storebrand

Årsrapport 2015

Verdipapirfond forvaltet av

Storebrand Asset Management AS

Innhold

Årsberetning 2015 3
Regnskapsprinsipper 6

Porteføljer og regnskap
Delphi Emerging 7
Delphi Europe 13
Delphi Global 20
Delphi Kombinasjon 26
Delphi Nordic 33
Delphi Norge 39
FO Norsk Kreditt 45
SEB NOK Liquidity Fund 53
Storebrand Aksje Innland 58
Storebrand AksjeSpar 64
Storebrand BarneSpar 69
Storebrand Global Indeks I 76
Storebrand Global Kreditt IG 99
Storebrand Global Multifaktor 114
Storebrand Global Obligasjon 126
Storebrand Global Verdi 136
Storebrand Høyrente 144
Storebrand Indeks – Alle Markeder 151
Storebrand Indeks – Norge 156
Storebrand Indeks – Nye Markeder 162
Storebrand Kombinasjon 166
Storebrand Likviditet 172
Storebrand Norge I 182
Storebrand Norge 189
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 196
Storebrand Norsk Kreditt IG 203
Storebrand Optima Norge 214
Storebrand PensjonSpar 220
Storebrand Rente+ 227
Storebrand Spar 2020 235
Storebrand Spar 2030 241
Storebrand Spar 2040 247
Storebrand Stat A 253
Storebrand Trippel Smart 259
Storebrand Vekst 264
Storebrand Verdi 271

Børser og markedsplasser 277
Revisors beretning 278
Avkastning og risiko 280

Årsberetning 2015

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

Virksomheten

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

Selskapet kjøpte i 2015 SPP Fonder AB fra Storebrand Holding AB og Storebrand Eiendom AS med datterselskapet Storebrand Fastigheter AB fra Storebrand Livsforsikring AS. Storebrand Eiendom AS er deretter innfusjonert i SAM. SPP Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm. Videre har selskapet en filial i Sverige lokalisert i Stockholm og et datterselskap i Luxemburg. Datterselskapet Storebrand Luxembourg SA avviklet i 2012 forvaltede verdipapirfond og har ikke hatt noen vesentlig aktivitet i 2015. SAM med datterselskaper utgjør kapitalforvaltningsvirksomheten i Storebrand.

SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands heleide datterselskap Storebrand Baltic UAB. Denne utkontrakteringen omfatter blant annet enkelte kontrollfunksjoner knyttet til prisfastsettelse på verdipapirer og fastsettelse av porteføljeverdi, samt enkelte arbeidsoppgaver knyttet til oppgjør. Storebrand har inngått en langsiktig strategisk partnerskapsavtale med Cognizant som i hovedsak omfatter prosesser utført av Storebrand Baltic. Samarbeidet innebærer at Storebrand i 2016 selger 66 prosent av aksjene i Storebrand Baltic UAB.

Børsoppgang og kronesvekkelse

Både norske og internasjonale aksjemarkeder steg i 2015 og har dermed tilbakelagt fire år på rad med verdioppgang. Optimisme og oppgang i første halvår ble etterfulgt av turbulens og tilbakeslag i andre halvår. Oslo Børs steg rundt seks prosent til tross for at oljeprisen har fortsatt nedturen som startet sommeren 2014. I løpet av 2015 falt oljeprisen 30 prosent til det laveste nivået siden 2004. Lavere oljepris har i sin tur svekket kronekursen 17 prosent mot amerikanske dollar, 16 prosent mot japanske yen, 11 prosent mot britiske pund og rundt seks prosent mot euro.

Målt i lokal valuta endte det globale aksjemarkedet opp en drøy prosent. Utviklede markeder steg drøye to prosent, mens fremvoksende markeder falt snaue seks prosent. Det nordiske aksjemarkedet utmerket seg med en oppgang på drøye 12 prosent målt ved MSCI i lokal valuta, mens USA hadde en flat utvikling.

Som følge av kronesvekkelsen ga internasjonale aksjemarkeder samlet sett en oppgang på mer enn 14 prosent. Målt i norske kroner steg nordiske aksjer mer enn 19 prosent, mens USA steg nærmere 18 prosent.

Den amerikanske sentralbanken (Fed) satte i desember opp styringsrenten med 0,25 prosentpoeng til 0,5 prosent. Dette var den første renteheving fra Fed siden 2006 og første renteendring siden finanskrisen i 2008. Endringen var godt varslet og markerte på mange måter en friskmelding av amerikansk økonomi som ikke lenger trenger støtte fra ekstraordinær pengepolitikk. Arbeidsledigheten, som var 10 prosent etter finanskrisen, falt til fem prosent ved utgangen av 2015, og det er tegn til at amerikansk lønnsvekst øker noe for første gang på lenge.

Den europeiske sentralbanken (ECB) kuttet i desember deler av styringsrenten (renten som bankene får på sine innskudd) fra minus 0,2 til minus 0,3 prosent. I tillegg varslet de en forlengelse av perioden med obligasjonskjøp og såkalte kvantitative tiltak. Til tross for disse stimulansene ble markedet skuffet ettersom de hadde forventet seg mer.

Fremvoksende markeder hadde samlet sett et tungt år i 2015, men det var stort sprik mellom de ulike markedene. Kina ble preget av aksjemarkedskorreksjonen i august, valutabevegelser og frykten for hard landing i landets realøkonomi. Kina var også i fokus når markedsuroen tiltok ved inngangen til 2016.

Avkastning og risiko

Børsoppgangen og kronesvekkelsen reflekteres i fondenes avkastning, og i 2015 oppnådde 31 av 36 fond positiv verdistigning.

Høyest verdistigning hadde Delphi Nordic med en verdioppgang på 45,8 prosent, noe som var mer enn 23 prosentpoeng høyere enn fondets referanseindeks. Fondet har utmerket seg med sterk verdiutvikling over flere år. Fondet ble utropt til det beste aksjefondet i 2015 uansett kategori, og dermed også beste nordenfond, i en kåring utført av Fondsmarknaden.se like etter årsskiftet. Fondmarknaden.se, som er Sveriges største fondshandelsplass, kåret Delphi Nordic til beste nordenfond også i 2014.

Andre aktive aksjefond med god verdiutvikling i 2015 var Delphi Global og Delphi Europe, samt faktorfondet Storebrand Global Multifaktor som alle steg 20 prosent.

Flere aksjefond med internasjonale investeringsmandater ga positiv verdiutvikling men utviklet seg likevel svakere enn referanseindeksene. To aksjefond hadde negativ verdiutvikling, Delphi Emerging med minus 3,2 prosent og Storebrand Indeks – Nye Markeder med minus 0,7 prosent.

Blant aksjefond med norske investeringsmandater ga Storebrand Vekst best avkastning. Fondet steg 18,8 prosent, noe som er 12 prosentpoeng høyere enn referanseindeksen. De øvrige norske aksjefondene ga positiv verdistigning, men hovedsakelig lavere enn de respektive referanseindeksene.

Både Delphi Kombinasjon og Storebrand Kombinasjon steg i 2015, og førstnevnte utmerket seg med en oppgang på 23,5 prosent, noe som er nesten 12 prosentpoeng høyere enn referanseindeksen.

Blant rentefondene oppnådde Storebrand Global Obligasjon høyest avkastning med 2,2 prosent, etterfulgt av Storebrand Stat A som steg 2 prosent. Svakest var Storebrand Rente+ med en verdinedgang på 1,8 prosent. Fondet gjør utstrakt bruk av kredittinvesteringer og slike investeringer ble rammet av uro i en del obligasjonsmarkedene, særlig innenfor olje- og offshore sektoren.

Risiko

Risiko i verdipapirfond avhenger av flere faktorer, både markedsutvikling, fondets strategi og forvalters frihetsgrader i utøvelsen av mandatet. Det finnes ikke ett en-

kelt nøkkeltall som forteller den hele og fulle sannhet om fondets risiko. Likevel har fondsbransjen i Norge og internasjonalt tatt i bruk en enhetlig risikoskala basert på retningslinjer gitt av det europeiske finanstilsynet (European Securities and Markets Authority – ESMA). Metodikken som ESMA har beskrevet inngår i et fonds lovpålagte nøkkelinformasjon (Key Investor Information Document – KIID), og innebærer blant annet at fondets risiko skal angis på en skala fra 1 til 7 basert på kurssvingninger. Kurssvingningene er beregnet ved fondets standardavvik siste 5 år. For fond som mangler tilstrekkelig avkastningshistorikk, skal historikken suppleres ved å benytte referanseindeksens avkastning. Et fond kan endre sin risikoklasse, men først når beregningene av standardavviket over en lengre periode tilsier den nye risikoklassen.

Ved utgangen av 2015 var alle Storebrands aksjefond plassert i risikoklasse 5 eller 6, noe som signaliserer henholdsvis middels til høy og høy risiko. Rentefondene var risikomessig plassert fra 1 til 3, mens kombinasjonsfondene var plassert i risikoklasse 4 og 5. Tabellen rett etter årsberetningen viser fondenes avkastning i 2015, kurssvingninger og risikoklasse.

Fondsutvalget

Storebrand Asset Management AS forvalter totalt 36 verdipapirfond, i hovedsak under merkenavnene Storebrand og Delphi. Det ble etablert ett nytt fond i 2015, FO Norsk Kreditt, mens to ble fusjonert med andre fond. Storebrand Aktiv Allokering ble innfusjonert i Storebrand Kombinasjon i juni, mens Storebrand Obligasjon+ ble innfusjonert i Storebrand Rente+ i november.

