreditt FRN 15/06/16 Covd	XOSL	50,000,000	50,117,500	50,389,360	39,000	2.40%
SØR BOLIGKREDITT AS 23/03-15 Cov + extend	XOSL	45,000,000	45,076,250	45,275,659	11,350	2.16%
Spb Vest Boligkredit AS 11/17 FRN C COVD	XOSL	45,000,000	44,779,500	45,188,745	-42,875	2.15%
Spb Vest Boligkreditt AS FRN	XOSL	40,000,000	40,276,800	40,511,277	156,800	1.93%
Spb 1 Boligkreditt AS 11/18 FRN C COVD	XOAM	38,000,000	37,910,700	38,173,530	115,900	1.82%
Møre Boligkreditt AS FRN 28/05/18 C COVD	XOSL	34,000,000	33,919,500	34,286,508	77,605	1.63%
Pluss Boligkreditt AS FRN 28/11/16 C Covd	XOSL	30,000,000	30,186,900	30,408,062	75,250	1.45%
Spb Øst Boligkreditt FRN C 23/05/16 Covd	XOAM	30,000,000	30,240,000	30,418,837	86,667	1.45%
Spb 1 Boligkreditt AS 10/16 FRN COVD	XOAM	22,000,000	22,052,900	22,217,561	90,090	1.06%
Nordea Eiendomskredi AS 10/17 4,05% COVD	XOSL	20,000,000	21,092,000	21,566,900	428,301	1.03%
Spb Øst Boligkreditt FRN 21/03/18 Covd	XOAM	15,000,000	14,992,950	15,141,485	12,350	0.72%
Spb Vest Boligkred AS 10/18 4,05% C COVD	XOSL	10,000,000	10,543,000	10,681,590	120,945	0.51%
Spb Vest Boligkredit AS 10/18 FRN C COVD	XOSL	10,000,000	10,049,000	10,080,912	28,933	0.48%
Spb Vest Boligkredit AS 10/17 FRN C COVD	XOSL	7,500,000	7,537,800	7,543,729	-4,050	0.36%
Sør Boligkreditt AS 11/17 FRN Covered	XOSL	7,000,000	7,007,000	7,047,176	16,946	0.34%
BNKreditt AS FRN 03/11/16	XOAM	3,000,000	2,865,300	2,964,888	12,507	0.14%
Sum Kredittforetak			568,063,580	572,146,213	1,492,619	27.24%
Oslo Bolig og Sparelag 10/15 FRN	XOAM	23,000,000	22,615,580	23,072,404	26,654	1.10%
Sum Private aksjeselskaper mv.			22,615,580	23,072,404	26,654	1.10%
5% KFW BANKENGRUPPE 08/15	XLUX	13,000,000	13,848,380	14,329,137	409,589	0.68%
Finnvera PLC	XOAM	3,000,000	3,042,510	3,149,690	52,459	0.15%
Sum Utlandet			16,890,890	17,478,827	462,048	0.83%

Swaps

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
irs 3x12 "471"		141,000,000	141,000,000	147,108,941	3,675,525	7.00%
3x12 471		125,000,000	125,000,000	129,815,925	2,737,500	6.18%
3x12 471		125,000,000	125,000,000	129,318,691	2,830,139	6.16%
3x12 471		95,000,000	95,000,000	96,317,519	925,874	4.59%
3x12 471		80,000,000	80,000,000	82,608,778	1,367,600	3.93%
3x12 472		80,000,000	80,000,000	81,372,012	812,356	3.87%
3x12 471		80,000,000	80,000,000	79,953,727	75,744	3.81%
irs 471		70,000,000	70,000,000	71,067,905	624,930	3.38%
3x12 471		60,000,000	60,000,000	62,145,297	1,398,625	2.96%
3x12 472		60,000,000	60,000,000	60,299,362	132,417	2.87%
3x12 471		60,000,000	60,000,000	60,296,713	272,333	2.87%
3x12 472		50,000,000	50,000,000	50,016,302	63,438	2.38%
3x12 472		40,000,000	40,000,000	41,401,968	566,283	1.97%
irs 3x12 "470"		37,000,000	37,000,000	38,057,449	867,543	1.81%
3x12 472		33,000,000	33,000,000	33,387,397	260,682	1.59%
irs 3x12 471		30,000,000	30,000,000	31,075,778	592,963	1.48%
3x12 472		30,000,000	30,000,000	30,264,635	178,000	1.44%
irs 3x12 472		25,000,000	25,000,000	26,296,958	513,417	1.25%
irs 3x12 "471"		23,000,000	23,000,000	23,596,453	39,110	1.12%
IRS 3x12 "472"		19,000,000	18,974,523	20,018,177	170,733	0.95%
irs 3x12 "471"		18,000,000	17,930,641	18,491,910	46,960	0.88%
3x12 "471"		15,000,000	15,000,000	15,649,656	390,122	0.74%
irs 3x12 "471"		7,000,000	7,000,000	7,191,184	16,034	0.34%
irs 3x12 "471"		-7,000,000	-7,000,000	-7,011,566	-10,508	-0.33%
3x12 "471"		-15,000,000	-15,000,000	-15,067,204	-66,625	-0.72%
irs 3x12 "471"		-18,000,000	-18,001,162	-18,034,949	-30,880	-0.86%

IRS 3x12 "472"	-19,000,000	-19,001,396	-19,003,438	-3,863	-0.90%
irs 3x12 "471"	-23,000,000	-23,000,000	-23,027,277	-25,358	-1.10%
irs 3x12 472	-25,000,000	-25,000,000	-25,083,560	-82,250	-1.19%
3x12 472	-30,000,000	-30,000,000	-30,148,297	-147,750	-1.44%
irs 3x12 471	-30,000,000	-30,000,000	-30,145,140	-144,467	-1.44%
3x12 472	-33,000,000	-33,000,000	-33,054,807	-49,537	-1.57%
irs 3x12 "470"	-37,000,000	-37,000,000	-37,167,467	-166,346	-1.77%
3x12 472	-40,000,000	-40,000,000	-40,007,050	-6,233	-1.90%
3x12 472	-50,000,000	-50,000,000	-50,059,522	-55,125	-2.38%
3x12 471	-60,000,000	-60,000,000	-60,200,543	-197,400	-2.87%
3x12 471	-60,000,000	-60,000,000	-60,263,779	-260,550	-2.87%
3x12 472	-60,000,000	-60,000,000	-60,130,335	-114,333	-2.86%
irs 471	-70,000,000	-70,000,000	-70,201,795	-193,744	-3.34%
3x12 471	-80,000,000	-80,000,000	-80,074,992	-70,644	-3.81%
3x12 472	-80,000,000	-80,000,000	-80,235,944	-230,222	-3.82%
3x12 471	-80,000,000	-80,000,000	-80,229,834	-223,200	-3.82%
3x12 471	-95,000,000	-95,000,000	-95,378,220	-374,933	-4.54%
3x12 471	-125,000,000	-125,000,000	-125,368,343	-359,722	-5.97%
3x12 471	-125,000,000	-125,000,000	-125,148,703	-137,813	-5.96%
irs 3x12 "471"	-141,000,000	-141,000,000	-141,638,185	-633,913	-6.74%
Sum		-97,394	29,071,788	14,972,911	1.38%
Total Sum		2,003,221,725	2,064,175,632	24,589,232	98.26%

Storebrand Obligasjon

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	18,405,370	110,039,786
Gevinst/tap ved realisasjoner		17,669,769	28,873,591
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-2,923,864	-10,527,217
Porteføljeresultat		33,151,275	128,386,160
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-1,249,696	-5,359,251
Andre kostnader	8	-17,515	-9,414
Forvaltningsresultat		-1,267,211	-5,368,665
Resultat			
Resultat før skattekostnad		31,884,064	123,017,495
Årsresultat		31,884,064	123,017,495
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		21,372,708	39,782,012
Netto utdelt avkastning/utbytte		13,862,054	93,777,546
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-3,350,698	-10,542,062
Sum		31,884,064	123,017,496

Storebrand Obligasjon

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		461,259,112	1,895,366,864
Opptjente, ikke mottatte inntekter		5,108,051	35,716,493
Andre fordringer	7	5,662,424	79,961,135
Bankinnskudd		9,138,079	14,808,979
Sum eiendeler		481,167,666	2,025,853,470
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		443,093,742	1,825,382,714
Over-/underkurs		-33,585,206	-107,898,501
Sum innskutt egenkapital		476,678,947	1,933,281,215
Opptjent egenkapital		4,406,231	7,756,929
Sum egenkapital	3	481,085,178	1,941,038,144
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	74,800
Annen gjeld	5, 7	82,488	84,740,527
Sum gjeld		82,488	84,815,327
Sum egenkapital og gjeld		481,167,666	2,025,853,470

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



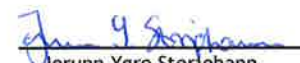
Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Obligasjon

Noter til regnskapet for 2012

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Obligasjon investerer i rentebærende verdipapirer med målsetning om høyere avkastning enn 3 års statsobligasjonsrente. Fondets avkastning påvirkes av risiko for endringer i det generelle rentenivå. Fondet har til enhver tid mer enn 50% av sine investeringer i stat- og statsgaranterte papirer, og begrenser dermed kredittrisikoen tilsvarende.

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	1,57	1,61

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	1 941 038 144	3 062 589 448
Tegning	154 747 960	1 249 323 208
Innløsning	-1 646 543 193	-2 493 817 207
Årsresultat	31 884 064	123 017 495
Utdelt til andelseiere	-13 862 054	-93 777 545
Reinvestert utbetaling	13 820 257	93 702 745
Sum egenkapital	481 085 178	1 941 038 144

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	1,825,383	2,874,489	2,301,758
Tegning av andeler	155,206	1,243,959	1,149,201
Innløsning andeler	-1,537,495	-2,293,065	-576,470
Antall andeler 31.12	443,094	1,825,383	2,874,489
Innløsningskurs	1,117.96	1,117.26	1,065.44
Antall andelseiere	246.00	273.00	292.00

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	31 884 064	123 017 496
Permanente forskjeller	-35 234 762	-133 559 558
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	2 923 864	10 527 217
Endring i midlertidige forskjeller	-125 748	10 918
Årets skattegrunnlag	-552 582	-3 927

Oversikt over midlertidige forskjeller	2012	2011
Finansielle instrumenter	114 830	-10 918
Sum	114 830	-10 918

Storebrand Obligasjon

Noter til regnskapet for 2012

Aksjer og andre verdipapirer mv	9 881 011	12 804 876
Akkumulert fremførbart underskudd	-557 389	-4 807
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	9 438 452	12 789 151
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	9 438 452	12 789 151
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller

	2012	2011
Andre fradrag	-35 234 762	-133 559 558
Sum permanente forskjeller	-35 234 762	-133 559 558

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	5 662 424	79 961 135
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	82 488	326 874

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
2012	5.13 %	2.17 %
2011	4.87 %	6.13 %
2010	4.68 %	4.44 %
2009	4.39 %	3.19 %
2008	9.18 %	9.61 %

Note 10 - Renteinntekter

	2012	2011
<i>Renteinntekter</i>		
Renteinntekter verdipapirer	18 051 453	108 617 993
Renteinntekter bankinnskudd	353 916	1 421 792
Sum renteinntekter	18 405 369	110 039 785

Noter til regnskapet for 2012

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	228,000,000	228,000,000	5,144,260
Sum derivater	228,000,000	228,000,000	5,144,260

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 90,07% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Obligasjon pr. 31.12.2012
NO0008000791
Obligasjoner

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
Sparebanken Hedmark 12/17 FRN	XOAM	23,000,000	23,000,000	23,532,757	170,916	4.89%
Spb 1 SMN 5.35 08/04/16	XOAM	18,000,000	18,495,000	19,970,406	704,441	4.15%
Sparebanken Nord-Norge FRN 25/01/16	XOAM	19,000,000	18,841,730	19,216,736	105,376	3.99%
Spb Sogn og Fjordane 5.1 04/02/16	XOAM	18,000,000	18,003,600	19,910,632	832,488	4.14%
Spb Narvik 12/16 FRN	XOAM	15,000,000	15,000,000	15,401,485	38,958	3.20%
Spb 1 Søre Sunnmøre	XOAM	15,000,000	14,983,200	15,391,417	38,750	3.20%
Spb 1 SR-Bank 10/15 FRN	XOAM	15,000,000	14,788,500	15,179,217	67,667	3.16%
Spb Telemark 16.11.2017 FRN	XOAM	15,000,000	14,992,500	15,056,126	59,813	3.13%
Spb 1 Ringerike Hadeland 12/16	XOAM	13,000,000	12,987,650	13,281,101	72,013	2.76%
Spb Vest 12/17 FRN	XOAM	7,000,000	7,008,400	7,240,891	53,527	1.51%
Spb 1 Nord-Norge 11/16 FRN	XOAM	6,000,000	5,987,580	6,080,427	22,470	1.26%
Spb Vest 12/16 FRN	XOAM	4,000,000	3,995,840	4,084,766	24,567	0.85%
Storebrand Bank ASA	XOAM	3,000,000	2,997,450	3,042,474	-1,995	0.63%
Sum Banker			171,081,450	177,388,435	2,188,989	36.87%
Spb Vest Boligkredit AS 10/17 FRN C COVD	XOSL	15,000,000	15,037,000	15,087,457	-8,100	3.14%
Sør Boligkreditt AS 11/17 FRN Covered	XOSL	15,000,000	14,901,000	15,101,092	36,313	3.14%
Spb Øst Boligkreditt FRN 21/03/18 Covd	XOAM	14,000,000	13,993,420	14,132,053	11,527	2.94%
			43,931,420	44,320,603	39,739	9.21%
Den norske stat 0% CERT 364 200313	XOSL	180,000,000	179,295,563	179,423,280	0	37.30%
Norsk Stat 02/13	XOSL	560,000	625,958	592,793	22,937	0.12%
Norsk Stat 06/17	XOSL	100,000	109,004	114,082	2,632	0.02%
Norsk Stat 04/15	XOSL	100,000	108,433	111,301	3,151	0.02%
Sum Stats- og trygdeforvaltningen			180,138,959	180,241,455	28,719	37.47%
5% KFW BANKENGRUPPE 08/15	XLUX	36,500,000	38,226,273	40,231,808	1,150,000	8.36%
Finnvera PLC	XOAM	18,000,000	18,000,000	18,898,141	314,753	3.93%
Sum Utlandet			56,226,273	59,129,949	1,464,753	12.29%
Swaps						
Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
irs 3x12 "471"		68,000,000	68,000,000	69,858,325	177,404	14.52%
irs 3x12 "nst471"		40,000,000	40,000,000	40,798,791	118,433	8.48%
3x12 472		35,000,000	35,000,000	35,429,703	281,983	7.36%
IRS 3x12 "nst472"		20,000,000	20,000,000	20,998,871	168,692	4.36%
3x12 471		20,000,000	20,000,000	20,827,885	509,444	4.33%
3x12 "471"		15,000,000	15,000,000	15,649,656	390,122	3.25%
3x12 471		15,000,000	15,000,000	15,054,745	29,867	3.13%
3x12 472		15,000,000	15,000,000	15,046,139	42,119	3.13%
3x12 "471"		-15,000,000	-15,000,000	-15,067,204	-66,625	-3.13%
3x12 472		-15,000,000	-15,000,000	-15,039,608	-36,800	-3.13%
3x12 471		-15,000,000	-15,000,000	-15,029,225	-25,733	-3.12%
3x12 471		-20,000,000	-20,000,000	-20,087,907	-86,850	-4.18%
IRS 3x12 "nst472"		-20,000,000	-20,000,000	-20,001,186	0	-4.16%
3x12 472		-35,000,000	-35,000,000	-35,070,273	-59,675	-7.29%
irs 3x12 "nst471"		-40,000,000	-40,000,000	-40,092,421	-82,333	-8.33%
irs 3x12 "471"		-68,000,000	-68,000,000	-68,132,031	-116,658	-14.16%
Sum			0	5,144,261	1,243,390	1.07%
Total Sum			451,378,101	466,224,703	4,965,591	96.91%

Storebrand Obligasjon +

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	57,528,245	51,838,565
Gevinst/tap ved realisasjoner		-11,068,877	-6,478,230
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		26,341,708	-12,115,715
Porteføljeresultat		72,801,076	33,244,620
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	27,854	0
Forvaltningshonorar	6	-5,503,984	-4,821,290
Andre kostnader	8	-37,201	-18,891
Forvaltningsresultat		-5,513,331	-4,840,181
Resultat			
Resultat før skattekostnad		67,287,745	28,404,439
Skattekostnad	5	-282,961	0
Årsresultat		67,004,784	28,404,439
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-1,369,441	-1,024,487
Netto utdelt avkastning/utbytte		41,261,916	42,626,343
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		27,112,309	-13,197,417
Sum		67,004,784	28,404,439

Storebrand Obligasjon +

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,135,174,709	914,694,286
Opptjente, ikke mottatte inntekter		11,634,277	12,464,346
Andre fordringer	7	0	1,843,916
Bankinnskudd		41,835,881	66,433,960
Sum eiendeler		1,188,644,867	995,436,507
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1,122,089,890	967,705,390
Over-/underkurs		44,887,053	37,557,213
Sum innskutt egenkapital		1,166,976,943	1,005,262,603
Opptjent egenkapital		16,873,618	-10,238,691
Sum egenkapital	3	1,183,850,561	995,023,912
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	4,794,306	412,596
Sum gjeld		4,794,306	412,596
Sum egenkapital og gjeld		1,188,644,867	995,436,507

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



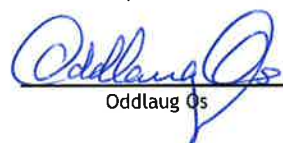
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Obligasjon +

Noter til regnskapet for 2012

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.

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	1,12	1,47

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	995 023 912	770 903 644
Tegning	697 188 097	682 914 586
Innløsning	-575 366 232	-487 198 757
Årsresultat	67 004 784	28 404 439
Utdelt til andelseiere	-41 261 916	-42 626 343
Reinvestert utbetaling	41 261 916	42 626 343
Sum egenkapital	1 183 850 561	995 023 912

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	967,706.00	742,527.00	352,951.00
Tegning av andeler	695,330.00	683,864.00	579,012.00
Innløsning andeler	-540,946.00	-458,685.00	-189,436.00
Antall andeler 31.12	1,122,090.00	967,706.00	742,527.00
Innløsningskurs	1,093.39	1,074.00	1,039.00
Antall andelseiere	488.00	452.00	386.00

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	282 961	0
Årets totale skattekostnad	282 961	0

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	67 287 746	28 404 439
Permanente forskjeller	-39 920 329	-40 231 792
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	12 115 715

Storebrand Obligasjon +

Noter til regnskapet for 2012

Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-26 341 708	0
Endring i midlertidige forskjeller	9 063	-312 559
	1 034 772	-24 197
Anvendt fremførbart underskudd	-24 197	0
Årets skattegrunnlag	1 010 575	-24 197
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	282 961	
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Finansielle instrumenter	303 496	312 559
Sum	303 496	312 559
Verdipapirer	15 814 656	-10 527 053
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-24 198
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	16 118 152	-10 238 692
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	16 118 152	-10 238 692
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre fradrag	-39 920 329	-40 231 792
Sum permanente forskjeller	-39 920 329	-40 231 792

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 0,5%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	0	1 843 916
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	490 408	412 596
Uoppgjorte sluttseidler kjøp	4 020 937	0
Betalbar skatt	282 961	0
Sum annen gjeld	4 794 306	412 596

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
2012	6.34 %	2.17 %
2011	3.38 %	6.13 %
2010	8.84 %	4.44 %
2009	8.81 %	3.19 %

Noter til regnskapet for 2012

2008 -0.12 % 9.61 %

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2012	2011
Renteinntekter verdipapirer	56 815 840	50 628 634
Renteinntekter bankinnskudd	712 406	1 209 930
Sum renteinntekter	57 528 246	51 838 564

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	129,400,000	129,400,000	4,411,539
Sum derivater	129,400,000	129,400,000	4,411,539

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 20,76% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Obligasjon+ pr. 31.12.2012
NO0010283039
Obligasjoner

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
Sparebank 1 SR-Bank 12/21 FRN	XOSL	33,000,000	32,927,100	34,167,112	139,370	2.89%
BN Bank ASA 12/17 FRN	XOAM	32,000,000	31,584,000	32,656,430	38,613	2.76%
Sparebanken Nord-Norge FRN 06/10/14	XOAM	30,000,000	29,976,000	30,303,741	-17,792	2.56%
Spb Vest 12/15 FRN	XOAM	25,000,000	24,983,000	25,384,166	47,104	2.14%
Sparebank1 SR-Bank 01/16 FRN	XOAM	20,000,000	20,000,000	20,791,867	162,556	1.76%
Sparebanken Pluss FRN 09.ma 2016	XOAM	20,000,000	19,982,000	20,133,585	84,644	1.70%
Sparebanken Vest FRN	XOAM	15,000,000	15,000,000	15,592,764	117,000	1.32%
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 19.12.2022 SUBD	XOSL	15,000,000	15,000,000	15,028,864	23,100	1.27%
Spb Øst 10/15 FRN	XOAM	11,000,000	11,000,000	11,154,148	-7,016	0.94%
Spb Sogn og Fjordane 12/15 FRN	XOAM	10,000,000	10,000,000	10,219,436	57,925	0.86%
Spb Sør 10/15 FRN	XOAM	10,000,000	10,000,700	10,063,835	9,567	0.85%
Spb 1 Ringerike Hadeland 10/15 FRN	XOAM	10,000,000	10,018,000	10,079,347	34,767	0.85%
Totens Sparebank FRN 14/09/2022	XOAM	7,000,000	7,000,000	7,088,815	17,090	0.60%
Spb 1 Nord-Norge 09/19 ADJ C SUB	XOAM	5,000,000	5,322,500	5,497,287	191,021	0.46%
Sandnes Spb 12/17 FRN	XOAM	5,000,000	5,051,000	5,192,567	34,388	0.44%
BN Bank ASA 11/15 FRN	XOAM	5,000,000	5,000,000	5,032,952	5,931	0.43%
Sparebanken Volda Ørsta FRN 23/12/19	XOAM	5,000,000	5,000,000	5,008,624	2,544	0.42%
Spb 1 SMN 12/22 FRN C SUB	XOAM	5,000,000	5,000,000	5,009,621	7,700	0.42%
Sandsvær Sparebank 08/18 FRN Call Subord	XOSL	2,000,000	2,003,200	2,004,554	2,580	0.17%
Lillestrøm Sparebank 08/18 FRN Call Subord		2,000,000	1,988,200	2,001,483	851	0.17%
Sparebanken Nord-Norge 08/18 FRN Call Subord	XOAM	2,000,000	1,972,000	2,002,246	2,246	0.17%
Hjelmeland Spb 09/19 ADJ C SUB		500,000	543,500	554,945	18,794	0.05%
Sum Banker			269,351,200	274,968,390	972,982	23.22%
Storebrand ASA FRN 24/05/2017		20,000,000	20,000,000	20,403,911	84,778	1.72%
Terragruppen	XOAM	15,000,000	15,000,000	15,099,574	78,167	1.28%
Sparebank 1 Gruppen FRN 03/02/14	XOAM	8,000,000	8,000,000	8,094,280	40,933	0.68%
Sum Finansielle holdingselskaper			43,000,000	43,597,765	203,878	3.68%
Sektor Gruppen AS 14.12.2016 FRN	XOAM	15,000,000	15,000,000	15,033,517	32,017	1.27%
Sum Investeringselskaper og aktive eierfond			15,000,000	15,033,517	32,017	1.27%
Energiselskapet Buskerud AS 12/17 FRN	XOSL	20,000,000	20,000,000	20,330,158	7,956	1.72%
Lyse Energi AS 12/17 FRN	XOSL	15,000,000	15,000,000	15,152,329	54,625	1.28%
Tafjord Kraft AS 2,72% CERT 365 011013		14,000,000	14,000,420	14,098,073	94,939	1.19%
Lyse Engergi CD 3.10%	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,125,539	118,055	0.43%
Sum Kommunalt eide aksjeselskaper mv.			54,000,420	54,706,098	275,575	4.62%
Sparebank 1 Boligkreditt AS 2.39 07/11/2013		30,000,000	30,000,000	30,117,845	106,077	2.54%
BNKreditt AS 4.8 20/06/2012	XOAM	20,000,000	19,952,200	21,446,387	510,247	1.81%
Terra Boligkreditt AS 08/18 FRN Subord		5,000,000	4,940,500	5,005,868	11,806	0.42%
Sum Kredittforetak			54,892,700	56,570,099	628,129	4.78%
Olav Thon Eiendomsselskap	XOSE	35,000,000	35,051,750	36,691,542	1,058,630	3.10%
Fred Olsen Energi FRN 12/05/16	XOSL	28,000,000	28,009,374	29,284,764	234,764	2.47%
Aker Solutions ASA FRN 4.25 06/17	XOSL	28,000,000	28,097,500	29,110,187	119,583	2.46%
Schibsted ASA FRN 2012/2017	XOSL	25,000,000	25,000,000	25,421,221	79,333	2.15%
Aker ASA 8.375 23/11/15 Call	XOSL	21,500,000	21,650,656	23,166,662	187,462	1.96%
Austevoll Seafood ASA FRN 2012/2017	XOAM	22,000,000	22,024,000	22,425,359	193,380	1.89%
Prosaf SE FRN 08.feb 2017	XOSL	19,500,000	19,568,500	20,002,878	161,628	1.69%
Odfjell ASA FRN 4/11/2017	XOSL	20,000,000	19,982,500	19,649,067	-46,933	1.66%
Aker Solutions ASA 09/14 8,70% C	XOSL	17,500,000	18,814,786	20,055,430	964,466	1.69%
Norgesgruppen AS 2.75%CD	XOSL	19,000,000	19,000,000	19,069,970	50,103	1.61%
Solstad Offshore ASA FRN 25/02/16	XOSL	17,000,000	16,832,500	17,209,755	105,117	1.45%
Wilh. Wilhelmsen 9 02/11/16	XOAM	14,000,000	15,233,000	15,883,671	203,671	1.34%

Norgesgruppen 9mnd CD 2,7%	XOSL	15,000,000	15,000,000	15,057,521	45,493	1.27%
Color Group ASA FRN 10/14	XOSL	14,500,000	14,610,145	14,880,331	85,598	1.26%
Color Group AS FRN 10/15	XOAM	12,000,000	11,957,000	12,303,925	99,900	1.04%
Farstad Shipping 15.feb 2017	XOAM	11,000,000	11,000,000	11,389,070	86,020	0.96%
Austevoll Seafood ASA 15/10/2018 FRN	XOAM	11,000,000	11,000,000	11,171,963	142,343	0.94%
Prosafe SE FRN 25/02/16	XOSL	10,500,000	10,510,000	10,713,238	55,738	0.90%
Nortura BA 12/17 FRN	XOAM	10,000,000	10,000,000	10,218,338	-14,147	0.86%
Steen & Strøm CD 3.27%	XOSL	10,000,000	10,000,000	10,234,575	210,534	0.86%
Olav Thon Eien ASA	XOSL	10,000,000	10,000,000	10,241,545	221,466	0.86%
Steen & Strøm ASA 02.03.12 - 28.02.13	XOSL	10,000,000	10,000,000	10,314,528	299,003	0.87%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 20/03/2015	XOSL	10,000,000	10,000,000	10,000,539	8,769	0.84%
Color Group AS 11/16 FRN	XOAM	8,000,000	8,073,600	8,271,364	56,078	0.70%
BWG Homes ASA 12.12.2016 FRN	XOSL	8,000,000	8,000,000	8,061,882	25,882	0.68%
Aker Biomarine ASA 07/13 FRN Call	XOAM	8,000,000	8,000,000	8,074,411	44,411	0.68%
BWG Homes ASA FRN 2012/2015	XOSL	7,000,000	7,000,000	7,198,571	23,571	0.61%
STX Europe ASA 06/13 FRN	XOSL	7,000,000	7,015,658	6,985,207	-6,043	0.59%
Selvaag Sr Unsecured 16/3/2015	XOAM	6,000,000	6,010,000	6,122,158	14,233	0.52%
BONHEUR ASA 10.feb 2017 float	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,162,774	43,624	0.44%
DOF ASA FRN 22/07/13	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,183,925	86,528	0.44%
Cermaq ASA FRN 12/17	XOSL	5,000,000	5,000,000	5,061,253	6,333	0.43%
Wilh. Wilhelmsen ASA 05/20 FRN	XOSL	5,000,000	4,000,000	4,261,398	0	0.36%
Prosafe SE FRN 14/10/13	XOAM	3,500,000	3,576,289	3,561,901	-8,099	0.30%
Farstad Shipping ASA 10/13 FRN	XOAM	3,000,000	3,045,000	3,039,643	1,693	0.26%
Orkla ASA 07/17	XOSL	3,000,000	2,847,000	2,902,706	13,125	0.25%
Aker ASA FRN 30/1/2019	XOSL	2,500,000	2,533,700	2,643,792	29,536	0.22%
Yara International ASA 09/14 FRN	XOSL	2,000,000	2,149,250	2,074,100	1,240	0.18%
Aker ASA FRN 07/09/2022	XOSL	2,000,000	2,020,000	2,049,326	9,213	0.17%
Austevoll Seafood ASA FRN 14/10/13	XOAM	1,000,000	1,000,000	1,012,818	-2,275	0.09%
Sum Private aksjeselskaper mv.			473,612,208	486,163,310	4,890,972	41.06%
Avinor AS 2,10% CERT 092 250113	XOSL	30,000,000	30,000,000	30,112,083	115,644	2.54%
Entra Eiendom	XOSL	20,000,000	20,000,000	20,274,910	229,584	1.71%
Entra Eiendom AS	XOSL	10,000,000	10,000,000	10,047,644	45,067	0.85%
Entra Eiendom AS 12/17 FRN	XOSL	10,000,000	9,918,300	9,908,395	-8,889	0.84%
			69,918,300	70,343,033	381,405	5.94%
Seadrill Limited Senior Unsecured 2012/2014	XOSL	34,000,000	34,131,476	34,497,702	233,920	2.91%
A.P. Møller - Mærsk A/S 22 March 2017	XLUX	33,000,000	33,082,500	33,510,932	14,410	2.83%
Stolt Nilsen Float 22/06-2016	XOSL	19,000,000	19,306,000	19,393,891	13,891	1.64%
BW Offshore Ltd	XOSL	17,500,000	17,500,000	17,165,264	41,514	1.45%
Teekay Corporation 09/10/2015 FRN	XOSL	15,000,000	15,037,500	15,087,375	-25,125	1.27%
A.P. Møller - Mærsk A/S	XLUX	10,000,000	10,050,000	10,169,834	14,389	0.86%
Stolt-Nielsen Limited 12/18 FRN	XOSL	5,000,000	4,989,750	5,051,311	11,033	0.43%
Stolt-Nielsen Limited 12/15 FRN	XOSL	3,000,000	3,000,000	3,014,889	5,620	0.25%
Tele2 AB FRN 2012/2017	XOSL	1,000,000	1,000,000	1,016,490	4,190	0.09%
Danske Andelskassers Bank A/S 06/14 FRN Call Subor		1,500,000	1,488,000	759,473	9,473	0.06%
Sum Utlandet			139,585,226	139,667,160	323,315	11.79%

Swaps

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed		40,000,000	40,000,000	41,213,686	1,176,422	3.48%
IRS "470"		25,000,000	25,000,000	25,685,215	129,792	2.17%
IRS "nst470"		23,000,000	23,000,000	24,084,241	839,920	2.03%
IRS "470"		21,400,000	21,400,000	22,337,118	444,956	1.89%
IRS "470"		11,000,000	11,000,000	11,460,134	187,729	0.97%
IRS "470"		9,000,000	9,000,000	9,377,611	130,828	0.79%
IRS "470"		-9,000,000	-9,000,000	-9,001,930	-1,403	-0.76%
IRS "470"		-11,000,000	-11,000,000	-11,013,212	-12,128	-0.93%
IRS "470"		-21,400,000	-21,400,000	-21,452,571	-48,186	-1.81%
IRS "nst470"		-23,000,000	-23,000,000	-23,083,475	-82,110	-1.95%
IRS "470"		-25,000,000	-25,000,000	-25,061,510	-56,292	-2.12%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed		-40,000,000	-40,000,000	-40,133,768	-131,600	-3.39%
Sum			0	4,411,539	2,577,929	0.37%
Total Sum			1,119,360,054	1,145,460,911	10,286,201	96.73%

Storebrand Optima Norge A

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		68,613	90,247
Utbytte		19,635,202	12,481,631
Gevinst/tap ved realisasjoner		-305,312	9,522,633
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		26,878,354	-74,770,206
Porteføljeresultat		46,276,857	-52,675,695
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	492,564	56,462
Forvaltningshonorar	6	-5,149,418	-3,112,631
Andre kostnader	8	-52,965	-50,002
Forvaltningsresultat		-4,709,819	-3,106,171
Resultat			
Resultat før skattekostnad		41,567,038	-55,781,866
Årsresultat		41,567,038	-55,781,866
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Netto utdelt avkastning/utbytte		18,881,505	11,897,157
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		22,685,533	-67,679,023
Sum		41,567,038	-55,781,866

Storebrand Optima Norge A

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		595,753,405	257,643,425
Opptjente, ikke mottatte inntekter		13,885	42,669
Bankinnskudd		6,447,239	4,109,892
Sum eiendeler		602,214,529	261,795,986
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		340,578,150	158,266,088
Over-/underkurs		191,117,268	54,947,979
Sum innskutt egenkapital		531,695,418	213,214,067
Opptjent egenkapital		68,517,471	45,831,938
Sum egenkapital	3	600,212,889	259,046,005
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2,001,639	2,749,981
Sum gjeld		2,001,639	2,749,981
Sum egenkapital og gjeld		602,214,529	261,795,986

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



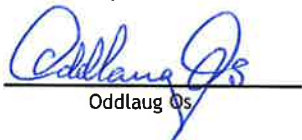
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Øs



Karin Wennberg Ellefsen



Torunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Optima Norge A

Noter til regnskapet for 2012

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Optima Norge A 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	1,16	0,58
Transaksjonskostnader, kurtasje	983 057	408 159

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	259 046 004	358 323 579
Tegning	495 173 232	64 135 403
Innløsning	-195 453 773	-107 631 112
Årsresultat	41 567 038	-55 781 866
Utdelt til andelseiere	0	-11 897 157
Reinvestert utbetaling	18 761 891	11 897 157
Sum egenkapital	619 094 392	259 046 004

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

Antall andeler (pålydende kr 10 000)	2012	2011	2010
Antall pr. 1.1	15,827	17,625	14,745
Tegning av andeler	28,929	4,337	8,075
Innløsning andeler	-10,698	-6,135	-5,195
Antall andeler 31.12	34,058	15,827	17,625
Innløsningskurs	17,590.91	16,368.28	20,290.11
Antall andelseiere	18	13	15

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	41 567 038	-55 781 865
Permanente forskjeller	-439 599	-6 461
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	74 770 205
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	524 460	570 395
Utbytter mottatt fra EØS-land	-17 481 988	-11 183 170
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-26 878 354	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	305 312	-9 522 633
Årets skattegrunnlag	-2 403 131	-1 153 529

Storebrand Optima Norge A

Noter til regnskapet for 2012

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Akkumulert fremførbart underskudd	-10 815 859	-8 412 727
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-464 511	-1 277 857
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-11 280 370	-9 690 584
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-11 280 370	-9 690 584
Sum	0	0
 <i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	 2012	 2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	52 965	50 001
Andre fradrag	-492 564	-56 462
Sum permanente forskjeller	-439 599	-6 461

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%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
 <i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	504 754	226 343
Uoppgjorte verdipapirkjøp	1 377 272	2 523 638
	119 613	0
Sum annen gjeld	2 001 639	2 749 981

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 forvaltningselskapet og ikke fondet.