Med virkning fra 1. september ble årlig forvaltningshonorar redusert fra 0,35 prosent til 0,25 for Storebrand Høyrente. Generelt er det en klar sammenheng mellom forvaltningskostnadene for de ulike fondstypene. Rentefond har løpende forvaltningskostnader på mellom 0,1 og 0,5 prosent pro anno, mens aktive aksjefond belastes forvaltningskostnader på inntil 2 prosent pro anno. Faktorfond belastes 0,75 prosent pro anno, mens det rimeligste indeksfondet belastes 0,1 prosent pro anno i forvaltningskostnad.

Ved utgangen av året hadde fondene en samlet forvaltningskapital på NOK 100,7 milliarder kroner, mot NOK 93,2 milliarder kroner ved utgangen av 2014. Fondene mottok netto tegninger på totalt NOK 1,7 milliarder. Verdipapirfondene hadde en avkastning på 5,8 milliarder kroner. Selskapets markedsandel[1] målt etter midler til forvaltning utgjør 11,1 prosent, noe som er omtrent uendret fra året før.

Fondsmarkedet

2015 var et godt år for fondssparerne i det norske verdipapirmarkedet, til tross for turbulente markeder. Fondskundene økte sine verdier i verdipapirfond med 68[1] milliarder kroner, hvorav netto tegning av nye andeler utgjorde 12 milliarder kroner. Samlet forvaltningskapital i markedet ved utgangen av 2015 endte på 904 milliarder kroner (836 milliarder i 2014).

Personkundemarkedet
Norske personkunder fortsatte å investere i fond også i 2015, med en samlet nettotegning på 12,2 milliarder kroner, hvorav omtrent halvparten gikk til kombinasjonsfond. Storebrand hadde nettotegning på 511 millioner kroner i det norske personkundemarkedet i 2015. Det var positiv nettotegning i aksje- og kombinasjonsfond, mens den var negativ for rentefond. Selskapets andel av samlet forvaltningskapital i personmarkedet[1] var 3,9 prosent ved utgangen av 2015, noe som representerer en marginal økning fra året før.

Institusjonsmarkedet
Institusjonskundenes etterspørsel etter verdipapirfond fortsatte i 2015 med en samlet netto tegning på 14 milliarder kroner. Storebrand hadde netto tegning på 2,6 milliarder kroner. Det ble netto tegnet rentefond for 2,8 milliarder og aksjefond for 67 millioner, mens kombinasjonsfond fikk netto innløsninger for 290 millioner kroner. Storebrands markedsandel i institusjonsmarkedet var 10,6 prosent ved utgangen av 2015, en oppgang fra foregående år (10,2 prosent).

Pensjonsmarkedet
Markedet for fondsbasert pensjonssparing (pensjonsmidler med fondsvalg) er i vekst og et viktig marked for finansbransjen. Ved utgangen av året var bransjens samlede forvaltningskapital i dette segmentet på 106 milliarder kroner, etter en nettotegning i 2015 på 9,3 milliarder kroner. Ved utgangen av året forvaltet Storebrand pensjonsmidler med fondsvalg for 35,2 milliarder kroner, noe som tilsvarer en markedsandel[1] på 33,3 prosent (38,4 prosent i 2014).

Ekstraordinært store innløsninger

Storebrand Asset Management AS har etablert særskilte rutiner som følges ved store innløsninger og tegninger i fondene, noe som sikrer likebehandling av andelseierne. Delphi Emerging, Delphi Europe, Storebrand Norge, Storebrand Global Indeks I, Storebrand Indeks – Nye Markeder, Storebrand Kombinasjon, Storebrand Likviditet, Storebrand Norsk Kreditt IG20, SEB NOK Liquidity Fund og FO Norsk Kreditt mottok innløsninger som hver for seg utgjorde mer enn 10 prosent av fondets verdi. I tillegg ble alle midlene i Storebrand Aktiv Allokering innløst ved fusjon med Storebrand Kombinasjon, mens alle midlene i Storebrand Obligasjon+ ble innløst ved fusjon med Storebrand Rente+. Store innløsninger i 2015 har ikke påvirket fondenes andelsverdi i vesentlig grad.

Samfunnsansvar

Bærekraft
Storebrand-konsernet har arbeidet systematisk og målrettet med bærekraft i nærmere 20 år. Bærekraftsarbeidet hadde sitt utspring i kapitalforvaltningen, der bærekraft i dag er en del av grunnpilaren i Storebrands investeringsstrategi. Bærekraft er ett av Storebrands seks kundeløfter og ett av konsernets tre hovedbudskap. I løpet av 2015 har Storebrand ytterligere styrket denne satsingen.

Storebrand baserer sitt arbeid med bærekraft og bærekraftige investeringer i globale standarder for miljø- og menneskerettigheter. Vi støtter også FNs konvensjoner og retningslinjer, og har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UNPRI) og FNs prinsipper for bærekraftig forsikring (PSI).

Bærekraft er integrert i Storebrands verdier, visjon, kjerneverdier og kundeløfter, og selskapet har utarbeidet klare retningslinjer som fundament i dette arbeidet. Storebrands standard for bærekraftige investeringer gjelder alle Storebrands egne fond og pensjonsporteføljer. Kravene gjelder både aksjer og obligasjoner, i Norge og internasjonalt. Standarden innebærer at vi utelukker enkelte selskaper som bryter med internasjonale normer og konvensjoner eller som er blant de 10 prosent dårligste selskapene i høyrisiko industrier.

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

[1] Kilde: Verdipapirfondenes forening (VFF)

inngår i det etiske regelverket og gjelder alle ansatte og konsulenter som arbeider for Storebrand.

Miljø
Selskapet arbeider målrettet for å redusere forretningsdriftens belastning på miljøet, både gjennom egen drift, investeringer, innkjøp og eiendomsforvaltning. De utslippene vi likevel har, gjennom reiser og energibruk, kompenseres gjennom kjøp av verifiserte klimakvoter. Storebrand-konsernet stiller strenge miljøkrav til leverandører og selskapene det investeres i. Selskapets hovedkontor er et lavutslippsbygg hvor det er tatt i bruk fornybare energikilder som solenergi og fjernvarme. Bygget er i tillegg sertifisert til Miljøfyrtårn. Risiko og risikostyring

Risiko og risikostyring
Risiko i fondene
Risikoprofilen for de ulike fondene reguleres av prospekt og vedtekter. Fondenes risikoklasse er basert på svingninger i fondets kurs ved månedlige observasjoner de siste fem år.

Fond som har investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner er eksponert for renterisiko og kredittrisiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kredittrisiko er risiko for at utsteder av en obligasjon ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser når obligasjonen forfaller. Videre kan usikkerhet rundt utsteders betalingsevne medføre forbigående eller vedvarende verditap i verdipapiret, herunder også risiko for at utsteder skal gå konkurs.

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

Aksjefondene er eksponert for aksjemarkedsrisiko. Verdien av en portefølje kan falle som følge av endringer i finansielle markeder eller makroøkonomiske forhold. Fond som investerer i utenlandske verdipapirer er utover dette eksponert for risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i valutakursene.

For enkelte fond benyttes derivater for å redusere risikoeksponeringen. Informasjon om derivatbruk framkommer i egen note i regnskap til disse fondene.

Risikostyring
Investeringsrisiko håndteres gjennom aktiv porteføljestyring innenfor forhåndsdefinerte rammer og begrensninger. Storebrand Asset Management AS har en disiplinert investeringsmetodikk med fokusert og kontrollert risikotaking. For aktive fond fokuserer forvalterne på valg av enkelte investeringer, men analyserer og kontrollerer også fondene kontinuerlig med hensyn til stil- og sektorrisiko. Et sentralt mål i så måte er den relative risikoen i forhold til fondets referanseindeks. "Relativ volatilitet" er et mål på hvor store avvik som kan forventes i oppnådd avkastning i forhold til fondets referanseindeks. For enkelte fond anvendes et prestasjonsmål, "Information Ratio" (IR), som viser hvor mye man får igjen i form av mer-/mindreavkastning for den risiko man har tatt i forhold til referanseindeksen.

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

Organisering
Storebrand Asset Management AS er forretningsfører og forvaltningsansvarlig for fondene, og JP Morgan Europe Limited Oslo Branch er depotmottaker.

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

Det var 143 ansatte i Storebrand Asset Management AS ved utgangen av 2015, hvorav 48 kvinner. Av seks styremedlemmer er tre kvinner.

Det har ikke vært endringer i styret siste år.
Jan Erik Saugestad er ansatt som administrerende direktør etter Staffan Hansén.

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, 15. februar 2016

Styret i Storebrand Asset Management AS

Lars Aa. Løddesøl
Styrets leder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Os

Karin Wennberg Ellefsen

Hilde Marit L. Hengebøl

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsprinsippene som benyttes i årsregnskapene er beskrevet nedenfor. Prinsippene er benyttet konsistent for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter.

Utarbeidelsen av årsregnskapene i henhold til gjeldende lover og regler krever at forvaltningsselskapet gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker eiendeler, gjeld, kostnader og noteopplysninger. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. Se nærmere omtale om dette nedenfor.

1. 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.

Se nærmere omtale av skjønnsmessige vurderinger ved fastsettelse av virkelig verdi.