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2012	11.56 %	15.36 %
2011	-15.90 %	12.46 %
2010	19.95 %	18.34 %
2009	72.55 %	64.79 %
2008	-53.73 %	-54.06 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand Konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 44.98% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Optima Norge A pr. 31.12.2012
NO0010080815
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	77,749	13,318,179	14,305,816	2.38%
Schibsted	XOSL	44,357	8,392,815	10,446,074	1.74%
Block Watne Gruppen	XOSL	181,367	2,429,069	2,185,472	0.36%
Sum Consumer Discretionary			24,140,063	26,937,362	4.49%
Copeinca	XOSL	422,130	16,448,675	17,307,330	2.88%
Marine Harvest	XOSL	2,071,368	8,581,607	10,605,404	1.77%
Bakkafrost P/F	XOSL	135,568	5,249,534	8,201,864	1.37%
Austevoll Seafood	XOSL	170,541	4,146,831	4,860,419	0.81%
Lerøy Seafood	XOSL	21,620	2,067,757	2,799,790	0.47%
SalMar	XOSL	57,969	2,131,124	2,591,214	0.43%
Cermaq	XOSL	26,136	1,353,553	2,188,890	0.36%
Sum Consumer Staples			39,979,082	48,554,911	8.09%
Statoil ASA	XOSL	446,855	65,269,175	62,112,845	10.35%
Subsea 7 S A	XOSL	227,990	27,694,988	30,117,479	5.02%
Awilco Drilling Plc	XOSL	398,303	15,761,217	27,482,907	4.58%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	219,783	17,376,525	18,132,098	3.02%
Aker Solutions	XOSL	145,675	13,806,408	16,446,708	2.74%
Kværner	XOSL	997,955	15,452,446	16,266,667	2.71%
Polarcus Ltd	XOSL	2,290,000	14,322,672	15,205,600	2.53%
Petroleum Geo-Services	XOSL	145,952	12,973,904	13,916,523	2.32%
Northern Offshore	XOSL	1,222,013	12,608,597	12,220,130	2.04%
Bridge Energy ASA	XOSL	1,204,279	11,718,175	11,621,292	1.94%
Spectrum ASA	XOSL	336,886	8,595,724	11,251,992	1.87%
SeaDrill Ltd	XOSL	50,090	9,649,604	10,183,297	1.70%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	773,600	10,493,843	10,103,216	1.68%
Norwegian Energy Comp	XOSL	1,869,606	8,635,791	7,123,199	1.19%
DNO International ASA	XOSL	682,372	5,885,273	6,356,295	1.06%
Borregaard ASA	XOSL	299,493	6,124,629	6,229,454	1.04%
Panoro Energy ASA	XOSL	2,200,000	6,751,051	5,940,000	0.99%
Sevan Drilling A	XOSL	1,310,931	9,898,765	5,138,850	0.86%
SD Standard Drilling Plc	XOSL	374,960	2,810,245	3,599,616	0.60%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	10,922	1,507,286	1,982,343	0.33%
Deep Sea Supply Plc	XOSL	1,100	10,185	10,901	0.00%
Sum Energy			277,346,504	291,441,411	48.56%
DnB	XOSL	569,444	37,919,741	40,088,858	6.68%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	120,993	8,190,141	9,606,844	1.60%
Storebrand	XOSL	278,309	7,174,284	7,464,247	1.24%
ABG Sundal Collier	XOSL	285,890	1,420,552	1,229,327	0.20%
Sum Financials			54,704,718	58,389,276	9.73%
Algeta	XOSL	155,185	21,376,905	24,022,638	4.00%
Clavis Pharma	XOSL	403,767	23,558,467	3,149,383	0.52%
Sum Health Care			44,935,371	27,172,021	4.53%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	129,873	4,233,719	6,454,688	1.08%
Kongsberg Gruppen	XOSL	48,675	5,862,416	6,060,038	1.01%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	37,476	4,203,330	5,392,796	0.90%
Sum Industrials			14,299,464	17,907,522	2.98%
Dolphin Group ASA	XOSL	2,587,667	11,734,338	17,854,902	2.97%
Q-Free	XOSL	746,903	14,956,459	14,265,847	2.38%
Opera Software	XOSL	337,490	11,112,399	10,664,684	1.78%
Atea ASA	XOSL	78,330	4,259,485	4,699,800	0.78%

Bouvet	XOSL	51,215	3,028,722	3,328,975	0.55%
Thin Film Electronics	XOSL	1,292,161	2,559,076	2,493,871	0.42%
Nordic Semiconductor	XOSL	164,937	3,008,556	2,391,587	0.40%
Sum Information Technology			50,659,035	55,699,666	9.28%
Yara International	XOSL	140,834	36,693,298	38,560,349	6.42%
Sum Materials			36,693,298	38,560,349	6.42%
Telenor	XOSL	151,331	14,957,810	16,979,338	2.83%
Telio Holding	XOSL	218,238	5,712,924	5,543,245	0.92%
Sum Telecommunication Services			20,670,735	22,522,583	3.75%
Magseis AS		11,961	4,999,698	5,023,620	0.84%
Selvaag Bolig AS	XOSL	198,027	3,759,996	3,544,683	0.59%
Sum			8,759,694	8,568,303	1.43%
Total Sum			572,187,965	595,753,405	99.26%

Storebrand PensjonSpar

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		19,469	39,068
Utbytte		4,009,931	4,448,054
Gevinst/tap ved realisasjoner		1,743,072	15,299,398
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		7,964,502	-27,267,180
Porteføljeresultat		13,736,974	-7,480,660
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	64,694
Andre finansinntekter		0	73,537
Forvaltningshonorar	6	-1,762,831	-1,952,013
Andre kostnader	8	-24,197	-66,807
Forvaltningsresultat		-1,787,028	-1,880,589
Resultat			
Resultat før skattekostnad		11,949,946	-9,361,249
Årsresultat		11,949,946	-9,361,249
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		11,949,946	-9,361,249
Sum		11,949,946	-9,361,249

Storebrand PensjonSpar

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		115,523,578	109,815,139
Opptjente, ikke mottatte inntekter		121,136	170,555
Andre fordringer	7	37,163	0
Bankinnskudd		2,720,090	2,415,636
Sum eiendeler		118,401,968	112,401,330
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		66,896,596	70,342,201
Over-/underkurs		-43,502,263	-41,028,219
Sum innskutt egenkapital		23,394,334	29,313,982
Opptjent egenkapital		94,758,293	82,808,347
Sum egenkapital	3	118,152,626	112,122,329
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	249,341	279,000
Sum gjeld		249,342	279,000
Sum egenkapital og gjeld		118,401,968	112,401,329

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



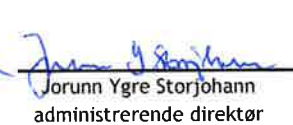
Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,39	0,64
Transaksjonskostander, kurtasje	38 673	87 146

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	112 122 330	197 580 029
Tegning	3 916 778	653 431
Innløsning	-9 836 427	-76 749 881
Årsresultat	11 949 946	-9 361 249
Sum egenkapital	118 152 627	112 122 330

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 100)			
Antall pr. 1.1	703,421	1,142,277	1,235,334
Tegning av andeler	22,717	4,195	23,409
Innløsning andeler	-57,172	-443,051	-116,466
Antall andeler 31.12	668,966	703,421	1,142,277
 Innløsningskurs	176.60	159.39	172.09
 Antall andelseiere	4,966	5,301	5,577

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	11 949 946	-9 361 249
Permanente forskjeller	24 197	51 801
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	27 267 180
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	79 772	382 244
Utbytter mottatt fra EØS-land	-2 569 448	-2 962 533
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-7 964 503	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-1 819 682	-15 102 725
	-299 718	274 718
Anvendt fremførbart underskudd	0	-274 718
Årets skattegrunnlag	-299 718	0

Noter til regnskapet for 2012

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Akkumulert fremførbart underskudd	-11 688 048	-11 388 329
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-1 128 325	-5 088 979
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-12 816 373	-16 477 308
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-12 816 373	-16 477 308
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	24 197	116 495
Andre fradrag	0	-64 694
Sum permanente forskjeller	24 197	51 801

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte handler	37 163	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	150 434	140 269
Uoppgjorte verdipapirkjøp	98 908	137 907
Uoppgjorte andelsinnløsninger	0	824
Sum annen gjeld	249 342	279 000

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
2012	10.81 %	11.86 %
2011	-7.85 %	-7.66 %
2010	16.02 %	15.89 %
2009	40.38 %	33.87 %
2008	-41.88 %	-39.73 %

Porteføljeoversikt Storebrand PensjonSpar pr. 31.12.2012
NO0008000965
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	8,595	1,066,769	1,581,480	1.34%
Schibsted	XOSL	5,428	668,425	1,278,294	1.08%
Whirlpool Corp	XNYS	1,866	617,248	1,056,649	0.89%
General Motors Co	XNYS	5,186	622,664	832,074	0.70%
Renault	XPAR	2,749	844,393	820,615	0.69%
Volkswagen	XETR	583	492,096	696,177	0.59%
Gamestop	XNYS	4,957	585,547	692,156	0.59%
CDN Tire CL-A	XTSE	1,584	629,584	614,263	0.52%
Viacom INC ClassB	XNYS	2,061	333,896	604,927	0.51%
Yue Yuen Industrial Holdings	XHKG	30,500	564,299	567,198	0.48%
Magna A	XTSE	1,572	369,076	436,515	0.37%
Isuzu Motors Ltd	XTKS	13,000	393,211	427,570	0.36%
Block Watne Gruppen	XOSL	17,621	349,442	212,333	0.18%
Ekornes	XOSL	1,500	120,180	138,750	0.12%
Sumitomo Rubber Industries	XTKS	1,600	108,942	106,587	0.09%
Sum Consumer Discretionary			7,765,773	10,065,587	8.52%
Constellation Brands Inc - A	XNYS	5,035	527,996	991,664	0.84%
Marine Harvest	XOSL	191,252	771,910	979,210	0.83%
Bunge	XNYS	1,773	644,896	717,246	0.61%
Metro Inc	XTSE	1,996	524,949	706,537	0.60%
Aryzta AG Ord	XSWX	2,265	503,189	645,168	0.55%
Safeway	XNYS	6,081	631,200	612,207	0.52%
Morrision WM Supermarkets	XLON	25,167	644,898	598,747	0.51%
Archer-Daniels-Midland	XNYS	3,634	630,382	553,939	0.47%
Cermaq	XOSL	5,650	267,798	473,188	0.40%
Associated British Foods	XLON	3,308	325,266	468,013	0.40%
Lerøy Seafood	XOSL	2,950	291,821	382,025	0.32%
Austevoll Seafood	XOSL	12,988	290,651	370,158	0.31%
Aeon Co. Ltd	XTKS	5,200	337,471	330,342	0.28%
Carlsberg B	XCSE	590	261,490	321,439	0.27%
SalMar	XOSL	6,803	198,136	304,094	0.26%
Bakkafrost P/F	XOSL	4,195	138,268	253,798	0.21%
Molson Coors Brewing USA	XNYS	895	223,055	213,133	0.18%
Golden Agri- Resources Ltd	XSES	64,381	209,248	190,658	0.16%
Casino Guichard-Perrachon	XPAR	212	109,254	112,151	0.09%
Copeinca	XOSL	1,440	51,954	59,040	0.05%
Sum Consumer Staples			7,583,832	9,282,754	7.86%
Statoil ASA	XOSL	72,073	10,076,711	10,018,147	8.48%
Subsea 7 S A	XOSL	26,476	2,155,480	3,497,480	2.96%
SeaDrill Ltd	XOSL	14,954	1,717,214	3,040,148	2.57%
Petroleum Geo-Services	XOSL	24,546	1,863,700	2,340,461	1.98%
Aker Solutions	XOSL	13,399	1,040,612	1,512,747	1.28%
TGS-NOPEC Geophysical Company	XOSL	7,618	844,363	1,382,667	1.17%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	11,439	810,105	943,718	0.80%
Aker	XOSL	4,182	672,881	886,584	0.75%
Prosafe	XOSL	17,193	763,914	810,306	0.69%
Marathon Oil Corp.	XNYS	3,917	514,403	668,360	0.57%
Pacific Rubiales Energy Corp	XTSE	5,035	618,951	650,376	0.55%
Conocophillips	XNYS	1,991	564,512	642,553	0.54%
Chevron Corp	XNYS	1,059	502,203	637,334	0.54%

Omv	WBAH	3,102	897,157	622,600	0.53%
Valero Energy	KNYS	3,267	407,092	620,359	0.53%
ENI	MTAA	4,116	491,850	553,866	0.47%
Chesapeake Energy Corp	KNYS	5,715	881,632	528,606	0.45%
DNO International ASA	XOSL	53,459	416,729	497,971	0.42%
Royal Dutch Shell B shares	XLON	2,241	451,797	440,917	0.37%
Fred. Olsen Energy	XOSL	1,476	314,066	356,897	0.30%
Kværner	XOSL	16,426	273,327	267,744	0.23%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	17,992	223,804	234,976	0.20%
Idemitsu Kosan	XTKS	400	262,816	192,577	0.16%
Borregaard ASA	XOSL	8,474	175,880	176,259	0.15%
Spectrum ASA	XOSL	5,100	66,333	170,340	0.14%
SD Standard Drilling Plc	XOSL	15,329	108,842	147,158	0.12%
Norwegian Energy Comp	XOSL	36,453	267,013	138,886	0.12%
Apache Corp	KNYS	301	173,110	131,499	0.11%
Bonheur	XOSL	600	63,545	81,600	0.07%
Sum Energy			27,620,043	32,193,134	27.25%
DnB	XOSL	68,849	3,610,919	4,846,970	4.10%
Storebrand	XOSL	29,827	498,844	799,960	0.68%
Barclays Bank	XLON	30,825	663,634	731,683	0.62%
J.P Morgan Chase and Co	KNYS	2,976	594,719	728,239	0.62%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	9,152	568,443	726,669	0.62%
Swiss Re Ltd	XVTX	1,781	634,315	713,583	0.60%
Aozora Bank	XTKS	41,000	572,514	696,676	0.59%
SLM Corp	KNYS	7,213	519,594	687,635	0.58%
Discover Financial	KNYS	3,111	423,693	667,435	0.56%
Sumitomo Mitsui Financial Group	XTKS	3,300	620,102	661,629	0.56%
ACE Ltd	KNYS	1,467	455,498	651,505	0.55%
Zurich Financial Services AG	XVTX	437	630,741	646,691	0.55%
PNC Financial Services	KNYS	1,797	614,597	583,144	0.49%
Assurant	KNYS	2,944	680,591	568,528	0.48%
Exor Spa	MTAA	4,067	479,928	566,967	0.48%
Dexus Property Group	XASX	90,483	502,620	530,633	0.45%
Annaly Capital Mngmt (Reit)	KNYS	6,079	536,972	474,989	0.40%
Capital One Financial	KNYS	1,190	374,759	383,650	0.32%
United Overseas Land	XSES	13,000	279,381	353,591	0.30%
Mizuho Financial Group	XTKS	27,400	223,287	276,881	0.23%
Prudential Financial Inc	KNYS	723	203,679	214,583	0.18%
Natixis	XPAR	7,166	127,094	134,075	0.11%
Hannover Rueckversicherung	XETR	159	41,158	68,784	0.06%
ABG Sundal Collier	XOSL	15,100	99,183	64,930	0.05%
Norwegian Property	XOSL	7,409	46,500	62,977	0.05%
Sum Financials			14,002,765	16,842,406	14.26%
Algeta	XOSL	7,275	847,179	1,126,170	0.95%
Sanofi	XPAR	1,425	566,988	746,419	0.63%
Amgen	XNGS	1,463	562,069	702,814	0.59%
Watson Pharmaceuticals Inc	KNYS	1,432	478,791	685,372	0.58%
Pfizer	KNYS	4,664	510,440	650,985	0.55%
Aetna	KNYS	2,520	578,970	649,331	0.55%
Astrazeneca GBP	XLON	2,395	617,308	630,347	0.53%
Novartis	XVTX	1,503	486,099	524,982	0.44%
Warner Chilcott Ltd-Class A	XNGS	5,851	625,135	392,050	0.33%
Otsuka Holdings Co LTD	XTKS	2,400	390,849	375,989	0.32%
Cigna Corp	KNYS	729	179,046	216,891	0.18%
Humana Inc	KNYS	302	72,163	115,347	0.10%