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

3. 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.

4. 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.

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

6. Forvaltningshonorar
Verdipapirfondene betaler et fast forvaltningshonorar pr. år. Se note 6 for verdipapirfondets honorarsats. Honoraret beregnes daglig basert på fondets balanse foregående dag og betales månedlig til forvaltningsselskapet. For verdipapirfondet Delphi Global belastes i tillegg et variabelt forvaltningshonorar. Det henvises her til fondets regnskap og vedtekter.

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

8. Skatt
Skatteberegningene følger til enhver tid gjeldende skatteregler. Kursgevinster og -tap ved realisasjon av aksjer 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 til og med dato for siste betaling på ett av bena, med unntak dersom begge ben har sammenfallende dato for neste kupong i nytt år- da er også neste kupongforfall i nytt år inntatt.
Utsatt skatt er beregnet på urealisert verdiendring på eventuelle rente- og valutainstrumenter i aksjefond og kombinasjonsfond. Utsatt skattefordel er kun balanseført for kombinasjonsfondene. Årets betalbare skatt er beregnet basert på en skattesats på 27%, utsatt skatt er beregnet med 25%.

9. Utdelinger til andelseier
Utdeling til andelseiere behandles som overskuddsdisponering i fondet. Utdeling fra rentefond er tildelt som nye andeler i regnskapsåret, eller avsatt som gjeld til andelseierne pr. 31.12.

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Usikkerhet i verdivurderingene
Verdsettelsen av regelmessig kvoterte aksjer og obligasjoner ansees å ha begrenset usikkerhet i 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 sist omsatte verdi.

Det benyttes for norske unoterte 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.

Nasjonale fond

Informasjonsplikten for nasjonale fond vedrørende godtgjørelse til forvalterens ansatte er dekket i forvaltningsselskapets årsrapport

Porteføljeoversikt

Delphi Emerging NO0010670755

31.12.15

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Alsea SAB de CV	MX	XMEX	310 000	7 738 160	9 508 574	4,31%
	ANTA SPORTS PRODUCTS	KY	XHKG	314 000	5 739 736	7 638 567	3,46%
	Naspers Ltd-N	ZA	XJSE	5 100	3 652 729	6 176 061	2,80%
	WOOLWORTHS HOLDINGS	ZA	XJSE	105 000	6 334 608	6 006 836	2,72%
	LG Electronics	KR	XKRX	14 000	5 754 927	5 685 779	2,57%
	Kia Motors	KR	XKRX	11 000	4 796 572	4 367 753	1,98%
	Hyundai Motor	KR	XKRX	2 500	2 879 675	2 811 939	1,27%
Consumer Discretionary						**42 195 509**	**19,10%**
	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MX	XMEX	100 000	7 540 450	8 283 455	3,75%
	LG Household & Health	KR	XKRX	1 000	7 022 558	7 926 272	3,59%
	RAIA DROGASIL	BR	BVMF	90 000	6 997 028	7 144 234	3,23%
	Grupo Lala SAB de CV	MX	XMEX	325 000	5 707 536	6 674 093	3,02%
	Ambev SA	BR	BVMF	140 000	6 137 228	5 591 081	2,53%
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TR	XIST	29 000	4 685 380	4 515 815	2,04%
Consumer Staples						**40 134 950**	**18,17%**
	AIA GROUP LTD	HK	XHKG	152 000	7 133 762	8 089 695	3,66%
	Brait SE	MT	XJSE	77 000	5 769 700	7 342 715	3,32%
	Discovery Limited	ZA	XJSE	93 000	6 968 142	7 062 798	3,20%
	Cathay Financial Holding Co Ltd	TW	XTAI	500 000	6 413 462	6 238 297	2,82%
	China Overseas Land & Invest	HK	XHKG	200 000	6 027 230	6 213 003	2,81%
	Bank Central Asia	ID	XIDX	625 000	5 334 484	5 337 456	2,42%
Financials						**40 283 964**	**18,24%**
	Mediclinic International Ltd	ZA	XJSE	69 000	4 615 678	4 690 310	2,12%
Health Care						**4 690 310**	**2,12%**
	Embraer SA	BR	BVMF	105 000	6 906 459	7 092 216	3,21%
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	TR	XIST	135 000	5 575 821	6 906 318	3,13%
	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	MX	XMEX	50 000	6 042 440	6 249 619	2,83%
	Grupo Aerop Pacifico B	MX	XMEX	75 000	5 231 031	5 844 364	2,65%
	Alfa Sab De CV	MX	XMEX	330 000	5 635 345	5 767 105	2,61%
	Koc Holding AS	TR	XIST	131 000	4 918 511	4 341 994	1,97%
	Bidvest Group Ltd	ZA	XJSE	23 000	4 739 579	4 312 064	1,95%
Industrials						**40 513 679**	**18,34%**
	Tencent Holdings Ltd	KY	XHKG	42 000	5 258 379	7 315 126	3,31%

	Lenovo Group	HK	XHKG	800 000	7 641 077	7 190 637	3,26%
	Samsung Electronics PFD	KR	XKRX	800	5 704 320	6 588 619	2,98%
	Delta Electronics	TW	XTAI	130 000	5 829 278	5 447 394	2,47%
Information Technology						26 541 775	12,02%
	Mondi Ltd	ZA	XJSE	35 000	6 281 548	6 143 187	2,78%
	FIBRIA CELULOSE ON	BR	BVMF	51 000	5 785 700	5 920 841	2,68%
Materials						12 064 028	5,46%
Sum aksjer						206 424 215	93,46%

Total sum	206 424 215	93,46%

Delphi Emerging

Resultatregnskap

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		-20,064	-4,143
Utbytte		5,418,447	4,700,483
Gevinst/tap ved realisasjoner		50,405,883	11,626,121
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-52,559,775	47,975,681
Porteføljeresultat		**3,244,491**	**64,298,142**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		154,105	318,491
Forvaltningshonorar		-6,179,550	-6,805,374
Andre kostnader		-88,150	-79,195
Forvaltningsresultat		**-6,113,595**	**-6,566,078**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		-2,869,104	57,732,064
Skattekostnad	5	-428,488	-1,660,082
Årsresultat		**-3,297,592**	**56,071,982**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-3,297,592	56,071,982
Sum		**-3,297,592**	**56,071,982**

Delphi Emerging

Balanse pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirporteføje		206,424,215	448,543,326
Opptjente, ikke mottatte inntekter		14,921	-1,294
Andre fordringer	8	110,129	1,890,985
Bankinnskudd		14,318,158	29,067,813
Sum eiendeler		**220,867,423**	**479,500,830**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		195,552,384	409,991,327
Over-/underkurs		-23,080,712	16,184,330
Sum innskutt egenkapital		**172,471,672**	**426,175,657**
Opptjent egenkapital		47,591,265	50,888,856
Sum egenkapital	3	**220,062,937**	**477,064,513**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 8	804,487	2,436,318
Sum gjeld		804,487	2,436,318
Sum egenkapital og gjeld		**220,867,424**	**479,500,831**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa. Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se regnskapsprinsipper på egen side.

Delphi Emerging (UCITS) er et aksjefond som har som mål å oppnå høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på børser i fremvoksende markeder. Referanseindeksen er MSCI Emerging Markets målt i norske kroner, og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	1.48	1.51
Transaksjonskostnader, kurtasje	1,339,327	1,908,401

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr 1.1	477 064 513	179 014 211
Tegning	60 027 768	561 331 917
Innløsning	-313 731 752	-319 353 597
Årsresultat	-3 297 592	56 071 982
Sum	220 062 937	477 064 513

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

Antall andeler (pålydende kr 1 000)	2015	2014	2013
Antall pr 1.1	409,992	182,416	
Tegning av andeler	49,725	512,054	208,273
Innløsning av andeler	-264,164	-284,478	-25,857
Antall andeler 31.12	195,553	409,992	182,416
Innløsningskurs	1,127.55	1,164.36	981.85
Antall andelseiere	494	463	262

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2015	2014
Betalbar skatt	428 488	1 660 082
Årets totale skattekostnad	428 488	1 660 082

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014

Noter til regnskapet for 2015

Ordinært resultat før skattekostnad	-2 869 106	57 732 064
Permanente forskjeller	-65 955	79 195
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	52 559 775	0
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	-3 554 954
3% av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	9 506	4 836
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	-280 505	-137 007
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-47 975 681
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-47 766 723	0
Årets skattegrunnlag	1 586 992	6 148 453
Betalbar skatt (27%) av årets skattegrunnlag	428 488	1 660 082

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	0	79 195
Andre skattefrie inntekter	-65 955	0
Sum permanente forskjeller	-65 955	79 195

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

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

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

Note 7 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

Andre porteføljeinntekter utgjør 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 8 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte handler	110 129	0
Annen gjeld		
Betalbar skatt	428 488	1 660 082
Påløpt forvaltningshonorar	375 999	776 236
	804 487	2 436 318

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	**Ref. Indeks**
2015	-3.16 %	0.45 %
2014	18.59 %	20.88 %
2013	-1.81 %	8.04 %
	0.00	0.00

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 52,15% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Delphi Europe NO0010039712

31.12.15

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Peugeot	FR	XPAR	449 331	55 208 054	70 012 567	3,20%
	Bayerische Motor Werke	DE	XETR	69 000	57 496 108	64 772 843	2,96%
	Inditex SA	ES	XMCE	206 000	52 088 675	62 769 698	2,87%
	Tomtom	NL	XAMS	520 000	54 755 512	58 024 188	2,65%
	Pandora AS	DK	XCSE	50 000	52 382 885	56 176 412	2,57%
	Royal Caribbean Cruises NOK	LR	XOSL	22 000	16 943 676	19 888 000	0,91%
	Cie Automotive SA	ES	XMCE	79 561	6 315 508	11 819 233	0,54%
Consumer Discretionary						**343 462 940**	**15,70%**
	Associated British Foods	GB	XLON	145 000	59 960 919	63 217 611	2,89%
	Reckitt Benckiser	GB	XLON	77 000	58 069 212	63 093 286	2,88%
	Svenska Celloulosa AB-B SHS	SE	XSTO	240 000	57 178 432	62 112 784	2,84%
	Heineken	NL	XAMS	79 000	56 096 001	59 834 066	2,74%
	Nestle	CH	XVTX	90 000	56 433 062	59 328 232	2,71%
	Koninklijke Ahold NV	NL	XAMS	250 000	47 579 140	46 814 248	2,14%
Consumer Staples						**354 400 228**	**16,20%**
	Galp Energia SGPS SA-B shrs	PT	XLIS	613 000	56 776 190	63 185 269	2,89%
	BP Plc	GB	XLON	1 125 000	58 993 200	51 954 051	2,38%
	Technip SA	FR	XPAR	115 000	53 556 815	50 571 648	2,31%
	Repsol SA	ES	XMCE	320 000	36 814 565	31 138 026	1,42%
	Repsol SA rights 12/2015	ES	XMCE	320 000	0	1 412 288	0,06%
Energy						**198 261 281**	**9,07%**
	Axa	FR	XPAR	300 000	67 539 157	72 777 827	3,33%
	Allianz SE (Societas Europeae)	DE	XETR	43 000	60 850 419	67 620 688	3,09%
	Admiral Group Plc	GB	XLON	200 000	41 734 759	43 285 258	1,98%
	Axiare Patrimonio Socimi SA	ES	XMCE	315 000	30 699 838	39 980 210	1,83%
	Mediobanca SpA	IT	MTAA	315 000	23 726 544	26 910 921	1,23%
Financials						**250 574 904**	**11,46%**
	Elekta B	SE	XSTO	915 000	60 342 067	69 264 258	3,17%
	Genmab	DK	XCSE	58 500	35 547 397	69 155 933	3,16%
	Lonza Group	CH	XVTX	47 249	42 286 321	68 142 464	3,12%
	Novo-Nordisk B	DK	XCSE	109 000	45 652 342	56 162 368	2,57%
Health Care						**262 725 023**	**12,01%**
	Vestas Wind System	DK	XCSE	135 000	43 738 381	84 152 522	3,85%
	Gamesa Corp Tecnologica	ES	XMCE	500 000	62 832 902	76 056 628	3,48%
	Vinci	FR	XPAR	105 000	59 003 182	59 707 818	2,73%
	Ryanair Holdings	IE	XDUB	400 000	55 955 435	57 729 961	2,64%

	Sacyr Sa	ES	XMCE	2 091 681	49 917 839	36 483 233	1,67%
	Ferrovial SA	ES	XMCE	80 749	10 547 912	16 192 277	0,74%
Industrials						**330 322 439**	**15,10%**
	Cap Gemini	FR	XPAR	80 500	42 120 841	66 256 765	3,03%
	Sage Group PLC	GB	XLON	750 000	53 893 014	59 047 589	2,70%
	Nokia A	FI	XHEL	850 000	49 051 657	53 900 688	2,46%
	Arm Holdings	GB	XLON	320 000	46 273 276	43 373 968	1,98%
Information Technology						**222 579 009**	**10,18%**
	BASF SE	DE	XETR	35 000	25 170 159	23 799 667	1,09%
	Ence Energia y Celulosa S.A	ES	XMCE	550 000	12 037 611	18 482 914	0,85%
Materials						**42 282 581**	**1,93%**
	BT Group	GB	XLON	995 000	60 456 838	61 228 354	2,80%
	Deutsche Telecom	DE	XETR	380 000	59 214 537	60 981 839	2,79%
Telecommunication Services						**122 210 193**	**5,59%**
Sum aksjer						**2 126 818 599**	**97,25%**

Total sum	**2 126 818 599**	**97,25%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		-676 020	210 789
Utbytte		46 937 818	20 066 783
Gevinst/tap ved realisasjoner		423 890 015	219 322 227
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-56 257 732	-21 375 284
Porteføljeresultat		**413 894 081**	**218 224 515**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	1 069 131	464 781
Forvaltningshonorar	6	-46 814 247	-36 583 541
Andre kostnader	8	-411 459	-188 018
Forvaltningsresultat		**-46 156 575**	**-36 306 778**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		367 737 506	181 917 737
Årsresultat		**367 737 506**	**181 917 737**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		367 737 506	181 917 737
Sum		**367 737 506**	**181 917 737**

Delphi Europe

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		2 126 818 599	1 815 411 776
Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	1 956 639
Andre fordringer	7	5 311 203	0
Bankinnskudd		55 942 441	118 086 210
Sum eiendeler		**2 188 072 243**	**1 935 454 625**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		690 624 480	731 401 235
Over-/underkurs		600 138 234	670 469 340
Sum innskutt egenkapital		**1 290 762 714**	**1 401 870 575**
Opptjent egenkapital		893 643 648	525 906 142
Sum egenkapital	3	**2 184 406 362**	**1 927 776 717**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	3 665 880	7 677 908
Sum gjeld		3 665 880	7 677 908
Sum egenkapital og gjeld		**2 188 072 242**	**1 935 454 625**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa. Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Delphi Europe (UCITS) er et aksjefond som har som mål å oppnå høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på europeiske børser. Referanseindeksen er MSCI Europe målt i norske kroner, og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	2,23	0,35
Transaksjonskostnader, kurtasje	7 644 507	4 586 119

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	1 927 776 717	1 635 517 655
Tegning	1 282 039 564	1 059 215 285
Innløsning	-1 393 147 425	-948 873 960
Årsresultat	367 737 506	181 917 737
Sum egenkapital	2 184 406 362	1 927 776 717

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	731 402	691 597	634 611
Tegning av andeler	427 054	426 002	379 220
Innløsning andeler	-467 831	-386 197	-322 234
Antall andeler 31.12	690 625	731 402	691 597
Innløsningskurs	3 162,93	2 635,72	2 364,84
Antall andelseiere	1 847	1 457	841

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	367 737 506	181 917 737
Permanente forskjeller	-657 672	-276 763
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	56 257 732	21 375 284
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 443 374	628 665
Utbytter mottatt fra EØS-land	-45 360 767	-17 553 367
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-421 631 558	-218 417 858

Noter til regnskapet for 2015

Årets skattegrunnlag	-42 211 385	-32 326 302

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2015**	**2014**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-171 895 625	-129 684 240
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-171 895 625	-129 684 240
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-171 895 625	-129 684 240
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	411 459	188 018
Andre fradrag	-1 069 131	-464 781
Sum permanente forskjeller	-657 672	-276 763

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

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Mellomværende megler	5 311 203	0
Sum andre fordringer	5 311 203	0
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	3 648 969	3 253 418
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	4 424 490
Påløpte renter	16 911	0
Sum annen gjeld	3 665 880	7 677 908

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**
2015	20,00 %	14,70 %
2014	11,45 %	15,95 %
2013	42,80 %	36,52 %
2012	6,72 %	11,08 %
2011	-16,91 %	-8,68 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 1,29% av forvaltningskapitalen.

Noter til regnskapet for 2015

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 15,65% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Delphi Global NO0010317282

31.12.15

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Bayerische Motor Werke	DE	XETR	103 000	86 040 566	96 689 896	2,24%
	Peugeot	FR	XPAR	605 000	85 745 846	94 268 151	2,18%
	Home Depot	US	XNYS	79 000	80 449 178	92 476 692	2,14%
	Autoliv Inc	US	XNYS	83 000	44 479 451	91 663 784	2,12%
	Continental	DE	XETR	41 500	79 973 752	89 602 832	2,07%
	Relx NV	NL	XAMS	580 000	85 911 927	86 664 171	2,00%
	Pandora AS	DK	XCSE	76 543	46 731 760	85 998 222	1,99%
	Tomtom	NL	XAMS	755 000	79 444 793	84 246 657	1,95%
	Amazon Com	US	XNGS	14 000	67 473 172	83 755 545	1,94%
	Delphi Automotive PLC	JE	XNYS	81 000	25 166 839	61 464 925	1,42%
	Walt Disney	US	XNYS	57 000	17 196 287	53 015 692	1,23%
Consumer Discretionary						**919 846 568**	**21,27%**
	Svenska Celloulosa AB-B SHS	SE	XSTO	400 000	81 129 309	103 521 306	2,39%
	Heineken	NL	XAMS	119 000	92 553 507	90 129 796	2,08%
	Procter & Gamble	US	XNYS	128 000	89 090 014	89 969 370	2,08%
	Koninklijke Ahold NV	NL	XAMS	455 000	83 037 377	85 201 932	1,97%
Consumer Staples						**368 822 405**	**8,53%**
	Technip SA	FR	XPAR	184 000	87 584 053	80 914 636	1,87%
	ENI S.p.A.	IT	MTAA	560 000	80 333 001	74 306 652	1,72%
Energy						**155 221 288**	**3,59%**
	Axa	FR	XPAR	405 000	75 960 825	98 250 067	2,27%
	American International Group	US	XNYS	170 216	56 277 649	93 366 567	2,16%
	Sampo Oyj	FI	XHEL	203 000	51 142 703	91 739 100	2,12%
	J.P Morgan Chase and Co	US	XNYS	153 857	60 457 436	89 922 438	2,08%
	BNP Paribas	FR	XPAR	173 000	88 396 547	86 881 380	2,01%
	Allianz SE (Societas Europeae)	DE	XETR	55 000	82 551 989	86 491 578	2,00%
	Citigroup	US	XNYS	185 266	60 082 657	84 862 455	1,96%
	Wells Fargo	US	XNYS	174 507	55 340 788	83 965 681	1,94%
	Ing-Group	NL	XAMS	630 000	73 126 802	75 417 213	1,74%
	Danske Bank A/S	DK	XCSE	255 000	46 658 102	60 848 331	1,41%
	UniCredit SPA	IT	MTAA	737 833	40 326 938	36 429 994	0,84%
	Commerzbank AG	DE	XETR	325 000	34 307 544	29 912 081	0,69%
Financials						**918 086 885**	**21,23%**
	Novo-Nordisk B	DK	XCSE	196 000	65 287 571	100 989 211	2,34%
	Elekta B	SE	XSTO	1 245 000	81 980 827	94 244 810	2,18%