Clavis Pharma	XOSL	10,478	407,185	81,728	0.07%
Sum Health Care			6,322,224	6,898,424	5.84%
Orkla	XOSL	58,117	2,577,389	2,818,675	2.39%
Eaton Corp	KNYS	2,801	627,807	844,884	0.72%
Bouygues	XPAR	3,902	740,363	641,307	0.54%
Itochu Corp	XTKS	10,400	444,539	607,132	0.51%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	4,047	458,488	582,363	0.49%
Balfour Beatty	XLON	23,234	628,426	575,248	0.49%
United Continental Holdings	KNYS	4,398	458,076	572,248	0.48%
Bombardier B	XTSE	26,724	580,586	561,635	0.48%
Sumitomo	XTKS	7,200	500,657	509,763	0.43%
Kongsberg Gruppen	XOSL	3,970	406,105	494,265	0.42%
General Electric	KNYS	3,906	346,925	456,278	0.39%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	8,375	243,470	416,238	0.35%
Tomra Systems	XOSL	7,315	305,912	367,579	0.31%
Caterpillar	KNYS	728	364,589	363,049	0.31%
Ryanair Holdings	XDUB	6,392	197,855	221,693	0.19%
Republic Services	KNYS	1,096	188,980	178,899	0.15%
Cummins	KNYS	291	154,780	175,472	0.15%
Wilh. Wilhelmsen Holding A	XOSL	770	110,528	121,275	0.10%
Stolt Nielsen	XOSL	600	67,885	69,000	0.06%
Odjell SE A-aksjer	XOSL	1,417	57,403	33,866	0.03%
Sum Industrials			9,460,761	10,610,867	8.98%
Western Digital Corp	KNYS	3,559	625,768	841,588	0.71%
Seagate Technology	XNGS	4,786	450,022	811,844	0.69%
Flextronics Intl Ltd	XNGS	17,932	712,599	619,734	0.52%
CGI Group Inc	XTSE	4,697	294,352	602,253	0.51%
Apple Inc	XNGS	181	622,523	536,927	0.45%
Hitachi	XTKS	16,000	563,804	519,031	0.44%
Microsoft	XNGS	3,465	506,747	515,450	0.44%
Atea ASA	XOSL	7,815	300,786	468,900	0.40%
Opera Software	XOSL	12,846	262,024	405,934	0.34%
Dell Inc.	XNGS	7,070	590,710	398,972	0.34%
Intel	XNGS	3,304	372,488	379,336	0.32%
ASML Holding NV (new)	XAMS	1,017	196,198	358,173	0.30%
Dolphin Group ASA	XOSL	49,633	261,413	342,468	0.29%
Avnet	KNYS	1,753	331,790	298,628	0.25%
Nordic Semiconductor	XOSL	16,958	316,814	245,891	0.21%
Q-Free	XOSL	11,726	198,521	223,967	0.19%
Bouvet	XOSL	2,800	115,882	182,000	0.15%
EVERY ASA	XOSL	14,450	175,030	127,160	0.11%
Data Respons	XOSL	14,594	122,939	83,332	0.07%
Itera ASA	XOSL	34,000	151,177	64,600	0.05%
Advanced Micro Devices	KNYS	4,563	149,760	60,946	0.05%
Sum Information Technology			7,321,347	8,087,130	6.85%
Yara International	XOSL	15,996	3,171,979	4,379,705	3.71%
Norsk Hydro	XOSL	75,109	2,813,543	2,094,039	1.77%
LyondellBasell Industries -CI A	KNYS	2,518	491,432	800,019	0.68%
Lanxess	XETR	1,569	573,702	762,905	0.65%
Owens-Illinois	KNYS	5,762	633,573	682,064	0.58%
Rexam	XLON	15,312	480,507	603,913	0.51%
Showa Denko K.K	XTKS	52,000	617,342	438,447	0.37%
Centerra Gold INC	XTSE	5,614	633,514	292,137	0.25%
Svenska Cellulosa B	XSTO	1,214	119,061	146,435	0.12%
Fortescue Metals Group	XASX	5,182	151,745	139,223	0.12%

Northland Resources S.A.	XOSL	13,330	86,704	79,980	0.07%
Sum Materials			9,773,101	10,418,868	8.82%
Telenor	XOSL	57,675	3,575,493	6,471,135	5.48%
BT Group	XLON	33,038	591,195	690,669	0.58%
Bce	XTSE	2,376	479,319	566,144	0.48%
Telus Corporation - Non Vote	XTSE	1,366	331,106	493,839	0.42%
KDDI Corp	XTKS	600	224,634	235,186	0.20%
Vodafone Group	XLON	13,638	174,310	190,544	0.16%
Telecom New Zealand	XNZE	8,961	89,304	93,600	0.08%
Tele2 B	XSTO	428	43,224	42,876	0.04%
Sum Telecommunication Services			5,508,585	8,783,992	7.44%
Scana Corp	XNYS	2,180	611,588	553,716	0.47%
American Elec Power	XNYS	2,039	408,473	484,313	0.41%
Enel	MTAA	18,032	587,588	415,171	0.35%
Rwe	XETR	1,390	318,090	318,608	0.27%
Cheung Kong Infrastruct.	XHKG	4,637	106,515	158,149	0.13%
SP Ausnet	XASX	19,966	122,038	128,049	0.11%
Sum Utilities			2,154,292	2,058,005	1.74%
Magseis AS		423	176,814	177,660	0.15%
Selvaag Bolig AS	XOSL	5,852	110,314	104,751	0.09%
Sum			287,128	282,411	0.24%
Total Sum			97,799,851	115,523,578	97.79%

Storebrand Pionér

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		2,059	1,372
Utbytte		429,871	442,592
Gevinst/tap ved realisasjoner		-507,394	-1,098,855
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		1,557,779	-265,613
Porteføljeresultat		1,482,315	-920,504
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-193,403	-192,527
Andre kostnader	8	-5,557	-5,298
Forvaltningsresultat		-198,960	-197,825
Resultat			
Resultat før skattekostnad		1,283,355	-1,118,329
Årsresultat		1,283,355	-1,118,329
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		1,283,355	-1,118,329
Sum		1,283,355	-1,118,329

Storebrand Pionér

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		13,673,970	12,993,456
Opptjente, ikke mottatte inntekter		406	57
Andre fordringer	7	0	639
Bankinnskudd		397,045	30,173
Sum eiendeler		14,071,422	13,024,325
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		21,788,373	22,195,581
Over-/underkurs		38,959,664	38,794,387
Sum innskutt egenkapital		60,748,037	60,989,968
Opptjent egenkapital		-46,697,400	-47,980,755
Sum egenkapital	3	14,050,638	13,009,213
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	20,783	15,112
Sum gjeld		20,784	15,112
Sum egenkapital og gjeld		14,071,421	13,024,325

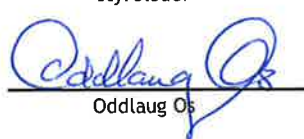
Lysaker, 8. februar 2013


Nils Robert Hodnesdal
styreleder


Lars-Erik Eriksen


Wenche Annie Martinussen


Per Brandt


Oddlaug Os


Karin Wennberg Ellefsen


Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. Storebrand Pionér er et fond-i-fond av Storebrand Global SRI. Fondet vil ha samme eksponering for risiko som underfondet.

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	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	13 009 213	15 855 740
Tegning	1 267 597	2 336 353
Innløsning	-1 509 527	-4 064 551
Årsresultat	1 283 355	-1 118 329
Sum egenkapital	14 050 638	13 009 213

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000,-)			
Antall pr. 1.1	22,195	25,064	28,083
Tegning av andeler	2,020	3,722	1,354
Innløsning andeler	-2,427	-6,591	-4,373
Antall andeler 31.12	21,788	22,195	25,064
Innløsningskurs	644.87	586.16	629.42
Antall andelseiere	330	360	384

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	1 283 355	-1 118 329
Permanente forskjeller	5 557	5 298
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	265 613
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	507 136	1 098 984
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	12 896	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-429 871	-442 592
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-1 557 779	0
Årets skattegrunnlag	-178 706	-191 026
Oversikt over midlertidige forskjeller	2012	2011
Akkumulert fremførbart underskudd	-4 798 849	-4 620 143
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-4 798 849	-4 620 143
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-4 798 849	-4 620 143
Sum	0	0

Noter til regnskapet for 2012

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	5 557	5 298
Sum permanente forskjeller	5 557	5 298

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	0	639
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	16 480	15 112
Uoppgjorte verdipapirkjøp	4 304	0
Sum annen gjeld	20 784	15 112

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

2012	10.02 %	8.01 %
2011	-7.33 %	-3.01 %
2010	12.32 %	12.45 %
2009	24.90 %	7.24 %
2008	-42.14 %	-23.55 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 30,71 % av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Pionér pr. 31.12.2012

NO0010020944

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Storebrand Global SRI		20,394	19,384,731	13,673,970	97.32%
Sum Fond			19,384,731	13,673,970	97.32%
Total Sum			19,384,731	13,673,970	97.32%

Storebrand Rente +

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	149,127,534	142,509,353
Gevinst/tap ved realisasjoner		-39,642,142	-24,839,317
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		70,852,772	-34,459,048
Porteføljeresultat		180,338,164	83,210,988
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-12,891,887	-12,792,367
Andre kostnader	8	-54,458	-33,705
Forvaltningsresultat		-12,946,345	-12,826,072
Resultat			
Resultat før skattekostnad		167,391,819	70,384,916
Årsresultat		167,391,819	70,384,916
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-3,830,809	10,319,809
Netto utdelt avkastning/utbytte		77,918,979	0
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		93,303,649	60,065,107
Sum		167,391,819	70,384,916

Storebrand Rente +

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		3,612,019,460	2,654,125,419
Opptjente, ikke mottatte inntekter		34,400,721	23,693,552
Andre fordringer	7	0	1,974,900
Bankinnskudd		92,266,830	16,265,499
Sum eiendeler		3,738,687,010	2,696,059,370
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		3,450,947,000	2,568,734,029
Over-/underkurs		265,626,618	199,597,543
Sum innskutt egenkapital		3,716,573,618	2,768,331,572
Opptjent egenkapital		19,134,981	-74,168,668
Sum egenkapital	3	3,735,708,599	2,694,162,904
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2,978,412	1,896,466
Sum gjeld		2,978,412	1,896,466
Sum egenkapital og gjeld		3,738,687,011	2,696,059,370

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



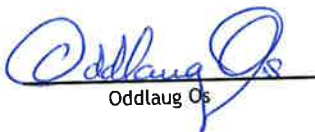
Lars-Erik Eriksen



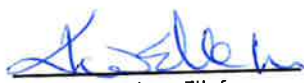
Wenche Annie Martinussen



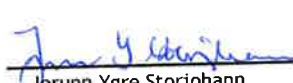
Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

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.

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	1,03	1,47

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	2 694 162 904	2 737 031 005
Tegning	1 786 386 173	1 740 539 316
Innløsning	-912 232 298	-1 853 792 333
Årsresultat	167 391 819	70 384 916
Reinvestert utbetaling	77 918 979	0
Netto utdelt avkastning/utbytte	-77 918 979	0
Sum egenkapital	3 735 708 598	2 694 162 904

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	2,568,735	2,669,675	1,789,500
Tegning av andeler	1,727,374	1,672,821	1,575,222
Innløsning andeler	-845,163	-1,773,761	-695,047
Antall andeler 31.12	3,450,946	2,568,735	2,669,675
 Innløsningskurs	1,105.58	1,048.00	1,025.00
 Antall andelseiere	1,511	1,378	1,355

Note 5 - Skatt

<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	2012	2011
Resultat før skattekostnad	167 391 818	70 384 916
Permanente forskjeller	-74 088 170	0
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	34 459 048
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-70 852 771	0
	22 450 877	104 843 964

Storebrand Rente +

Noter til regnskapet for 2012

Anvendt fremførbart underskudd	-22 450 877	-104 843 964
Årets skattegrunnlag	0	0
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Verdipapirer	16 683 670	-54 169 102
Akkumulert fremførbart underskudd	-69 859	-22 520 736
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	16 613 811	-76 689 838
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	16 613 811	-76 689 838
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre fradrag	-74 088 170	0
Sum permanente forskjeller	-74 088 170	0

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 0,4%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	0	1 974 900
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	1 260 585	953 023
Uoppgjorte verdipapirkjøp	1 717 827	0
Uoppgjorte andelsinnløsninger	0	943 443
Sum annen gjeld	2 978 412	1 896 466

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
2012	5.41 %	1.50 %
2011	2.32 %	2.45 %
2010	7.12 %	2.36 %
2009	6.97 %	2.13 %
2008	-7.24 %	5.87 %

Note 10 - Renteinntekter

Storebrand Rente +

Noter til regnskapet for 2012

<i>Renteinntekter</i>	2012	2011
Renteinntekter verdipapirer	147 682 801	139 549 199
Renteinntekter bankinnskudd	1 444 732	2 960 154
Sum renteinntekter	149 127 533	142 509 353

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 21,85% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Rente+ pr. 31.12.2012
NO0010283021
Obligasjoner

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
Sparebank 1 SR-Bank 12/21 FRN	XOSL	91,000,000	91,014,975	94,218,400	384,323	2.52%
Spb Vest 12/15 FRN	XOAM	60,000,000	59,959,200	60,921,998	113,050	1.63%
BN Bank ASA 12/17 FRN	XOAM	58,000,000	57,343,000	59,189,779	69,987	1.58%
Spb 1 Søre Sunnmøre 11/14 FRN	XOAM	58,000,000	57,982,600	58,615,886	302,373	1.57%
Sparebanken Vest FRN	XOAM	49,500,000	49,500,000	51,456,121	386,100	1.38%
Storebrand Bank ASA 12/22 FRN C SUB	XOAM	36,000,000	36,000,000	36,802,542	-79,940	0.99%
Spb Øst 10/15 FRN	XOAM	34,000,000	34,000,000	34,476,458	-21,684	0.92%
Sparebanken Nord-Norge FRN 06/10/14	XOAM	32,000,000	31,974,400	32,323,990	-18,978	0.87%
Spb Narvik 12/16 FRN	XOAM	30,000,000	30,290,100	30,802,970	77,917	0.82%
Den norske Bank ASA 03/13 Fixed	XOAM	24,500,000	25,076,730	25,469,701	605,318	0.68%
BN Bank ASA 12/17 FRN 14.11.2017	XOAM	22,000,000	22,000,000	22,189,897	97,081	0.59%
Spb Sogn og Fjordane 12/15 FRN	XOAM	20,000,000	20,000,000	20,438,872	115,850	0.55%
Sparebanken Volda Ørsta FRN 23/12/19	XOAM	14,000,000	14,000,000	14,024,148	7,124	0.38%
Sandnes Spb 12/17 FRN	XOAM	12,000,000	12,122,400	12,462,161	82,530	0.33%
Spb Sør 10/15 FRN	XOAM	10,000,000	10,000,700	10,063,835	9,567	0.27%
Spb 1 SMN 12/22 FRN C SUB	XOAM	10,000,000	10,000,000	10,019,243	15,400	0.27%
Totens Sparebank FRN 14/09/2022	XOAM	8,000,000	8,000,000	8,101,503	19,531	0.22%
DnB NOR Bank ASA 08/18 FRN	XOSL	8,000,000	7,956,000	8,016,095	9,996	0.21%
Sparebank 1 Nordvest FRN 26/11/19 Sub.	XOAM	5,000,000	5,000,000	5,041,320	22,653	0.13%
Sum Banker			582,220,105	594,634,920	2,198,197	15.92%
Terra Gruppen AS 03.06.2015 FRN	XOAM	40,000,000	40,000,000	40,099,465	119,156	1.07%
Sparebank 1 Gruppen FRN 03/02/14	XOAM	30,000,000	30,000,000	30,353,550	153,500	0.81%
Terragruppen	XOAM	30,000,000	30,000,000	30,199,148	156,333	0.81%
Storebrand ASA FRN 24/05/2017		25,000,000	25,033,500	25,504,888	105,972	0.68%
Sum Finansielle holdingselskaper			125,033,500	126,157,051	534,961	3.38%
Sektor Gruppen AS 14.12.2016 FRN	XOAM	35,000,000	35,000,000	35,078,206	74,706	0.94%
Sum Investeringselskaper og aktive eierfond			35,000,000	35,078,206	74,706	0.94%
Hafslund CD 3.2%	XOSL	60,000,000	60,000,000	61,384,506	1,230,904	1.64%
Lyse Engergi CD 3.10%	XOSL	60,000,000	60,000,000	61,506,466	1,416,658	1.65%
BKK AS 10/16 FRN	XOSL	47,000,000	46,766,880	46,918,104	132,971	1.26%
Tafjord Kraft AS 2,98% CERT 273 110113		33,000,000	32,999,451	33,709,501	705,893	0.90%
Tafjord Kraft AS 2,72% CERT 365 011013		30,000,000	30,000,900	30,210,155	203,441	0.81%
Lyse Energi CD	XOSL	30,000,000	30,000,000	30,148,120	145,315	0.81%
Lyse Energi AS 3,25% CERT 364 240513	XOSL	25,000,000	25,025,000	25,562,800	489,726	0.68%
Sunnhordland Kraft CD 3.37%		25,000,000	25,000,000	25,772,978	750,171	0.69%
Lyse Energi CD	XOSL	22,000,000	22,000,000	22,695,748	691,493	0.61%
Energiselskapet Buskerud AS 12/17 FRN	XOSL	15,000,000	15,000,000	15,247,618	5,967	0.41%
Fredrikstad Energi AS 30.10.2017 FRN	XOAM	11,000,000	11,000,000	11,115,192	75,967	0.30%
Sum Kommunalt eide aksjeselskaper mv.			357,792,231	364,271,188	5,848,506	9.75%
Sparebank 1 Boligkreditt AS 2.39 07/11/2013		30,000,000	30,000,000	30,117,845	106,077	0.81%
Sum Kredittforetak			30,000,000	30,117,845	106,077	0.81%
Aker Solutions 09/14 FRN N+475	XOSL	86,500,000	92,780,703	92,256,261	82,463	2.47%
Steen & Strøm CD 3.27%	XOSL	87,000,000	87,005,800	89,040,801	1,831,648	2.38%
Austevoll Seafood ASA FRN 2012/2017	XOAM	84,500,000	84,740,190	86,133,764	742,755	2.31%
Tine cert 3.4%		80,000,000	80,000,000	82,335,271	2,190,904	2.20%
Tine SA Cert 3.35%		65,000,000	65,104,715	66,378,850	1,121,562	1.78%
Solstad Offshore ASA FRN 25/02/16	XOSL	64,000,000	63,220,051	64,789,665	395,733	1.73%
Schibsted ASA FRN 2012/2017	XOSL	63,000,000	63,042,500	64,061,478	199,920	1.71%
Prosaf SE FRN 08.feb 2017	XOSL	62,500,000	62,828,850	64,111,788	518,038	1.72%
Aker ASA 10/15 FRN C	XOSL	57,500,000	59,606,384	60,675,043	421,826	1.62%