	Genmab	DK	XCSE	78 000	43 618 205	92 207 911	2,13%
	Boston Scientific	US	XNYS	545 000	80 239 084	88 954 297	2,06%
	Roche Holding Genuss	CH	XVTX	36 300	72 265 082	88 718 852	2,05%
	Bayer AG Namens-Actien O.N	DE	XETR	73 043	80 334 160	81 329 433	1,88%
	Merck & Co	US	XNYS	155 000	75 450 271	72 466 888	1,68%
	Medtronic PLC	IE	XNYS	77 000	36 112 913	52 425 130	1,21%
Health Care						671 336 532	15,52%
	Vestas Wind System	DK	XCSE	168 000	56 256 295	104 723 139	2,42%
	Gamesa Corp Tecnologica	ES	XMCE	650 000	56 253 756	98 873 616	2,29%
	General Electric	US	XNYS	344 772	75 005 501	95 060 382	2,20%
	Ferrovial SA	ES	XMCE	401 370	45 015 192	80 485 136	1,86%
	Ryanair Holdings	IE	XDUB	555 000	79 487 834	80 100 321	1,85%
	Ingersoll-Rand PLC	IE	XNYS	160 000	51 933 493	78 302 583	1,81%
	AerCap Holdings NV	NL	XNYS	166 000	61 770 817	63 416 028	1,47%
Industrials						600 961 204	13,90%
	Adobe Systems	US	XNGS	122 500	49 871 970	101 858 238	2,36%
	Alphabet Inc Class A	US	XNGS	14 600	61 159 304	100 542 007	2,32%
	Nokia A	FI	XHEL	1 380 000	63 309 934	87 509 352	2,02%
	Apple Inc	US	XNGS	91 759	71 123 844	85 491 227	1,98%
	Juniper Networks	US	XNYS	335 000	62 774 557	81 839 582	1,89%
Information Technology						457 240 406	10,57%
	Deutsche Telecom	DE	XETR	550 000	86 671 423	88 263 187	2,04%
Telecommunication Services						88 263 187	2,04%
Sum aksjer						4 179 778 475	96,65%

Total sum	4 179 778 475	96,65%

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		548,912	504,020
Utbytte		71,972,468	45,297,939
Gevinst/tap ved realisasjoner		1,014,292,011	962,462,699
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-266,344,474	-57,928,875
Porteføljeresultat		**820,468,917**	**950,335,783**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	49,871	63,599
Forvaltningshonorar	6	-93,700,475	-63,772,994
Andre kostnader	8	-253,261	-29,556
Forvaltningsresultat		-93,903,865	-63,738,951
Resultat			
Resultat før skattekostnad		726,565,052	886,596,832
Årsresultat		**726,565,052**	**886,596,832**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		726,565,052	886,596,832
Sum		**726,565,052**	**886,596,832**

Delphi Global

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		4,179,778,475	3,792,649,827
Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	3,940,538
Andre fordringer	7	0	6,661,649
Bankinnskudd		139,174,115	64,855,416
Sum eiendeler		**4,318,952,590**	**3,868,107,430**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1,577,832,899	1,692,208,812
Over-/underkurs		-547,480,782	-379,865,393
Sum innskutt egenkapital		**1,030,352,117**	**1,312,343,419**
Opptjent egenkapital		3,275,627,271	2,549,062,220
Sum egenkapital	3	**4,305,979,388**	**3,861,405,639**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	12,973,203	6,701,791
Sum gjeld		12,973,203	6,701,791
Sum egenkapital og gjeld		**4,318,952,591**	**3,868,107,430**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa. Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Delphi Global (UCITS) er et aksjefond som har som mål å oppnå høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på globale børser. Referanseindeksen er MSCI verdensindeks målt i norske kroner, og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	1.23	0.86
Transaksjonskostnader, kurtasje	4,494,709	3,700,661

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	3 861 405 638	4 314 911 558
Tegning	1 096 908 165	1 100 679 300
Innløsning	-1 378 899 467	-2 440 782 052
Årsresultat	726 565 052	886 596 832
Sum egenkapital	4 305 979 388	3 861 405 638

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000,-)			
Antall pr. 1.1	1,692,209	2,360,973	2,863,837
Tegning av andeler	434,500	568,736	524,915
Innløsning andeler	-548,876	-1,237,500	-1,027,779
Antall andeler 31.12	1,577,833	1,692,209	2,360,973
Innløsningskurs	2,729.07	2,281.93	1,827.62
Antall andelseiere	5,682	5,461	5,504

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	726 565 052	886 596 832
Permanente forskjeller	203 390	-34 043
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	266 344 474	57 928 875
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 542 515	885 197
Utbytter mottatt fra EØS-land	-52 098 839	-24 246 950
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-969 586 693	-944 285 753
Årets skattegrunnlag	-27 030 101	-23 155 842

Noter til regnskapet for 2015

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-215 264 583	-188 234 482
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-215 264 583	-188 234 482
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-215 264 583	-188 234 482
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	2015	2014
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	253 261	29 556
Andre fradrag	-49 871	-63 599
Sum permanente forskjeller	203 390	-34 043

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

	2015	2014
Andre fordringer		
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	7 165 783	6 701 791
Uoppgjorte andelsinnløsninger	5 793 750	0
Påløpte renter	13 669	0
Sum annen gjeld	12 973 202	6 701 791

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
2015	19.59 %	17.03 %
2014	24.86 %	29.68 %
2013	41.22 %	38.09 %
2012	10.09 %	8.01 %
2011	-11.45 %	-3.01 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 20,06% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Delphi Kombinasjon NO0010039696

31.12.15

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Unibet Group PLC (SDR)	MT	XSTO	47 626	37 006 100	43 202 679	2,90%
	Pandora AS	DK	XCSE	34 106	18 968 211	38 319 054	2,58%
	Autoliv Inc (SDR)	US	XSTO	6 749	6 341 324	7 603 122	0,51%
Consumer Discretionary						**89 124 855**	**5,99%**
	Svenska Celloulosa AB-B SHS	SE	XSTO	212 559	45 090 543	55 010 963	3,70%
	Marine Harvest	NO	XOSL	344 911	38 281 486	41 251 356	2,77%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	78 388	9 461 028	20 521 978	1,38%
	Lerøy Seafood	NO	XOSL	58 004	17 193 741	19 141 320	1,29%
	Royal UNIBREW A/S	DK	XCSE	26 197	8 968 020	9 454 361	0,64%
Consumer Staples						**145 379 978**	**9,77%**
	Neste Oyj	FI	XHEL	91 881	20 004 397	24 409 966	1,64%
	Avance Gas Holdings Ltd	BM	XOSL	186 336	22 167 178	21 242 304	1,43%
Energy						**45 652 270**	**3,07%**
	Hemfosa Fastigheter AB	SE	XSTO	291 594	17 724 934	28 854 448	1,94%
	Sampo Oyj	FI	XHEL	50 438	18 296 520	22 793 777	1,53%
	Fabege AB	SE	XSTO	151 393	15 223 878	22 268 797	1,50%
	B2 HOLDING ASA	NO	NOTC	1 284 838	10 288 385	18 630 151	1,25%
	Danske Bank A/S	DK	XCSE	77 140	19 915 324	18 407 217	1,24%
	Selvaag Bolig AS	NO	XOSL	554 269	13 792 498	15 242 398	1,02%
	Hemfosa Fastigheter AB (pref shs)	SE	XSTO	56 800	8 700 531	9 094 336	0,61%
Financials						**135 291 124**	**9,09%**
	Novo-Nordisk B	DK	XCSE	208 162	73 411 960	107 255 695	7,21%
	Genmab	DK	XCSE	64 702	19 683 283	76 487 644	5,14%
	Elekta B	SE	XSTO	591 133	36 948 909	44 747 966	3,01%
	Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	XSTO	149 834	13 580 853	21 174 261	1,42%
Health Care						**249 665 565**	**16,78%**
	Vestas Wind System	DK	XCSE	122 205	40 694 057	76 176 733	5,12%
	Tomra Systems	NO	XOSL	349 780	30 559 200	33 403 990	2,25%
	Saab B	SE	XSTO	101 833	22 668 828	27 883 607	1,87%
	DSV	DK	XCSE	26 520	9 049 645	9 283 904	0,62%
	NKT Holding	DK	XCSE	18 825	7 747 597	8 656 634	0,58%
	Trelleborg B	SE	XSTO	43 971	6 772 491	7 608 103	0,51%
Industrials						**163 012 971**	**10,96%**
	Huhtamaki	FI	XHEL	76 605	15 711 463	24 675 304	1,66%
	Billerudkorsnas aktiebolag	SE	XSTO	92 689	12 506 934	15 297 962	1,03%