Fred Olsen Energi FRN 12/05/16	XOSL	55,000,000	55,351,468	57,523,644	461,144	1.54%
Norgesgruppen ASA CD 2.53%	XOSL	57,000,000	56,991,450	57,210,875	260,763	1.53%
Jotun A/S 3,35% CERT 17012013		55,000,000	54,989,000	56,781,885	1,761,733	1.52%
Aker Solutions ASA FRN 4.25 06/17	XOSL	52,000,000	52,000,000	54,061,777	222,083	1.45%
Norgesgruppen 9mnd CD 2,7%	XOSL	50,000,000	50,000,000	50,191,737	151,644	1.34%
NorgesGruppen ASA 2,60% CERT 364 111013	XOSL	49,000,000	48,998,824	49,268,930	279,233	1.32%
Color Group AS FRN 10/15	XOAM	46,000,000	46,136,415	47,165,046	382,950	1.26%
BONHEUR ASA 10.feb 2017 float	XOSL	43,000,000	42,997,720	44,399,857	375,163	1.19%
Olav Thon Eien ASA	XOSL	40,000,000	40,000,000	40,966,180	885,863	1.10%
Color Group ASA FRN 10/14	XOSL	39,000,000	39,339,933	40,022,959	230,230	1.07%
Selvaag Sr Unsecured 16/3/2015	XOAM	30,500,000	30,598,432	31,120,969	72,353	0.83%
Oslo Bolig og Sparelag (OBOS) 3.15 21.06.2013		30,000,000	30,000,000	30,624,531	497,096	0.82%
NorgesGruppen ASA 3,37% CERT 364 180213	XOSL	30,000,000	30,089,400	30,908,825	872,507	0.83%
Odfjell ASA FRN 4/11/2017	XOSL	30,000,000	29,995,000	29,473,600	-70,400	0.79%
Prosafe SE FRN 25/02/16	XOSL	26,500,000	26,531,686	27,038,171	140,671	0.72%
Jotun AS CD 3.43%		26,000,000	25,997,400	26,816,208	786,739	0.72%
Cermaq ASA FRN 12/17	XOSL	25,000,000	25,138,000	25,306,265	31,667	0.68%
Steen & Strøm ASA	XOSL	25,000,000	25,000,000	25,861,619	855,904	0.69%
Steen & Strøm AS FRN 08/11/2016	XOSL	25,000,000	25,000,000	25,097,570	120,722	0.67%
Farstad Shipping ASA 10/13 FRN	XOAM	24,500,000	24,823,350	24,823,754	13,829	0.66%
Austevoll Seafood ASA FRN 14/10/13	XOAM	22,500,000	22,652,107	22,788,414	-51,188	0.61%
STX Europe ASA 06/13 FRN	XOSL	22,500,000	22,682,931	22,452,450	-19,425	0.60%
Aker Biomarine ASA 07/13 FRN Call	XOAM	22,000,000	22,003,983	22,204,631	122,131	0.59%
BWG Homes ASA FRN 2012/2015	XOSL	21,000,000	21,006,213	21,595,712	70,712	0.58%
Schibsted ASA FRN 10/15	XOSL	20,000,000	20,120,000	20,293,098	30,333	0.54%
Jotun cert 3.13%		20,000,000	19,996,000	20,517,842	488,795	0.55%
Norgesgruppen AS 2.75%CD	XOSL	20,000,000	20,000,000	20,073,653	52,740	0.54%
Aker ASA FRN 07/09/2022	XOSL	19,000,000	19,074,500	19,468,602	87,527	0.52%
Farstad Shipping 15.feb 2017	XOAM	18,000,000	18,000,000	18,636,660	140,760	0.50%
BWG Homes ASA 12.12.2016 FRN	XOSL	17,000,000	17,000,000	17,131,500	55,000	0.46%
Color Group AS 11/16 FRN	XOAM	15,500,000	15,708,800	16,025,767	108,651	0.43%
Tine SA 03/10/2017 FRN	XOAM	15,000,000	15,000,000	15,003,560	-4,350	0.40%
Aker ASA FRN 30/1/2019	XOSL	12,000,000	12,040,000	12,690,201	141,773	0.34%
Steen & Strøm ASA 02.03.12 - 28.02.13	XOSL	11,000,000	11,000,000	11,345,981	328,903	0.30%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 20/03/2015	XOSL	10,000,000	10,000,000	10,000,539	8,769	0.27%
NorgesGruppen ASA FRN 19/09/2017	XOSL	10,000,000	10,000,000	9,988,834	11,233	0.27%
Prosafe SE FRN 14/10/13	XOAM	9,000,000	9,226,269	9,159,175	-20,825	0.25%
Austevoll Seafood ASA 15/10/2018 FRN	XOAM	8,000,000	8,000,000	8,125,064	103,522	0.22%
Nortura SA 3,62% CERT 366 210213		8,000,000	8,028,080	8,261,307	249,135	0.22%
COLOR GROUP ASA FRN 18/09/2019	XOAM	7,000,000	7,010,000	7,006,500	17,973	0.19%
Wilh. Wilhelmsen ASA 04/14 FRN	XOSL	5,000,000	4,762,500	4,898,762	13,704	0.13%
DOF ASA FRN 22/07/13	XOSL	3,500,000	3,500,000	3,628,747	60,569	0.10%
Sum Private aksjeselskaper mv.			1,735,118,653	1,765,744,319	17,833,186	47.27%

Avinor AS 2,10% CERT 092 250113	XOSL	70,000,000	70,000,000	70,261,527	269,836	1.88%
Entra Eiendom AS 3,35% CERT 339 110213	XOSL	40,000,000	40,039,200	41,133,637	1,090,356	1.10%
Entra eiendom CD	XOSL	35,000,000	34,996,990	36,024,284	1,017,205	0.96%
Entra Eiendom AS 12/17 FRN	XOSL	30,000,000	29,817,000	29,725,185	-26,667	0.80%
Entra Eiendom	XOSL	20,000,000	20,000,000	20,274,910	229,584	0.54%
Entra Eiendom AS	XOSL	20,000,000	20,000,000	20,095,289	90,133	0.54%
Sum Statlig eide aksjeselskaper mv.			214,853,190	217,514,833	2,670,447	5.82%
Seadrill Limited Senior Unsecured 2012/2014	XOSL	112,000,000	112,304,680	113,639,487	770,560	3.04%
A.P. Møller - Mærsk A/S	XLUX	98,000,000	98,999,000	99,664,378	141,011	2.67%
Stolt-Nielsen Limited 12/15 FRN	XOSL	71,000,000	70,997,140	71,352,365	133,007	1.91%
Teekay Corporation 09/10/2015 FRN	XOSL	56,000,000	56,000,000	56,326,200	-93,800	1.51%
BW Offshore Ltd	XOSL	48,500,000	48,475,995	47,572,303	115,053	1.27%
A.P. Møller - Mærsk A/S 22 March 2017	XLUX	45,000,000	45,258,636	45,696,725	19,650	1.22%
Stolt Nilsen Float 22/06-2016	XOSL	30,500,000	30,962,187	31,132,299	22,299	0.83%
Tele2 AB FRN 2015	XOSL	20,000,000	19,912,000	20,140,167	71,167	0.54%
Tele2 AB FRN 2012/2017	XOSL	14,000,000	14,000,000	14,230,864	58,664	0.38%
Danske Andelskassers Bank A/S 06/14 FRN Call Subor		18,500,000	18,408,474	9,366,828	116,828	0.25%
Sum Utlandet			515,318,111	509,121,616	1,354,438	13.63%
Total Sum			3,595,335,790	3,642,639,977	30,620,517	97.51%

Storebrand Spar 2020

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	845,416	961,420
Utbytte		29,282	109,344
Gevinst/tap ved realisasjoner		729,341	104,983
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		2,425,084	-3,123,255
Porteføljeresultat		4,029,123	-1,947,508
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	2,681
Andre kostnader	8	-10,385	-8,160
Forvaltningsresultat		-10,385	-5,479
Resultat			
Resultat før skattekostnad		4,018,738	-1,952,987
Skattekostnad	5	-411,213	-388,224
Årsresultat		3,607,525	-2,341,211
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		3,607,525	-2,341,211
Sum		3,607,525	-2,341,211

Storebrand Spar 2020

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		53,953,261	51,728,018
Opptjente, ikke mottatte inntekter		558	717
Andre fordringer	7	0	542,300
Bankinnskudd		561,057	2,683,908
Sum eiendeler		54,514,877	54,954,943
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		14,851,387	15,255,151
Over-/underkurs		-6,528,105	-5,546,404
Sum innskutt egenkapital		8,323,281	9,708,747
Opptjent egenkapital		45,773,741	42,166,216
Sum egenkapital	3	54,097,022	51,874,963
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	417,854	3,079,980
Sum gjeld		417,854	3,079,980
Sum egenkapital og gjeld		54,514,876	54,954,943

Lysaker, 8. februar 2013


Nils Robert Hodnesdal
styreleder

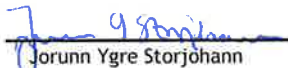

Lars-Erik Eriksen


Wenche Annie Martinussen


Per Brandt


Oddlaug Os


Karin Wennberg Ellefsen


Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Spar 2020

Noter til regnskapet for 2012

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 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	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	51 874 963	47 767 971
Tegning	4 153 897	11 817 113
Innløsning	-5 539 363	-5 368 910
Årsresultat	3 607 525	-2 341 211
Sum egenkapital	54 097 022	51 874 963

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000,-)			
Antall pr. 1.1	15,255	13,447	13,111
Tegning av andeler	1,165	3,350	1,145
Innløsning andeler	-1,569	-1,542	-809
Antall andeler 31.12	14,851	15,255	13,447
Innløsningskurs	3,642.38	3,413.47	3,530.15
Antall andelseiere	1,372	1,403	1,336

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012	2011
Betalbar skatt	284 988	388 224
Endring utsatt skatt	126 225	0
Årets totale skattekostnad	411 213	388 224

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	4 018 737	-1 952 988
Permanente forskjeller	10 385	5 479
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	-2 425 083	3 123 255
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	429 956
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	878	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-29 282	-109 344
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-557 822	0
Årets skattegrunnlag	1 017 813	1 496 358

Storebrand Spar 2020

Noter til regnskapet for 2012

Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	284 988	418 980
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Aksjer og andre verdipapirer mv	450 805	-577 907
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	450 805	-577 907
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	0	-577 907
Sum	450 805	0
28 % Utsatt skattefordel/Utsatt skatt	126 225	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	10 385	8 160
Andre fradrag	0	-2 681
Sum permanente forskjeller	10 385	5 479

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

Ved tegning og innløsning av andeler beregnes det ingen 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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	0	542 300
<i>Annen gjeld</i>		
Uoppgjorte verdipapirkjøp	6 641	2 661 000
Utsatt skatt	126 225	0
Betalbar skatt	284 989	418 980
Sum annen gjeld	417 855	3 079 980

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
2012	6.71 %	7.11 %
2011	-3.79 %	-0.79 %
2010	8.70 %	7.95 %
2009	32.82 %	25.32 %
2008	-24.86 %	-23.45 %

Note 10 - Renteinntekter

Storebrand Spar 2020

Noter til regnskapet for 2012

<i>Renteinntekter</i>	2012	2011
Renteinntekter verdipapirer	838 028	951 754
Renteinntekter bankinnskudd	7 389	9 666
Sum renteinntekter	845 417	961 420

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Valutaderivater	8,606,223	8,606,223	295,512
Sum derivater	8,606,223	8,606,223	295,512

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 søker å oppnå best mulig avkastning for andelseiere som ønsker fondets avtrappende risikoprofil mot år 2020. Fondet investerer i andre fond, og investeringsstrategien er å ha en bredt sammensatt portefølje av aksjer, obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter. Porteføljen er konstruert for å gi høyest mulig risikojustert avkastning på langsiktig sparing samtidig som risikoen reduseres når tidshorisonten blir kortere. Dette oppnås ved at aksjeandelen gradvis blir lavere gjennom fondets levetid, mens andelen rentebærende plasseringer økes tilsvarende. I 2011 utgjør aksjeandelen ca 53 prosent, og denne andelen vil gradvis reduseres til nedtrappingen stopper opp i 2020. Da vil fondet ha ca 20 prosent plassert i aksjer og ca 80 prosent i rentebærende investeringer.