	Norsk Hydro	NO	XOSL	446 606	13 600 390	14 796 057	0,99%
Materials						**54 769 322**	**3,68%**
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	880 726	22 363 223	34 348 314	2,31%
Utilities						**34 348 314**	**2,31%**
Sum aksjer						**917 244 400**	**61,66%**

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Agder Energi AS FRN 02/03/16	NO	XOSL	20 000 000	19 910 000	20 037 098	1,35%
	Fjellinjen AS 15/18 FRN	NO	XOAM	20 000 000	19 870 000	19 664 276	1,32%
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.						**39 701 374**	**2,67%**
	Marine Harvest ASA FRN 12.03.2018	NO	XOSL	20 000 000	20 650 500	20 543 756	1,38%
	Ocean Yield ASA 15/20 FRN C	NO	XOSL	19 000 000	19 011 250	18 504 908	1,24%
	Aker ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	15 000 000	15 000 000	14 799 600	0,99%
	Wilh Wilhelmsen ASA FRN 09.04.2019	NO	XOSL	15 000 000	14 800 000	14 575 638	0,98%
	Bonheur ASA 12/17 FRN	NO	XOSL	14 000 000	13 960 000	13 861 283	0,93%
	Austevoll Seafood ASA 15/10/2018 FRN	NO	XOAM	13 000 000	13 025 000	13 600 145	0,91%
Private aksjeselskaper mv.						**95 885 329**	**6,45%**
	Sparebanken Hedmark 02/18 FRN	NO	XOAM	15 000 000	15 000 000	15 285 591	1,03%
	Sparebank1 SR-Bank 01/16 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 136 000	10 191 522	0,69%
Banker						**25 477 114**	**1,71%**
	Den norske stat 0% CERT 364 160316	NO	XOSL	140 000 000	139 283 667	139 834 520	9,40%
	Norsk Stat 12/23	NO	XOSL	110 000 000	114 031 179	116 909 055	7,86%
Stats- og trygdeforvaltningen						**256 743 575**	**17,26%**
	Stolt-Nielsen Limited 11/16 FRN	BM	XOSL	30 000 000	30 250 000	30 257 175	2,03%
	Ship Finance International L 12/17 FRN C	BM	XOSL	15 000 000	15 037 500	15 195 150	1,02%
	Teekay Offshore Partners L.p. 13/16 FRN	MH	XOSL	15 000 000	14 975 000	15 132 325	1,02%
	P/F Bakkafrost FRN 14/02/2018	FO	XOSL	13 000 000	13 116 500	13 671 288	0,92%
	Stolt-Nielsen Ltd FRN 08.04.2020	BM	XOSL	11 000 000	11 000 000	10 885 307	0,73%
	Teekay Offshore Partners L.p. 14/19 FRN	MH	XOSL	7 000 000	7 000 000	5 541 997	0,37%
Utlandet						**90 683 241**	**6,10%**
Sum rentebærende verdipapir						**508 490 632**	**34,18%**

Valuta

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	FX spot_SEK/NOK_NDA-HEL_20160104	FI		0	0	0	0,00%
	FX spot_SEK/NOK_NDA-HEL_20160104	FI		0	0	0	0,00%
Valutaspot						**0**	**0,00%**
Sum valuta						**0**	**0,00%**

Total sum	**1 425 735 032**	**95,84%**

Delphi Kombinasjon

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	10,990,242	8,794,206
Utbytte		17,373,572	7,484,002
Gevinst/tap ved realisasjoner		119,183,374	70,129,653
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		161,974,905	37,602,550
Porteføljeresultat		**309,522,093**	**124,010,411**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	30,642	10,194
Forvaltningshonorar	6	-20,918,021	-9,275,967
Andre kostnader	8	-50,121	-41,972
Forvaltningsresultat		**-20,937,500**	**-9,307,745**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		288,584,593	114,702,666
Skattekostnad	5	1,214,285	-250,159
Årsresultat		**289,798,878**	**114,452,507**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		289,798,878	114,452,507
Sum		**289,798,878**	**114,452,507**

Delphi Kombinasjon

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,422,981,738	835,141,998
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2,799,654	2,386,834
Andre fordringer	7	38,908,269	5,557,815
Bankinnskudd		29,922,990	101,453,034
Sum eiendeler		**1,494,612,651**	**944,539,681**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		319,320,799	248,190,193
Over-/underkurs		530,083,392	338,143,780
Sum innskutt egenkapital		**849,404,191**	**586,333,973**
Opptjent egenkapital		643,056,502	353,257,624
Sum egenkapital	3	**1,492,460,693**	**939,591,597**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2,151,959	4,948,083
Sum gjeld		2,151,959	4,948,083
Sum egenkapital og gjeld		**1,494,612,652**	**944,539,680**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa. Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Delphi Kombinasjon (UCITS) er et kombinasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på nordiske børser og norske rentepapirer. Andelen aksjer og renter skal være i intervallet 30-70 prosent. Referanseindeksen består av en sammensetning av VINX Nordic og ST4X, og fondet gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til aksje- og rentemarkedene. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	1.33	1.00
Transaksjonskostnader	2,528,279	999,731

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	939 591 600	511 929 274
Tegning	1 017 257 375	598 061 123
Innløsning	-754 187 160	-284 851 304
Årsresultat	289 798 878	114 452 507
Sum egenkapital	1 492 460 693	939 591 600

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	248,190	162,017	183,409
Tegning av andeler	241,534	167,652	41,631
Innløsning andeler	-170,403	-81,479	-63,023
Antall andeler 31.12	319,321	248,190	162,017
Innløsningskurs	4,673.91	3,785.43	3,159.57
Antall andelseiere	2,272	2,087	1,928

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2015	2014
Betalbar skatt	0	117 246
Endring utsatt skatt	-1 214 285	132 913
Årets totale skattekostnad	-1 214 285	250 159

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014

Noter til regnskapet for 2015

Resultat før skattekostnad	288 584 593	114 702 667
Permanente forskjeller	19 479	31 778
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	427 045	217 090
Utbytter mottatt fra EØS-land	-14 186 491	-6 823 193
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-161 974 905	-37 602 550
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-117 044 462	-70 091 547
Årets skattegrunnlag	-4 174 741	434 245
Betalbar skatt (27%) av årets skattegrunnlag		117 246

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2015**	**2014**
Aksjer og andre verdipapirer mv	-319 258	4 497 351
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-4 174 741	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-4 493 999	4 497 351
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-4 493 999	0
Sum	0	4 497 351
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (25% for i år, 27% for i fjor)	0	1 214 285

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	50 121	41 972
Andre fradrag	-30 642	-10 194
Sum permanente forskjeller	19 479	31 778

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 1,5%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte handler	38 908 269	5 557 815
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	2 151 959	1 129 020
Uoppgjorte handler	0	2 487 532
Endring utsatt skatt	0	1 214 285
Betalbar skatt	0	117 246
Sum annen gjeld	2 151 959	4 948 083

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**

Noter til regnskapet for 2015

2015	23.47 %	11.57 %
2014	19.81 %	11.71 %
2013	25.25 %	18.54 %
2012	7.87 %	10.61 %
2011	5.85 %	8.84 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	**2015**	**2014**
Renteinntekter verdipapirer	10 480 471	8 191 929
Renteinntekter bankinnskudd	509 771	602 276
Sum renteinntekter	10 990 242	8 794 205

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 1,29% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Delphi Nordic NO0010039670