Porteføljeoversikt Storebrand Spar 2020 pr. 31.12.2012
NO0008000908
Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Storebrand Likviditet		845	8,610,049	8,463,725	15.65%
Storebrand Norsk Kreditt IG 20		7,060	7,337,015	7,248,595	13.40%
Storebrand Obligasjon+		6,226	6,499,744	6,570,124	12.14%
Storebrand Global		4,856	6,157,863	6,498,876	12.01%
Storebrand Rente+		5,421	5,548,955	5,868,611	10.85%
Storebrand Global Quant Equity		4,129	3,123,367	3,318,292	6.13%
Storebrand Global Indeks I		3,267	3,211,956	3,282,247	6.07%
Delphi Norge		341	3,051,350	3,179,035	5.88%
Storebrand Norge		18	2,892,190	3,101,649	5.73%
Storebrand Vekst		15	1,820,000	1,703,858	3.15%
SPP Emerging Markets SRI		21,683	1,605,509	1,647,646	3.05%
Delphi Nordic		107	1,079,000	1,127,206	2.08%
Delphi Europe		666	1,073,017	1,103,028	2.04%
Storebrand Aksje Innland		21	522,361	544,855	1.01%
Sum Fond			52,532,375	53,657,749	99.19%

Valuta forwards

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
FX Forward		4,676,620	4,660,685	4,674,106	8.64%
FX Forward		2,249,041	2,239,246	2,247,831	4.16%
FX Forward		865,357	862,685	864,891	1.60%
FX Forward		815,207	811,650	814,769	1.51%
FX Forward		-11,091,000	-811,650	-713,845	-1.32%
FX Forward		-94,000	-862,685	-850,199	-1.57%
FX Forward		-302,270	-2,239,246	-2,217,759	-4.10%
FX Forward		-813,000	-4,660,685	-4,524,281	-8.36%
Sum			0	295,513	0.55%
Total Sum			52,532,375	53,953,261	99.73%

Storebrand Spar 2030

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		290,956	341,739
Utbytte		94,500	110,201
Gevinst/tap ved realisasjoner		565,321	-120,721
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		2,448,877	-3,047,101
Porteføljerresultat		3,399,654	-2,715,882
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	4
Andre kostnader	8	-13,803	-9,547
Forvaltningsresultat		-13,803	-9,543
Resultat			
Resultat før skattekostnad		3,385,851	-2,725,425
Skattekostnad	5	-133,716	-252,680
Årsresultat		3,252,135	-2,978,105
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		3,252,135	-2,978,105
Sum		3,252,135	-2,978,105

Storebrand Spar 2030

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		39,087,543	32,721,180
Opptjente, ikke mottatte inntekter		459	334
Andre fordringer	7	20,150	2,702,450
Bankinnskudd		443,909	-1,699,174
Sum eiendeler		39,552,061	33,724,790
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		9,201,644	8,387,548
Over-/underkurs		-8,660,454	-11,175,334
Sum innskutt egenkapital		541,190	-2,787,786
Opptjent egenkapital		38,877,135	35,625,000
Sum egenkapital	3	39,418,325	32,837,214
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	133,736	887,576
Sum gjeld		133,736	887,576
Sum egenkapital og gjeld		39,552,061	33,724,790

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



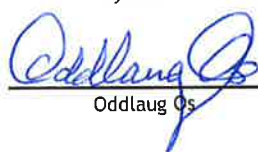
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Spar 2030

Noter til regnskapet for 2012

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 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	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	32 837 214	33 609 912
Tegning	6 359 733	5 975 619
Innløsning	-3 030 757	-3 770 212
Årsresultat	3 252 135	-2 978 105
Sum egenkapital	39 418 325	32 837 214

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	8,387	7,900	7,905
Tegning av andeler	1,541	1,425	409
Innløsning andeler	-727	-938	-414
Antall andeler 31.12	9,201	8,387	7,900
Innløsningskurs	4,273.11	3,940.72	4,232.03
Antall andelseiere	1,285	1,223	1,124

Note 5 - Skatt

<i>Årets skattekostnad fordeler seg på:</i>	2012	2011
Betalbar skatt	127 827	252 680
Endring utsatt skatt	5 889	0
Årets totale skattekostnad	133 716	252 680
<i>Beregning av årets skattegrunnlag:</i>	2012	2011
Resultat før skattekostnad	3 385 850	-2 725 425
Permanente forskjeller	13 803	9 543
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	3 047 102
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	548 896
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	2 835	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-94 499	-110 201
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-2 448 877	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-402 587	0

Storebrand Spar 2030

Noter til regnskapet for 2012

Årets skattegrunnlag	456 525	769 915
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	127 827	215 576
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Aksjer og andre verdipapirer mv	21 033	-457 265
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	21 033	-457 265
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	0	-457 265
Sum	21 033	0
28 % Utsatt skattefordel/Utsatt skatt	5 889	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	13 803	9 547
Andre fradrag	0	-4
Sum permanente forskjeller	13 803	9 543

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

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	20 150	2 702 450
<i>Annen gjeld</i>		
Betalbar skatt	127 847	215 576
Utsatt skatt	5 889	0
Uoppgjorte sluttsedler kjøp	0	672 000
Sum annen gjeld	133 736	887 576

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
2012	8.44 %	10.25 %
2011	-7.35 %	-3.60 %
2010	11.91 %	10.60 %
2009	49.43 %	41.63 %
2008	-37.08 %	-37.88 %

Note 10 - Finansielle derivater

Storebrand Spar 2030

Noter til regnskapet for 2012

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Valutarelaterte derivater	10,203,300	-10,203,300	344,168
Sum derivater	10,203,300	-10,203,300	344,168

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 søker å oppnå best mulig avkastning for andelseiere som ønsker fondets avtrappende risikoprofil mot år 2030. Fondet investerer i andre fond, og investeringsstrategien er å ha en bredt sammensatt portefølje av aksjer, obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter. Porteføljen er konstruert for å gi høyest mulig risikojustert avkastning på langsiktig sparing samtidig som risikoen reduseres når tidshorizonten blir kortere. Dette oppnås ved at aksjeandelen gradvis blir lavere gjennom fondets levetid, mens andelen rentebærende plasseringer økes tilsvarende. I 2012 utgjør aksjeandelen ca 72 prosent, og denne andelen vil gradvis reduseres til nedtrappingen stopper opp i 2030. Da vil fondet ha ca 20 prosent plassert i aksjer og ca 80 prosent i rentebærende investeringer.

Porteføljeoversikt Storebrand Spar 2030 pr. 31.12.2012

NO0008000916

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Storebrand Global Indeks I		5,490	5,081,607	5,515,799	14.03%
Storebrand Global Quant Equity		6,517	4,992,161	5,237,162	13.32%
Storebrand Global		3,406	4,319,132	4,557,572	11.59%
Storebrand Norsk Kreditt IG 20		2,706	2,811,641	2,777,740	7.06%
Storebrand Obligasjon+		2,530	2,652,456	2,670,149	6.79%
Delphi Norge		286	2,564,940	2,668,107	6.79%
Storebrand Aksje Innland		102	2,587,877	2,665,479	6.78%
Storebrand Norge		16	2,490,067	2,656,607	6.76%
Storebrand Likviditet		231	2,355,149	2,317,341	5.89%
Storebrand Vekst		17	2,094,372	1,962,739	4.99%
SPP Emerging Markets SRI		23,228	1,719,917	1,764,999	4.49%
Storebrand Rente+		1,464	1,510,167	1,585,218	4.03%
Delphi Nordic		112	1,134,647	1,184,051	3.01%
Delphi Europe		713	1,152,004	1,180,412	3.00%
Sum Fond			37,466,136	38,743,374	98.53%

Valuta forwards

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
FX Forward		5,666,016	5,646,710	5,662,969	14.40%
FX Forward		2,554,101	2,542,978	2,552,728	6.49%
FX Forward		1,095,505	1,092,123	1,094,916	2.78%
FX Forward		887,680	883,807	887,202	2.26%
FX Forward		-12,077,000	-883,807	-777,307	-1.98%
FX Forward		-119,000	-1,092,123	-1,076,316	-2.74%
FX Forward		-343,270	-2,542,978	-2,518,577	-6.40%
FX Forward		-985,000	-5,646,710	-5,481,447	-13.94%
Sum			0	344,169	0.88%
Total Sum			37,466,136	39,087,543	99.40%

Storebrand Spar 2040

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	114,850	237,640
Utbytte		226,297	198,900
Gevinst/tap ved realisasjoner		587,355	314,279
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		3,962,517	-5,483,145
Porteføljeresultat		4,891,019	-4,732,326
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre kostnader	8	-9,865	-8,216
Resultat			
Resultat før skattekostnad		4,881,154	-4,740,542
Årsresultat		4,881,154	-4,740,542
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		4,881,154	-4,740,542
Sum		4,881,154	-4,740,542

Storebrand Spar 2040

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		47,405,178	44,040,393
Opptjente, ikke mottatte inntekter		496	453
Andre fordringer	7	0	92,000
Bankinnskudd		456,396	408,076
Sum eiendeler		47,862,070	44,540,921
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		10,371,230	10,735,085
Over-/underkurs		-17,089,332	-15,821,081
Sum innskutt egenkapital		-6,718,102	-5,085,995
Opptjent egenkapital		54,510,370	49,629,216
Sum egenkapital	3	47,792,268	44,543,221
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	69,802	-2,300
Sum gjeld		69,802	-2,300
Sum egenkapital og gjeld		47,862,070	44,540,921

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



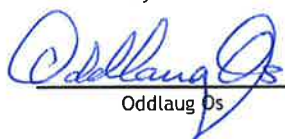
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Spar 2040

Noter til regnskapet for 2012

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	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	44 543 221	50 145 956
Tegning	2 832 641	2 254 311
Innløsning	-4 464 748	-3 116 504
Årsresultat	4 881 154	-4 740 542
Sum egenkapital	47 792 268	44 543 221

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	10,736	10,951	11,327
Tegning av andeler	636	516	299
Innløsning andeler	-1,001	-731	-675
Antall andeler 31.12	10,371	10,736	10,951
Innløsningskurs	4,607.81	4,149.28	4,556.01
Antall andelseiere	1,258	1,209	1,156

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	4 881 154	-4 740 541
Permanente forskjeller	9 865	8 216
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	5 483 145
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	504 854
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	6 789	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-226 297	-198 900
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-3 962 517	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-418 329	0
	290 665	1 056 774
Anvendt fremførbart underskudd	-120 651	-1 056 774
Årets skattegrunnlag	170 014	0
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	47 604	
Tidligere års ubenyttede godtgjørelse på utbytte	-47 604	0

Storebrand Spar 2040

Noter til regnskapet for 2012

Betalbar skatt i balansen	0	0
<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Aksjer og andre verdipapirer mv	0	-678 447
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-120 651
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-32 200	-214 787
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-32 200	-1 013 885
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-32 200	-335 438
Sum	0	-678 447
28 % Utsatt skattefordel/Utsatt skatt	0	-189 965
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	9 865	8 216
Sum permanente forskjeller	9 865	8 216

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	0	92 000
<i>Annen gjeld</i>		
Uoppgjorte verdipapirkjøp	69 802	-2 300

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
2012	11.06 %	12.18 %
2011	-9.38 %	-5.34 %
2010	14.31 %	12.00 %
2009	60.42 %	54.66 %
2008	-46.43 %	-47.83 %

Note 10 - Renteinntekter

<i>Renteinntekter</i>	2012	2011
Renteinntekter verdipapirer	108 155	229 557

Storebrand Spar 2040

Noter til regnskapet for 2012

Renteinntekter bankinnskudd	6 695	8 083
Sum renteinntekter	114 850	237 640

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Valutarelaterte derivater	15,723,014	15,723,014	519,796
Sum derivater	15,723,014	15,723,014	519,796

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 søker å oppnå best mulig avkastning for andelseiere som ønsker fondets avtrappende risikoprofil mot år 2040. Fondet investerer i andre fond, og investeringsstrategien er å ha en bredt sammensatt portefølje av aksjer, obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter. Porteføljen er konstruert for å gi høyest mulig risikojustert avkastning på langsiktig sparing samtidig som risikoen reduseres når tidshorisonten blir kortere. Dette oppnås ved at aksjeandelen gradvis blir lavere gjennom fondets levetid, mens andelen rentebærende plasseringer økes tilsvarende. I 2011 utgjør aksjeandelen ca 88 prosent, og denne andelen vil gradvis reduseres til nedtrappingen stopper opp i 2040. Da vil fondet ha ca 20 prosent plassert i aksjer og ca 80 prosent i rentebærende investeringer.

Porteføljeoversikt Storebrand Spar 2040 pr. 31.12.2012

NO0008000924

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Storebrand Global Indeks I		7,559	6,892,811	7,594,362	15.89%
Storebrand Global		5,457	6,803,710	7,302,614	15.28%
Storebrand Global Quant Equity		9,060	6,827,458	7,280,599	15.23%
Storebrand Aksje Innland		250	6,355,747	6,575,535	13.76%
Storebrand Vekst		25	3,136,760	2,937,063	6.15%
SPP Emerging Markets SRI		37,337	2,765,635	2,837,138	5.94%
Storebrand Norge		15	2,481,264	2,640,238	5.52%
Delphi Norge		280	2,512,336	2,604,746	5.45%
Delphi Nordic		181	1,824,149	1,906,576	3.99%
Delphi Europe		1,146	1,849,838	1,897,897	3.97%
Storebrand Norsk Kreditt IG 20		1,362	1,415,330	1,398,269	2.93%
Storebrand Obligasjon+		1,150	1,216,979	1,214,111	2.54%
Storebrand Likviditet		47	474,998	466,210	0.98%
Storebrand Rente+		212	229,066	230,024	0.48%
Sum Fond			44,786,080	46,885,382	98.10%

Valuta forwards

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
FX Forward		8,944,827	8,914,349	8,940,018	18.71%
FX Forward		3,883,942	3,867,028	3,881,854	8.12%
FX Forward		1,657,066	1,651,950	1,656,175	3.47%
FX Forward		1,237,180	1,231,783	1,236,515	2.59%
FX Forward		-16,832,000	-1,231,783	-1,083,351	-2.27%
FX Forward		-180,000	-1,651,950	-1,628,041	-3.41%
FX Forward		-522,000	-3,867,028	-3,829,921	-8.01%
FX Forward		-1,555,000	-8,914,349	-8,653,453	-18.11%
Sum			0	519,796	1.09%
Total Sum			44,786,080	47,405,178	99.19%

Storebrand Stat A

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	256,772,450	214,982,186
Gevinst/tap ved realisasjoner		220,522,046	249,228,636
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-144,069,903	290,379,405
Porteføljeresultat		333,224,593	754,590,227
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-17,451,101	-15,118,735
Andre kostnader	8	-16,949	-11,504
Forvaltningsresultat		-17,468,050	-15,130,239
Resultat			
Resultat før skattekostnad		315,756,543	739,459,988
Årsresultat		315,756,543	739,459,988
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-264,308,351	108,116,207
Netto utdelt avkastning/utbytte		732,297,223	346,731,713
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-152,232,329	284,612,068
Sum		315,756,543	739,459,988

Storebrand Stat A

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		16,827,201,327	7,472,951,327
Opptjente, ikke mottatte inntekter		380,753,524	121,838,502
Andre fordringer	7	67,958,000	0
Bankinnskudd		225,847,791	23,127,603
Sum eiendeler		17,501,760,643	7,617,917,432
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		15,898,383,154	6,854,239,692
Over-/underkurs		1,506,143,702	527,611,146
Sum innskutt egenkapital		17,404,526,855	7,381,850,838
Opptjent egenkapital		71,814,489	224,046,818
Sum egenkapital	3	17,476,341,344	7,605,897,655
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	25,419,298	12,019,776
Sum gjeld		25,419,298	12,019,776
Sum egenkapital og gjeld		17,501,760,642	7,617,917,432

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



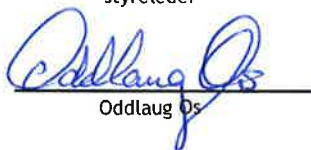
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



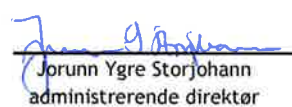
Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Stat A

Noter til regnskapet for 2012

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Verdipapirfondets balanse gjenspeiler fondets markedsverdi ved årets utgang i norske kroner. 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 3,48.

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.

	2012	2011
Omløpshastighet	2,11	4,10

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	7 605 897 655	6 187 084 715
Tegning	12 969 187 358	6 685 046 572
Innløsning	-3 406 388 000	-6 005 693 620
Årsresultat	315 756 543	739 459 988
Utbetalt til andelseiere	-732 297 221	-346 731 713
Reinvestert utbetaling	724 185 009	346 731 713
Sum egenkapital	17 476 341 344	7 605 897 655

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	6,863,690	5,698,927	124,761
Tegning av andeler	12,071,622	6,447,139	5,946,423
Innløsning andeler	-3,036,929	-5,282,376	-372,257
Antall andeler 31.12	15,898,383	6,863,690	5,698,927
Innløsningskurs	1,146.77	1,162.58	1,085.66
Antall andelseiere	5	2	3

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	315 756 544	739 459 988
Permanente forskjeller	-467 988 873	-454 847 920
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	144 069 903	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-290 379 405
Endring i midlertidige forskjeller	5 131 971	5 726 662
Årets skattegrunnlag	-3 030 455	-40 675

Storebrand Stat A

Noter til regnskapet for 2012

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Finansielle instrumenter	-10 858 633	-5 726 662
Sum	-10 858 633	-5 726 662
Verdipapirer	85 629 383	229 699 285
Akkumulert fremførbart underskudd	-3 071 131	-40 675
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	71 699 619	223 931 948
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	71 699 619	223 931 948
Sum	0	0
<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre fradrag	-467 988 873	-454 847 920
Sum permanente forskjeller	-467 988 873	-454 847 920

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 0,15%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	67 958 000	0
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	2 173 134	1 038 776
Uoppgjorte verdipapirkjøp	23 246 164	10 981 000
Sum annen gjeld	25 419 298	12 019 776

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
2012	3.23 %	3.30 %
2011	7.09 %	8.09 %
2010	5.78 %	5.52 %
2009	2.97 %	2.87 %
2008	9.46 %	10.20 %

Note 10 - Renteinntekter

	2012	2011
Renteinntekter		
Renteinntekter verdipapirer	254 719 037	211 141 825

Noter til regnskapet for 2012

Renteinntekter bankinnskudd	2 053 413	3 840 360
Sum renteinntekter	256 772 450	214 982 185

Note 11 - Finansielle Derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	3,618,000,000	3,618,000,000	138,734,039
	3,618,000,000	3,618,000,000	138,734,039

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 99,75% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Stat A pr. 31.12.2012