31.12.15

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Pandora AS	DK	XCSE	194 352	83 211 277	218 359 959	3,92%
	Unibet Group PLC (SDR)	MT	XSTO	188 891	146 400 180	171 347 526	3,08%
	Nobia	SE	XSTO	1 511 088	110 024 318	168 169 972	3,02%
	Autoliv Inc (SDR)	US	XSTO	110 863	95 889 862	124 893 311	2,24%
	Thule Group AB/The	SE	XSTO	786 487	70 178 914	95 579 637	1,72%
Consumer Discretionary						**778 350 405**	**13,98%**
	Svenska Celloulosa AB-B SHS	SE	XSTO	1 008 148	206 849 313	260 911 995	4,68%
	Marine Harvest	NO	XOSL	937 202	105 739 494	112 089 359	2,01%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	253 429	22 056 417	66 347 712	1,19%
Consumer Staples						**439 349 067**	**7,89%**
	Neste Oyj	FI	XHEL	661 510	141 717 356	175 742 937	3,16%
Energy						**175 742 937**	**3,16%**
	Hemfosa Fastigheter AB	SE	XSTO	1 391 039	86 785 901	137 649 137	2,47%
	Danske Bank A/S	DK	XCSE	487 137	119 510 566	116 241 072	2,09%
	Sampo Oyj	FI	XHEL	212 756	68 152 054	96 148 000	1,73%
	Fabege AB	SE	XSTO	600 161	60 830 533	88 279 270	1,59%
	Nordea Bank AB (SEK)	SE	XSTO	859 757	77 645 198	84 219 022	1,51%
	B2 HOLDING ASA	NO	NOTC	3 866 722	30 012 611	56 067 469	1,01%
	Investor AB-B	SE	XSTO	126 005	37 971 709	41 355 148	0,74%
	Selvaag Bolig AS	NO	XOSL	819 213	22 991 339	22 528 358	0,40%
Financials						**642 487 476**	**11,54%**
	Novo-Nordisk B	DK	XCSE	1 007 889	379 976 636	519 315 895	9,32%
	Genmab	DK	XCSE	364 465	123 603 527	430 853 284	7,74%
	Elekta B	SE	XSTO	2 541 198	159 426 335	192 365 240	3,45%
	Swedish Orphan Biovitrum AB	SE	XSTO	1 291 520	115 101 716	182 515 194	3,28%
	Attendo AB	SE	XSTO	167 000	8 312 707	12 361 137	0,22%
Health Care						**1 337 410 750**	**24,01%**
	Vestas Wind System	DK	XCSE	552 902	161 160 493	344 652 578	6,19%
	Saab B	SE	XSTO	600 283	122 134 510	164 367 693	2,95%
	Trelleborg B	SE	XSTO	875 552	135 238 734	151 492 796	2,72%
	ISS A/S	DK	XCSE	467 699	141 450 837	149 868 283	2,69%
	DSV	DK	XCSE	406 502	138 852 939	142 304 892	2,56%
	Inwido AB	SE	XSTO	914 462	82 994 610	106 571 596	1,91%
	NKT Holding	DK	XCSE	226 031	87 301 795	103 939 844	1,87%
	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	213 011	63 709 563	68 951 661	1,24%
	Volvo B	SE	XSTO	809 671	68 177 428	67 241 578	1,21%

	Tomra Systems	NO	XOSL	701 884	59 459 411	67 029 922	1,20%
	Atlas Copco A	SE	XSTO	241 725	50 872 062	52 889 823	0,95%
	The Containership Company AS	NO	NOTC	192 500	1 788 620	9 625	0,00%
Industrials						**1 419 320 291**	**25,48%**
	Huhtamaki	FI	XHEL	636 383	133 065 179	204 985 885	3,68%
	Billerudkorsnas aktiebolag	SE	XSTO	796 874	84 833 899	131 520 978	2,36%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	1 690 775	51 786 608	56 015 376	1,01%
Materials						**392 522 238**	**7,05%**
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	1 997 336	54 954 516	77 896 104	1,40%
Utilities						**77 896 104**	**1,40%**
Sum aksjer						**5 263 079 267**	**94,50%**

Total sum	**5 263 079 267**	**94,50%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		216,870	373,862
Utbytte		52,306,323	29,726,688
Gevinst/tap ved realisasjoner		360,028,649	165,397,358
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		1,070,722,847	245,828,510
Porteføljeresultat		**1,483,274,689**	**441,326,418**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	191,923	259,321
Forvaltningshonorar	6	-72,593,343	-33,966,329
Andre kostnader	8	-107,215	-26,131
Forvaltningsresultat		**-72,508,635**	**-33,733,139**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		1,410,766,054	407,593,279
Årsresultat		**1,410,766,054**	**407,593,279**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		1,410,766,054	407,593,279
Sum		**1,410,766,054**	**407,593,279**

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		5,263,079,267	2,138,154,193
Opptjente, ikke mottatte inntekter		24,439	44,725
Andre fordringer	7	160,108,310	13,474,606
Bankinnskudd		276,941,905	137,520,361
Sum eiendeler		**5,700,153,921**	**2,289,193,885**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		186,986,258	108,033,730
Over-/underkurs		2,926,361,164	1,003,746,615
Sum innskutt egenkapital		**3,113,347,422**	**1,111,780,345**
Opptjent egenkapital		2,538,763,384	1,127,997,331
Sum egenkapital	3	**5,652,110,806**	**2,239,777,676**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	48,043,114	49,416,211
Sum gjeld		48,043,114	49,416,211
Sum egenkapital og gjeld		**5,700,153,920**	**2,289,193,887**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Delphi Nordic (UCITS) er et aksjefond som har som mål å oppnå høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på nordiske børser. Referanseindeksen er VINX Nordic målt i norske kroner, og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0.97	1.08
Transaksjonskostnader, kurtasje	8,010,384	4,312,642

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	2 239 777 675	1 064 570 842
Tegning	3 481 912 981	1 291 128 480
Innløsning	-1 480 345 904	-523 514 926
Årsresultat	1 410 766 054	407 593 279
Sum egenkapital	5 652 110 806	2 239 777 675

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	108,034	64,894	67,842
Tegning av andeler	141,085	71,889	19,131
Innløsning andeler	-62,133	-28,749	-22,079
Antall andeler 31.12	186,986	108,034	64,894
Innløsningskurs	30,229.07	20,733.10	16,404.44
Antall andelseiere	3,210	2,390	1,669

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	1 410 766 055	407 593 279
Permanente forskjeller	-84 708	-233 190
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 623 180	942 086
Utbytter mottatt fra EØS-land	-48 893 235	-28 020 853
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-1 070 722 847	-245 828 510
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-358 502 250	-165 091 772

Noter til regnskapet for 2015

Årets skattegrunnlag	-65 813 805	-30 638 960

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2015**	**2014**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-193 717 362	-127 903 557
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-193 717 362	-127 903 557
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-193 717 362	-127 903 557
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	107 215	26 131
Andre fradrag	-191 923	-259 321
Sum permanente forskjeller	-84 708	-233 190

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

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	160 108 310	13 474 606
Sum andre fordringer	160 108 310	13 474 606
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	8 809 031	3 747 784
Uoppgjorte andelsinnløsninger	39 234 083	45 668 427
Sum annen gjeld	48 043 114	49 416 211

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**
2015	45.80 %	22.06 %
2014	26.39 %	18.60 %
2013	55.67 %	38.46 %
2012	18.89 %	15.38 %
2011	-29.02 %	-15.90 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fon forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 9,89% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Delphi Norge NO0010039688

31.12.15

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Glo AB (D shs, preferred)	SE		133 333	9 326 917	1 819 843	0,23%
						1 819 843	**0,23%**
	XXL ASA	NO	XOSL	400 000	32 384 604	40 800 000	5,22%
	Kongsberg Automotive ASA	NO	XOSL	2 000 000	11 025 263	12 460 000	1,60%
	Schibsted A	NO	XOSL	40 000	12 429 137	11 688 000	1,50%
Consumer Discretionary						**64 948 000**	**8,32%**
	Marine Harvest	NO	XOSL	492 847	49 993 744	58 944 501	7,55%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	109 000	10 917 652	28 536 200	3,65%
	SalMar	NO	XOSL	170 000	11 160 579	26 350 000	3,37%
	Lerøy Seafood	NO	XOSL	74 000	14 285 429	24 420 000	3,13%
	Austevoll Seafood	NO	XOSL	441 519	12 544 022	23 842 026	3,05%
	Orkla	NO	XOSL	290 000	18 290 684	20 329 000	2,60%
	Havfisk ASA	NO	XOSL	700 000	17 517 500	19 740 000	2,53%
Consumer Staples						**202 161 727**	**25,88%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	285 000	37 557 397	35 254 500	4,51%
	Tanker Investments Ltd	MH	XOSL	257 648	19 251 197	27 954 808	3,58%
	Det Norske Oljeselskap ASA	NO	XOSL	475 000	26 273 068	26 243 750	3,36%
	Frontline	BM	XOSL	1 000 000	15 492 674	25 620 000	3,28%
	Petroleum Geo-Services	NO	XOSL	695 000	26 431 083	25 263 250	3,23%
	Høegh LNG Holdings Ltd	BM	XOSL	154 452	12 400 744	14 557 101	1,86%
	Avance Gas Holdings Ltd	BM	XOSL	105 000	12 199 662	11 970 000	1,53%
	Ocean Yield AS	NO	XOSL	170 000	9 349 837	11 645 000	1,49%
	BW LPG Ltd	BM	XOSL	140 000	9 798 891	10 220 000	1,31%
Energy						**188 728 409**	**24,16%**
	DnB	NO	XOSL	440 000	48 178 987	48 312 000	6,19%
	Storebrand	NO	XOSL	475 000	14 994 773	16 601 250	2,13%
	Sparebanken Midt-Norge G	NO	XOSL	180 000	10 333 738	9 090 000	1,16%
	Aker	NO	XOSL	50 000	9 189 886	8 200 000	1,05%
	Nordic Capital Partner IV	NO		7 500	9 087 100	502 500	0,06%
Financials						**82 705 750**	**10,59%**
	Weifa ASA	NO	XOSL	7 936 508	10 000 000	7 460 318	0,96%
	Bionor Pharma ASA	NO	XOSL	2 500 000	7 257 788	4 025 000	0,52%
Health Care						**11 485 318**	**1,47%**
	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	80 000	24 848 081	25 896 000	3,32%
	Tomra Systems	NO	XOSL	260 000	19 662 424	24 830 000	3,18%
	Veidekke	NO	XOSL	158 679	14 769 973	17 216 672	2,20%