NO0010076417

Obligasjoner

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
Norsk Stat 04/15	XOSL	4,043,685,000	4,421,786,985	4,500,649,101	127,403,774	25.75%
Den norske stat 0% CERT 364 200313	XOSL	3,618,000,000	3,604,995,716	3,606,407,928	0	20.64%
Norsk Stat 08/19	XOSL	3,077,050,000	3,558,645,683	3,670,899,574	84,597,799	21.00%
Norsk Stat 10/21	XOSL	2,810,200,000	3,121,466,628	3,262,930,919	63,518,219	18.67%
Norsk Stat 12/23	XOSL	1,231,000,000	1,224,176,148	1,230,519,404	14,906,904	7.04%
Norsk Stat 06/17	XOSL	699,080,000	785,227,380	797,520,998	18,396,338	4.56%
Norsk Stat 02/13	XOSL	40,000	42,986	42,342	1,638	0.00%
Sum Stats- og trygdeforvaltningen			16,716,341,525	17,068,970,268	308,824,673	97.67%

Swaps

Navn	Børs	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter (NOK)	Opptjente renter	% vekt i port
6x12 472		530,000,000	530,000,000	557,920,608	11,063,529	3.19%
6x12 470		513,000,000	523,778,348	528,974,848	12,398,925	3.03%
6x12 470		420,000,000	428,481,647	432,932,864	10,058,883	2.48%
6x12 "470"		360,000,000	360,000,000	371,287,249	11,179,350	2.12%
IRS 6x12 "470"		200,000,000	200,000,000	206,193,730	5,285,250	1.18%
6x12 "470"		200,000,000	199,533,715	206,270,694	6,210,750	1.18%
IRS "472"		130,000,000	130,000,000	144,759,314	4,870,053	0.83%
6x12 472		130,000,000	130,000,000	136,755,908	2,700,804	0.78%
IRS nst470		130,000,000	136,865,890	135,689,740	4,178,489	0.78%
6x12 472		125,000,000	125,000,000	131,618,836	3,427,083	0.75%
IRS 6x12 "471"		100,000,000	100,000,000	107,630,335	3,028,861	0.62%
6x12 471		100,000,000	100,000,000	104,019,748	2,372,292	0.60%
6x12 471		100,000,000	100,000,000	103,831,589	2,240,333	0.59%
6x12 472		90,000,000	90,000,000	94,773,693	2,432,594	0.54%
6x12 471		90,000,000	90,000,000	93,146,989	1,670,175	0.53%
irs "472"		75,000,000	75,000,000	83,460,843	2,628,000	0.48%
6x12 472		60,000,000	60,000,000	62,798,873	1,167,250	0.36%
irs 6x12 "471"		60,000,000	60,000,000	61,826,781	276,042	0.35%
IRS 6x12 "471"		50,000,000	50,000,000	53,250,611	1,211,014	0.30%
6x12 472		50,000,000	50,000,000	52,629,267	1,436,458	0.30%
6x12 471		50,000,000	50,000,000	52,297,838	1,374,188	0.30%
6x12 472		30,000,000	30,000,000	31,579,040	822,250	0.18%
6x12 472		25,000,000	25,000,000	26,303,747	679,917	0.15%
6x12 472		-25,000,000	-25,000,000	-25,268,631	-254,167	-0.14%
6x12 472		-30,000,000	-30,000,000	-30,328,475	-309,825	-0.17%
6x12 472		-50,000,000	-50,000,000	-50,622,434	-612,708	-0.29%
6x12 471		-50,000,000	-50,000,000	-50,615,780	-604,389	-0.29%
IRS 6x12 "471"		-50,000,000	-50,000,000	-50,157,870	-122,500	-0.29%
6x12 472		-60,000,000	-60,000,000	-60,204,311	-169,050	-0.34%
irs 6x12 "471"		-60,000,000	-60,000,000	-60,218,738	-182,850	-0.34%
irs "472"		-75,000,000	-75,000,000	-75,599,856	-532,000	-0.43%
6x12 471		-90,000,000	-90,000,000	-90,328,742	-278,100	-0.52%
6x12 472		-90,000,000	-90,000,000	-90,985,954	-917,125	-0.52%
6x12 471		-100,000,000	-100,000,000	-100,696,152	-623,722	-0.58%
IRS 6x12 "471"		-100,000,000	-100,000,000	-100,557,860	-475,556	-0.58%
6x12 471		-100,000,000	-100,000,000	-100,830,896	-744,333	-0.58%
6x12 472		-125,000,000	-125,000,000	-126,338,779	-1,268,819	-0.72%
IRS nst470		-130,000,000	-130,000,000	-130,339,792	-318,933	-0.75%
6x12 472		-130,000,000	-130,000,000	-130,498,914	-418,600	-0.75%
IRS "472"		-130,000,000	-130,000,000	-131,270,747	-1,163,933	-0.75%

6x12 "470"	-200,000,000	-200,000,000	-202,458,085	-2,416,667	-1.16%
IRS 6x12 "470"	-200,000,000	-200,000,000	-201,223,077	-1,048,833	-1.15%
6x12 "470"	-360,000,000	-360,000,000	-364,424,552	-4,350,000	-2.09%
6x12 470	-420,000,000	-420,193,200	-421,447,459	-1,132,367	-2.41%
6x12 470	-513,000,000	-513,235,980	-514,767,968	-1,383,105	-2.95%
6x12 472	-530,000,000	-530,000,000	-532,034,034	-1,706,600	-3.04%
Sum		25,230,420	138,734,040	71,678,307	0.79%
Total Sum		16,741,571,945	17,207,704,307	380,502,980	98.46%

Storebrand Trippel Smart

Resultatregnskap

	Note	2012
Porteføljeinntekter- og kostnader		
Renteinntekter		8,700
Gevinst/tap ved realisasjoner		-4,583
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		<u>3,874,802</u>
Porteføljeresultat		<u>3,878,919</u>
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Andre kostnader	8	<u>-495</u>
Resultat		
Resultat før skattekostnad		3,878,424
Skattekostnad	5	<u>-1,153</u>
Årsresultat		<u>3,877,271</u>
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		<u>3,877,271</u>
Sum		<u>3,877,271</u>

Storebrand Trippel Smart

Balanse pr. 31. desember

	Note	2012
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje		206,262,024
Andre fordringer	7	237,595
Bankinnskudd		1,120,410
Sum eiendeler		207,620,029
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende		203,737,449
Over-/underkurs		-4,156
Sum innskutt egenkapital		203,741,605
Opptjent egenkapital		3,877,271
Sum egenkapital	3	207,618,876
Gjeld		
Annen gjeld	5, 7	1,153
Sum gjeld		1,153
Sum egenkapital og gjeld		207,620,029

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



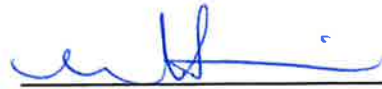
Per Brandt



Lars-Erik Eriksen



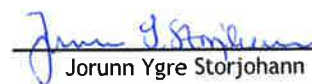
Oddlaug Os



Wenche Annie Martinussen



Karin Wenneberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand Trippel Smart

Noter til regnskapet for 2012

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

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 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.

	2012
Omløpshastighet	0,50

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012
Tegning	203 979 557
Innløsning	-237 952
Årsresultat	3 877 271
Sum egenkapital	207 618 876

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012
Antall andeler (pålydende kr 1 000,-)	
Antall pr. 1.1	
Tegning av andeler	203,974
Innløsning andeler	-236
Antall andeler 31.12	203,737
Innløsningskurs	1,019.06
Antall andelseiere	149

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2012
Betalbar skatt	1 153
Årets totale skattekostnad	1 153
Beregning av årets skattegrunnlag:	2012
Resultat før skattekostnad	3 878 425
Permanente forskjeller	495
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-3 874 803
Årets skattegrunnlag	4 117
Betalbar skatt (28%) av årets skattegrunnlag	1 153

Noter til regnskapet for 2012

Oversikt over permanente forskjeller

	2012
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	495
Sum permanente forskjeller	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

	2012
<i>Andre fordringer</i>	
Andre fordringer	237 595
<i>Annen gjeld</i>	
Betalbar skatt	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
2012	1.91 %	0.05 %

Note 10 - Finansielle derivater

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 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. Fondets referanseindeks er MSCI All Country World målt i norske kroner. Investeringsprofilen innebærer generell aksjemarkedsrisiko, og i tillegg er andelskursen påvirket av vekstingskursen mellom norske kroner og andre valutaer (valutarisiko).

Note 12 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 99.23% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Trippel Smart pr. 31.12.2012

NO0010657273

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
SPP Global Topp 100		2,319,258	202,387,221	206,262,024	99.35%
Sum Fond			202,387,221	206,262,024	99.35%
Total Sum			202,387,221	206,262,024	99.35%

Storebrand Vekst

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		155,132	48,869
Utbytte		6,210,325	3,107,244
Gevinst/tap ved realisasjoner		24,563,485	25,957,012
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-34,696,800	-40,745,254
Andre porteføljeinntekter/-kostnader		0	250,000
Porteføljeresultat		-3,767,858	-11,382,129
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	114,197	124,822
Forvaltningshonorar	6	-8,090,917	-5,005,367
Andre kostnader	8	-50,932	-65,044
Forvaltningsresultat		-8,027,652	-4,945,589
Resultat			
Resultat før skattekostnad		-11,795,510	-16,327,718
Årsresultat		-11,795,510	-16,327,718
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-11,795,510	-16,327,718
Sum		-11,795,510	-16,327,718

Storebrand Vekst

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		443,647,359	221,351,930
Opptjente, ikke mottatte inntekter		15,647	19,902
Andre fordringer	7	0	162,823
Bankinnskudd		13,659,898	4,001,591
Sum eiendeler		457,322,904	225,536,246
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		39,064,104	20,291,012
Over-/underkurs		303,523,087	81,309,341
Sum innskutt egenkapital		342,587,191	101,600,353
Opptjent egenkapital		109,670,690	121,466,200
Sum egenkapital	3	452,257,880	223,066,552
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	5,065,024	2,469,694
Sum gjeld		5,065,024	2,469,694
Sum egenkapital og gjeld		457,322,904	225,536,246

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

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 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,79	0,78
Transaksjonskostnader, kurtasje	579 283	474 801

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	223 066 553	288 657 667
Tegning	379 276 964	81 053 248
Innløsning	-138 290 126	-130 316 644
Årsresultat	-11 795 510	-16 327 718
Sum egenkapital	452 257 881	223 066 553

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	2,029	2,493	2,004
Tegning av andeler	2,998	741	1,707
Innløsning andeler	-1,121	-1,205	-1,218
Antall andeler 31.12	3,906	2,029	2,493

Innløsningskurs	115,764.69	109,940.33	115,211.63
Antall andelseiere	4,338	4,160	4,352

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	-11 795 509	-16 327 717
Permanente forskjeller	-63 265	-59 778
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	34 696 799	40 745 254
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	181 355	1 012 348
Utbytter mottatt fra EØS-land	-6 045 162	-2 883 461
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-24 563 485	-25 957 012
Årets skattegrunnlag	-7 589 267	-3 470 366

Oversikt over midlertidige forskjeller	2012	2011
--	------	------

Storebrand Vekst

Noter til regnskapet for 2012

Akkumulert fremførbart underskudd	-36 739 701	-29 150 434
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-2 162 490	-5 445 179
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-38 902 191	-34 595 613
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-38 902 191	-34 595 613
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	50 932	65 044
Andre fradrag	-114 197	-124 822
Sum permanente forskjeller	-63 265	-59 778

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	0	162 823
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	765 227	364 464
Uoppgjorte verdipapirkjøp	4 299 797	2 004 202
Uoppgjorte andelsinnløsninger	0	101 027
Sum annen gjeld	5 065 024	2 469 693

Note 8 - Andre porteføljeeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeeinntekter 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
2012	5.31 %	15.36 %
2011	-5.06 %	-12.46 %
2010	24.70 %	18.34 %
2009	109.45 %	64.79 %
2008	-54.42 %	-54.06 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 26,68% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Vekst pr. 31.12.2012
NO0008000841
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Schibsted	XOSL	60,827	10,245,228	14,324,759	3.17%
Royal Caribbean Cruises NOK	XOSL	62,176	10,552,291	11,440,384	2.53%
U2-Soft AS		103	2,015,000	10,300	0.00%
Sum Consumer Discretionary			22,812,518	25,775,443	5.70%
Marine Harvest	XOSL	2,956,667	12,853,951	15,138,135	3.35%
Grieg Seafood	XOSL	312,642	2,655,594	3,861,129	0.85%
Scottish Salmon Co Ltd	XOSL	792,926	2,120,373	1,887,164	0.42%
Sum Consumer Staples			17,629,918	20,886,428	4.62%
Bridge Energy ASA	XOSL	2,343,735	22,585,638	22,617,043	5.00%
Det Norske Oljeselskap ASA	XOSL	239,719	16,596,035	19,776,818	4.37%
Subsea 7 S A	XOSL	148,666	17,887,094	19,638,779	4.34%
Norwegian Energy Comp	XOSL	4,281,356	20,390,319	16,311,966	3.61%
Aker Solutions	XOSL	128,239	11,219,509	14,478,183	3.20%
Panoro Energy ASA	XOSL	4,919,042	18,745,014	13,281,413	2.94%
DNO International ASA	XOSL	1,069,117	9,750,250	9,958,825	2.20%
Electromagnetic Geoservices	XOSL	547,947	8,039,299	7,156,188	1.58%
Spectrum ASA	XOSL	207,830	5,517,744	6,941,522	1.53%
Sum Energy			130,730,902	130,160,736	28.78%
Algeta	XOSL	161,754	22,485,703	25,039,519	5.54%
Medistim ASA	XOSL	507,854	10,504,339	10,004,724	2.21%
PCI Biotech Holding	XOSL	251,242	11,665,156	7,914,123	1.75%
Clavis Pharma	XOSL	684,610	35,210,373	5,339,958	1.18%
DiaGenic	XOSL	2,055,669	12,091,391	1,993,999	0.44%
Sum Health Care			91,956,961	50,292,323	11.12%
Dolphin Group ASA	XOSL	4,716,972	14,969,956	32,547,107	7.20%
Q-Free	XOSL	1,189,726	20,415,373	22,723,767	5.02%
Thin Film Electronics	XOSL	11,112,579	14,389,805	21,447,277	4.74%
Opera Software	XOSL	413,250	12,038,198	13,058,700	2.89%
Data Respons	XOSL	2,258,914	15,288,701	12,898,399	2.85%
EVRY ASA	XOSL	1,203,497	13,520,696	10,590,774	2.34%
Bouvet	XOSL	158,640	7,714,683	10,311,600	2.28%
Atea ASA	XOSL	127,902	6,404,056	7,674,120	1.70%
Idex	XOSL	7,785,514	10,738,456	7,629,804	1.69%
Itera ASA	XOSL	3,829,393	11,411,097	7,275,847	1.61%
Nordic Semiconductor	XOSL	494,151	8,221,305	7,165,190	1.58%
Thin Film Electronics warrants	XOSL	1,650,000	0	2	0.00%
Sum Information Technology			135,112,326	153,322,585	33.90%
Telenor	XOSL	278,469	28,038,283	31,244,222	6.91%
Telio Holding	XOSL	509,408	13,380,749	12,938,963	2.86%
Sum Telecommunication Services			41,419,032	44,183,185	9.77%
cXense	XOSL	533	10,993,500	11,992,500	2.65%
Magseis AS		16,748	7,000,664	7,034,160	1.56%
Sum			17,994,164	19,026,660	4.21%
Total Sum			457,655,822	443,647,359	98.10%

Storebrand Verdi

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		720,409	1,293,374
Utbytte		57,398,711	115,492,548
Gevinst/tap ved realisasjoner		49,487,752	89,450,860
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		68,259,825	-556,975,431
Porteføljerresultat		175,866,697	-350,738,649
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	414,079	290,467
Forvaltningshonorar	6	-29,597,609	-44,820,198
Andre kostnader	8	-55,559	-48,901
Forvaltningsresultat		-29,239,089	-44,578,632
Resultat			
Resultat før skattekostnad		146,627,608	-395,317,281
Årsresultat		146,627,608	-395,317,281
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-18,014	0
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		146,645,622	-395,317,281
Sum		146,627,608	-395,317,281

Storebrand Verdi

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,322,189,588	1,784,798,828
Opptjente, ikke mottatte inntekter		43,250	119,147
Andre fordringer	7	4,405,520	4,375,940
Bankinnskudd		39,112,767	68,742,225
Sum eiendeler		1,365,751,125	1,858,036,139
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		387,893,912	578,563,954
Over-/underkurs		94,963,915	535,813,826
Sum innskutt egenkapital		482,857,827	1,114,377,780
Opptjent egenkapital		879,194,265	732,548,643
Sum egenkapital	3	1,362,052,092	1,846,926,423
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	3,699,033	11,109,716
Sum gjeld		3,699,033	11,109,716
Sum egenkapital og gjeld		1,365,751,125	1,858,036,139

Lysaker, 8. februar 2013



Nils Robert Hodnesdal
styreleder



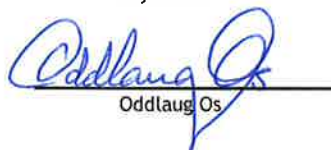
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2012

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 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.

	2012	2011
Omløpshastighet	0,51	0,28
Transaksjonskostnader, kurtasje	1 735 280	1 581 188

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2012	2011
Egenkapital pr. 1.1	1 846 926 424	2 555 113 588
Tegning	362 453 017	404 183 578
Innløsning	-993 954 955	-717 053 461
Årsresultat	146 627 608	-395 317 281
Sum egenkapital	1 362 052 094	1 846 926 424

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 100,-)			
Antall pr. 1.1	5,785,640	6,729,058	7,061,149
Tegning av andeler	1,073,055	1,154,585	2,519,740
Innløsning andeler	-2,979,756	-2,098,003	-2,851,831
Antall andeler 31.12	3,878,939	5,785,640	6,729,058
Innløsning kurs	351.14	319.25	377.81
Antall andelseiere	4,157	4,513	4,847

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	146 627 608	-395 317 282
Permanente forskjeller	-358 520	-241 565
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	556 975 432
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 295 446	4 196 480
Utbytter mottatt fra EØS-land	-43 181 549	-95 353 809
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-68 259 825	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-49 487 752	-89 450 860
Årets skattegrunnlag	-13 364 592	-19 191 604

Storebrand Verdi

Noter til regnskapet for 2012

<i>Oversikt over midlertidige forskjeller</i>	2012	2011
Akkumulert fremførbart underskudd	-124 413 322	-111 453 034
Ubenyttet godtgjørelse aksjeutbytte/kreditfradrag til fremføring	-1 894 050	-6 415 096
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-126 307 372	-117 868 130
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-126 307 372	-117 868 130
Sum	0	0

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	55 559	48 902
Andre fradrag	-414 079	-290 467
Sum permanente forskjeller	-358 520	-241 565

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte verdipapirsalg	4 405 520	4 375 940
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	2 292 792	3 088 362
Uoppgjorte verdipapirkjøp	1 406 241	8 021 354
Sum annen gjeld	3 699 033	11 109 716

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
2012	10.00 %	15.36 %
2011	-15.93 %	-12.46 %
2010	14.05 %	18.34 %
2009	60.83 %	64.79 %
2008	-51.04 %	-54.06 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 12,85% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand Verdi pr. 31.12.2012
NO0008000999
Aksjer

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Block Watne Gruppen	XOSL	3,238,184	51,552,271	39,020,117	2.86%
Ekornes	XOSL	97,881	8,031,486	9,053,993	0.66%
Schibsted	XOSL	2,890	693,476	680,595	0.05%
Sum Consumer Discretionary			60,277,233	48,754,705	3.58%
Bakkafrost P/F	XOSL	409,262	13,958,240	24,760,351	1.82%
Lerøy Seafood	XOSL	183,443	18,458,683	23,755,869	1.74%
SalMar	XOSL	441,799	16,894,951	19,748,415	1.45%
Cermaq	XOSL	211,794	10,602,259	17,737,748	1.30%
Austevoll Seafood	XOSL	549,837	13,505,310	15,670,355	1.15%
Copeinca	XOSL	368,806	12,528,991	15,121,046	1.11%
Sum Consumer Staples			85,948,435	116,793,783	8.57%
Statoil ASA	XOSL	2,060,480	281,915,075	286,406,720	21.03%
SeaDrill Ltd	XOSL	463,530	66,607,719	94,235,649	6.92%
Petroleum Geo-Services	XOSL	746,466	57,766,703	71,175,533	5.23%
Awilco Drilling Plc	XOSL	333,171	19,700,594	22,988,799	1.69%
Prosafe	XOSL	470,154	20,966,480	22,158,358	1.63%
Aker	XOSL	79,908	13,472,767	16,940,496	1.24%
Bonheur	XOSL	123,256	14,034,451	16,762,816	1.23%
Fred. Olsen Energy	XOSL	65,771	14,206,023	15,903,428	1.17%
Borregaard ASA	XOSL	523,053	10,698,416	10,879,502	0.80%
Solstad Offshore	XOSL	95,167	8,768,497	9,516,700	0.70%
SD Standard Drilling Plc	XOSL	783,012	5,593,455	7,516,915	0.55%
Ganger Rolf	XOSL	32,431	4,304,685	4,070,091	0.30%
Sum Energy			518,034,865	578,555,007	42.48%
DnB	XOSL	2,205,678	117,900,765	155,279,731	11.40%
Storebrand	XOSL	938,305	21,708,584	25,165,340	1.85%
Gjensidige Forsikring ASA	XOSL	297,705	18,446,503	23,637,777	1.74%
Norwegian Property	XOSL	252,560	2,094,098	2,146,760	0.16%
Sum Financials			160,149,950	206,229,608	15.14%
Orkla	XOSL	1,541,369	77,886,030	74,756,397	5.49%
Norwegian Air Shuttle	XOSL	135,983	14,996,892	19,567,954	1.44%
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA	XOSL	382,110	11,529,699	18,990,867	1.39%
Wilh. Wilhelmsen Holding A	XOSL	64,665	9,410,809	10,184,738	0.75%
Stolt Nielsen	XOSL	24,883	2,866,229	2,861,545	0.21%
Odfjell SE A-aksjer	XOSL	58,609	2,578,976	1,400,755	0.10%
Sum Industrials			119,268,635	127,762,255	9.38%
Yara International	XOSL	508,731	110,301,279	139,290,548	10.23%
Norsk Hydro	XOSL	2,449,385	79,358,464	68,288,854	5.01%
Northland Resources S.A.	XOSL	1,527,710	9,771,098	9,166,260	0.67%
Sum Materials			199,430,841	216,745,662	15.91%
Selvaag Bolig AS	XOSL	1,527,853	29,294,229	27,348,569	2.01%
Sum			29,294,229	27,348,569	2.01%
Total Sum			1,172,404,187	1,322,189,588	97.07%

Storebrand WGA Health Care

Resultat og balanse

	Note	2012	2011
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		18,391	31,836
Gevinst/tap ved realisasjoner		16,668,741	10,646,456
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-10,041,245	-218,595
Porteføljeresultat		6,645,887	10,459,697
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	4,038
Forvaltningshonorar	6	-914,676	-1,480,828
Andre kostnader	8	-5,754	-7,663
Forvaltningsresultat		-920,430	-1,484,453
Resultat			
Resultat før skattekostnad		5,725,457	8,975,244
Årsresultat		5,725,457	8,975,244
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		5,725,457	8,975,244
Sum		5,725,457	8,975,244

Storebrand WGA Health Care

pr. 31. desember

	Note	2012	2011
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		67,389,704	116,949,624
Opptjente, ikke mottatte inntekter		430	482
Andre fordringer	7	0	262,577
Bankinnskudd		342,209	951,997
Sum eiendeler		67,732,343	118,164,679
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		46,368,550	86,416,227
Over-/underkurs		-22,297,342	-6,061,651
Sum innskutt egenkapital		24,071,207	80,354,576
Opptjent egenkapital		43,415,210	37,689,753
Sum egenkapital	3	67,486,417	118,044,329
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	245,927	120,351
Sum gjeld		245,927	120,351
Sum egenkapital og gjeld		67,732,343	118,164,679

Lysaker, 8. februar 2013



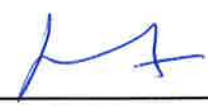
Nils Robert Hodnesdal
styreleder



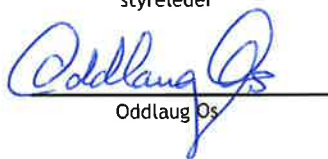
Lars-Erik Eriksen



Wenche Annie Martinussen



Per Brandt



Oddlaug Os



Karin Wennberg Ellefsen



Jorunn Ygre Storjohann
administrerende direktør

Storebrand WGA Health Care

Noter til regnskapet for 2012

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	2012	2011
Egenkapital pr.1.1	118 044 330	117 890 927
Tegning	33 401 932	111 559 156
Innløsning	-89 685 301	-120 380 997
Årsresultat	5 725 457	8 975 244
Sum egenkapital	67 486 418	118 044 330

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2012	2011	2010
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	86,417	94,590	97,339
Tegning av andeler	22,728	89,253	18,064
Innløsning andeler	-62,776	-97,426	-20,813
Antall andeler 31.12	46,369	86,417	94,590
Innløsningskurs	1,455.44	1,366.04	1,240.11
Antall andelseiere	781	804	836

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2012	2011
Resultat før skattekostnad	5 725 456	8 975 244
Permanente forskjeller	5 754	3 625
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	10 041 245	218 595
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	0	334 019
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-16 647 440	-11 133 955
Årets skattegrunnlag	-874 985	-1 602 472

Oversikt over midlertidige forskjeller	2012	2011
Akkumulert fremførbart underskudd	-16 220 214	-15 345 229
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-16 220 214	-15 345 229
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-16 220 214	-15 345 229
Sum	0	0

Noter til regnskapet for 2012

<i>Oversikt over permanente forskjeller</i>	2012	2011
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	5 754	7 663
Andre fradrag	0	-4 038
Sum permanente forskjeller	5 754	3 625

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

	2012	2011
<i>Andre fordringer</i>		
Uoppgjorte andelstegninger	0	262 577
<i>Annen gjeld</i>		
Påløpt forvaltningshonorar	72 922	120 351
Uoppgjorte verdipapirkjøp	173 004	0
Sum annen gjeld	245 926	120 351

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
2012	6.55 %	7.42 %
2011	9.60 %	13.12 %
2010	7.47 %	1.33 %
2009	0.88 %	-3.42 %
2008	-0.79 %	-2.61 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 68.96% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt Storebrand WGA Health Care pr. 31.12.2012

NO0010080633

Fond

Navn	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi (NOK)	% vekt i port
Global Health Care Equity Portofolio		431,079	44,907,060	67,389,704	99.86%
Sum Fond			44,907,060	67,389,704	99.86%
Total Sum			44,907,060	67,389,704	99.86%

Til styret i Storebrand Fondene AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapene

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Storebrand Fondene AS for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2012, som viser følgende resultater;

Delphi Europa	kr	67 123 777	Storebrand Likviditet	kr	290 413 192
Delphi Global	kr	309 819 869	Storebrand Nord Amerika I	kr	233 412 225
Delphi Kombinasjon	kr	29 735 652	Storebrand Norden	kr	10 568 649
Delphi Nordic	kr	102 080 808	Storebrand Norge	kr	50 372 951
Delphi Norge	kr	114 813 825	Storebrand Norge H	kr	47 404 333
Delphi Vekst	kr	8 930 055	Storebrand Norge I	kr	172 427 339
Storebrand Aksje Innland	kr	223 856 451	Storebrand Norge Institusjon	kr	153 160 029
Storebrand Aksjespar	kr	45 238 053	Storebrand Norsk Kreditt IG	kr	84 005 477
Storebrand Aktiv Allokering	kr	11 040 024	Storebrand Norsk Kreditt IG 20	kr	86 244 099
Storebrand Asia Pacific Indeks I	kr	20 744 696	Storebrand Obligasjon	kr	31 884 064
Storebrand BarneSpar	kr	7 811 062	Storebrand Obligasjon+	kr	67 004 784
Storebrand Europa	kr	2 911 640	Storebrand Optima Norge A	kr	41 567 038
Storebrand Europa I	kr	137 418 512	Storebrand PensjonSpar	kr	11 949 946
Storebrand Global	kr	21 049 333	Storebrand Pionér	kr	1 283 355
Storebrand Global Indeks I	kr	394 255 932	Storebrand Rente+	kr	167 391 819
Storebrand Global Kreditt IG	kr	1 530 933 507	Storebrand Spar 2020	kr	3 607 525
Storebrand Global Obligasjon A	kr	137 689 064	Storebrand Spar 2030	kr	3 252 135
Storebrand Global Quant Equity	kr	58 422 305	Storebrand Spar 2040	kr	4 881 154
Storebrand Global SRI	kr	4 278 727	Storebrand Stat A	kr	315 756 543
Storebrand Global Stat	kr	499 937 627	Storebrand Trippel Smart	kr	3 877 271
Storebrand Høyrente	kr	19 237 715	Storebrand Vekst	kr	-11 795 510
Storebrand Indeks Alle Markeder	kr	18 316 465	Storebrand Verdi	kr	146 627 608
Storebrand Indeks Nye Markeder	kr	14 189 403	Storebrand WGA Health Care	kr	5 725 457
Storebrand Kombinasjon	kr	21 334 206			

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2012, 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 årsregnskapene 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 Fondene AS per 31. desember 2012 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, og at forslaget til disponering av resultatene er i samsvar med lov og forskrifter og at opplysningene er konsistente med årsregnskapene.

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, 8. februar 2013
Deloitte AS



Ingebret G. Hisdal
statsautorisert revisor

Verdipapirfondenes avkastning og risiko

	Avkastning 2012		Risiko	
	Fond	Indeks	Rel.vol ¹⁾	Std.avvik ²⁾
Norske Aksjefond				
Delphi Norge	15,8 %	20,6 %	6,1 %	24,4 %
Delphi Vekst	6,7 %	20,6 %	9,3 %	23,9 %
Storebrand Aksje Innland	13,9 %	15,4 %	1,2 %	22,0 %
Storebrand Norge	17,9 %	20,6 %	1,6 %	23,0 %
Storebrand Norge H	12,0 %	15,4 %	2,6 %	22,3 %
Storebrand Norge I	12,1 %	15,4 %	2,5 %	22,2 %
Storebrand Norge Institusjon	12,0 %	15,4 %	n.a.	n.a.
Storebrand Optima Norge A	11,6 %	15,4 %	4,0 %	22,2 %
Storebrand Vekst	5,3 %	15,4 %	11,2 %	21,8 %
Storebrand Verdi	10,0 %	15,4 %	3,0 %	21,8 %
Norsk/internasjonale aksjefond				
Storebrand AksjeSpar	7,9 %	10,6 %	3,0 %	14,5 %
Storebrand BarneSpar	10,7 %	11,9 %	1,5 %	12,5 %
Storebrand PensjonSpar	10,8 %	11,9 %	1,6 %	12,6 %
Regionale aksjefond				
Delphi Europe	6,7 %	11,1 %	6,7 %	19,4 %
Delphi Nordic	18,9 %	15,4 %	8,2 %	22,7 %
Storebrand Asia Pacific Indeks I	4,7 %	6,7 %	0,8 %	16,5 %
Storebrand Europa	6,8 %	11,1 %	5,8 %	18,6 %
Storebrand Europa I	11,7 %	11,1 %	0,5 %	16,9 %
Storebrand Nord Amerika I	7,1 %	7,0 %	0,4 %	16,5 %
Storebrand Norden	21,8 %	15,4 %	8,0 %	22,3 %
Globale aksjefond				
Delphi Global	10,1 %	8,0 %	6,7 %	15,2 %
Storebrand Global	5,1 %	8,0 %	2,9 %	13,2 %
Storebrand Global Indeks I	7,8 %	8,0 %	0,3 %	13,0 %
Storebrand Global Quant Equity	6,9 %	8,0 %	2,6 %	13,3 %
Storebrand Global SRI	11,6 %	8,0 %	4,6 %	14,3 %
Storebrand Indeks Alle Markeder	7,7 %	8,3 %	n.a.	n.a.
Storebrand Indeks Nye Markeder	8,0 %	10,2 %	n.a.	n.a.
Storebrand Pionér	10,0 %	8,0 %	4,4 %	14,3 %
Storebrand Trippel Smart	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bransjefond				
Storebrand WGA Health Care	6,5 %	7,4 %	6,2 %	18,5 %
Kombinasjonfond/livssyklusfond				
Delphi Kombinasjon	5,8 %	8,8 %	2,8 %	7,5 %
Storebrand Aktiv Allokering	5,0 %	1,5 %	7,0 %	7,5 %
Storebrand Kombinasjon	6,9 %	6,0 %	4,0 %	8,1 %
Storebrand Spar 2020	6,7 %	7,1 %	1,7 %	6,7 %
Storebrand Spar 2030	8,4 %	10,2 %	1,9 %	10,5 %
Storebrand Spar 2040	11,1 %	12,2 %	2,1 %	12,8 %
Rentefond				
Storebrand Global Kreditt IG	14,1 %	12,2 %	n.a.	n.a.
Storebrand Global Obligasjon A	7,1 %	5,8 %	0,9 %	2,7 %
Storebrand Global Stat	6,1 %	5,4 %	n.a.	n.a.
Storebrand Høyrente	2,9 %	1,5 %	0,6 %	0,4 %
Storebrand Likviditet	2,8 %	1,5 %	0,2 %	0,2 %
Storebrand Norsk Kreditt IG	6,9 %	2,2 %	n.a.	n.a.
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	6,2 %	2,2 %	n.a.	n.a.
Storebrand Obligasjon	5,1 %	2,2 %	1,4 %	1,4 %
Storebrand Obligasjon+	6,3 %	2,2 %	2,8 %	3,0 %
Storebrand Rente+	5,4 %	1,5 %	1,2 %	1,1 %
Storebrand Stat A	3,2 %	3,3 %	0,8 %	2,9 %

1) Relativ volatilitet er angitt for siste 3 år og forteller hvor store avvik avkastningen kan forventes å ha fra indeks

2) Standardavvik er angitt for siste 3 år og forteller hvor store svingninger avkastningen kan forventes å ha

For fond med kortere historikk enn tre år, vil ikke relativ volatilitet eller standardavvik fremkomme. Storebrand Trippel Smart ble lansert i 2013 og har derfor heller ikke årlig avkastningshistorikk.