	The Containership Company AS	NO	NOTC	372 500	4 283 750	18 625	0,00%
Industrials						**67 961 296**	**8,70%**
	Norsk Hydro	NO	XOSL	1 488 089	47 447 746	49 300 389	6,31%
	Yara International	NO	XOSL	60 000	24 489 255	22 974 000	2,94%
	Borregaard ASA	NO	XOSL	345 000	18 308 708	17 043 000	2,18%
Materials						**89 317 389**	**11,44%**
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	1 080 000	30 740 960	42 120 000	5,39%
Utilities						**42 120 000**	**5,39%**
Sum aksjer						**751 247 731**	**96,18%**

Total sum	**751 247 731**	**96,18%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		263,144	735,164
Utbytte		28,535,478	36,659,198
Gevinst/tap ved realisasjoner		92,081,446	98,175,901
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-85,881,100	-9,414,014
Porteføljeresultat		**34,998,968**	**126,156,249**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	23,692	19,792
Forvaltningshonorar	6	-17,140,210	-19,568,028
Andre kostnader	8	-33,986	-28,684
Forvaltningsresultat		**-17,150,504**	**-19,576,920**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		17,848,464	106,579,329
Årsresultat		**17,848,464**	**106,579,329**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		17,848,464	106,579,330
Sum		**17,848,464**	**106,579,330**

Delphi Norge

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		751,247,731	889,846,398
Opptjente, ikke mottatte inntekter		7,629	116,533
Andre fordringer	7	0	478,079
Bankinnskudd		29,810,211	24,612,943
Sum eiendeler		**781,065,571**	**915,053,953**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		55,755,081	66,368,543
Over-/underkurs		-483,863,565	-343,172,336
Sum innskutt egenkapital		**-428,108,484**	**-276,803,793**
Opptjent egenkapital		1,207,686,364	1,189,837,900
Sum egenkapital	3	**779,577,880**	**913,034,107**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	1,487,692	2,019,846
Sum gjeld		1,487,692	2,019,846
Sum egenkapital og gjeld		**781,065,572**	**915,053,953**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Delphi Norge (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i norske selskaper som forventes å gi god verdistigning over tid. Referanseindeksen er Oslo Børs Fondindeks (OSEFX), og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	1.71	1.00
Transaksjonskostnader, kurtasje	2,816,829	2,031,776

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	913 034 105	966 507 437
Tegning	113 908 360	233 339 036
Innløsning	-265 213 050	-393 391 697
Årsresultat	17 848 464	106 579 329
Sum egenkapital	779 577 879	913 034 105

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	66,369	78,450	90,051
Tegning av andeler	8,034	17,871	14,313
Innløsning andeler	-18,648	-29,952	-25,914
Antall andeler 31.12	55,755	66,369	78,450
Innløsningskurs	13,982.19	13,757.03	12,319.92
Antall andelseiere	1,798	1,915	1,926

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	17 848 465	106 579 330
Permanente forskjeller	10 294	8 891
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	85 881 100	9 414 014
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	670 723	999 684
Utbytter mottatt fra EØS-land	-22 357 423	-33 322 792
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-92 081 446	-98 175 901
Årets skattegrunnlag	-10 028 287	-14 496 774

Noter til regnskapet for 2015

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-142 256 805	-132 228 518
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-142 256 805	-132 228 518
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-142 256 805	-132 228 518
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	2015	2014
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	33 986	28 683
Andre fradrag	-23 692	-19 792
Sum permanente forskjeller	10 294	8 891

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

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

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

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	2014
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	0	478 079
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	1 333 072	1 515 327
Uoppgjorte andelsinnløsninger	154 620	504 519
Sum annen gjeld	1 487 692	2 019 846

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
2015	1.64 %	6.70 %
2014	11.66 %	5.70 %
2013	32.24 %	24.17 %
2012	15.83 %	20.65 %
2011	-20.86 %	-18.75 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 33,61% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

FO Norsk Kreditt NO0010725138

31.12.15

storebrand

Rentebærende verdipapirer

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
Spb 1 SMN 15/20 FRN	NO	XOAM	113 000 000	112 921 160	109 652 081	6,79%
Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	NO	XOAM	82 000 000	82 000 000	79 661 653	4,93%
DNB Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	65 000 000	65 310 482	64 301 483	3,98%
Melhus Spb 15/19 FRN	NO	XOAM	60 000 000	58 533 600	58 263 138	3,61%
Bank 1 Oslo Akershus AS 15/21 FRN	NO	XOAM	58 000 000	57 895 600	55 685 331	3,45%
Sparebanken Vest FRN	NO	XOAM	44 000 000	44 797 196	44 352 477	2,75%
Spb Sør 14/20 FRN	NO	XOAM	45 000 000	45 201 200	43 880 651	2,72%
OBOSBanken AS 14/19 FRN	NO	XOAM	41 000 000	41 045 714	39 977 757	2,48%
Helgeland Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	41 000 000	40 759 020	39 844 735	2,47%
Spb Telemark 14/19 FRN	NO	XOAM	40 000 000	40 314 288	39 530 440	2,45%
Spb Pluss 15/20 FRN	NO	XOAM	39 000 000	38 930 522	37 746 623	2,34%
Spb1 Buskerud-Vestfold 13/18 FRN	NO	XOAM	38 000 000	38 530 317	37 710 769	2,33%
Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	NO	XOAM	38 000 000	37 832 496	37 064 125	2,29%
Bank Norwegian AS FRN 14/19	NO	XOAM	32 000 000	31 932 182	31 193 968	1,93%
Spb Øst 13/18 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 509 930	30 191 699	1,87%
Spb 1 SR-Bank ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	30 000 000	29 873 910	29 743 566	1,84%
Orkdal Spb 15/20 FRN	NO	XOAM	30 000 000	29 997 900	29 069 398	1,80%
BN Bank ASA 14/18 FRN	NO	XOAM	29 000 000	29 301 943	28 818 982	1,78%
DNB BANK ASA	NO	XOSL	26 000 000	26 791 621	26 680 075	1,65%
Skandiabanken AB 14/19 FRN	NO	XOAM	27 000 000	26 943 300	26 187 821	1,62%
Lillestrøm Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	21 000 000	21 411 361	20 929 069	1,30%
Spb Sogn og Fjordane 13/19 FRN	NO	XOAM	21 000 000	21 188 183	20 834 025	1,29%
Spb Hedmark 15/20 FRN	NO	XOAM	21 000 000	20 979 840	20 832 494	1,29%
Blaker Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	21 000 000	21 066 107	20 565 554	1,27%
Spb 1 SR-Bank FRN	NO	XOAM	20 000 000	20 321 262	20 137 979	1,25%
Helgeland Spb FRN 17.01.2018	NO	XOAM	20 000 000	20 361 979	20 112 123	1,25%
Spb 1 Østfold Akershus 14/19 FRN	NO	XOAM	20 000 000	20 033 632	19 586 029	1,21%
Spb 1 Østfold Akershus 14/19 FRN	NO	XOAM	19 000 000	18 972 644	18 507 861	1,15%
Spb 1 Østfold Akershus 13/18 FRN	NO	XOAM	17 000 000	17 217 733	17 095 130	1,06%
Helgeland Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	17 000 000	16 864 850	16 953 484	1,05%
BN Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	17 000 000	17 199 160	16 808 978	1,04%
Høland og Setskog Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	17 000 000	17 022 194	16 598 724	1,03%
Odal Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	15 000 000	15 002 372	14 730 670	0,91%
Spb 1 Ringerike Hadeland 14/19 FRN	NO	XOAM	13 000 000	12 946 237	12 641 651	0,78%
KLP Banken AS 14/19 FRN	NO	XOAM	12 000 000	11 963 446	11 665 972	0,72%
	NO					

	Jæren Spb 13/18 FRN		XOAM	11 000 000	11 224 502	11 016 578	0,68%
	Haugesund Spb 12/17 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 085 000	10 083 599	0,62%
	OBOS-banken AS 15/20 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	9 976 893	0,62%
	Spydeberg Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	10 000 000	9 999 299	9 874 948	0,61%
	Landkreditt Bank AS 13/18 FRN	NO	XOAM	8 000 000	8 124 096	7 938 558	0,49%
	Spb Hedmark 14/19 FRN	NO	XOAM	8 000 000	7 998 450	7 817 557	0,48%
	Aurskog Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	7 000 000	7 084 642	6 924 789	0,43%
	Totens Spb 15/20 FRN	NO	XOAM	7 000 000	7 000 000	6 772 994	0,42%
	Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	NO	XOAM	6 000 000	6 036 887	5 918 351	0,37%
	Spb Vest 14/19 FRN	NO	XOAM	4 000 000	4 016 680	3 928 170	0,24%
	Spb Telemark 14/19 FRN	NO	XOAM	3 000 000	3 010 770	2 942 071	0,18%
	Spb 1 Nordvest 14/19 FRN	NO	XOAM	3 000 000	3 001 284	2 927 660	0,18%
	Spb1 BV 14/19 FRN	NO	XOAM	3 000 000	2 991 300	2 922 528	0,18%
	Spb Sogn og Fjordane 14/19 FRN	NO	XOAM	3 000 000	2 925 210	2 917 250	0,18%
	Nordea Bank Norge ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	2 000 000	2 013 000	1 974 821	0,12%
	Spb 1 Søre Sunnmøre 14/19 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 006 000	1 961 718	0,12%
	Fana Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 007 620	1 960 324	0,12%
	Tinn Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	2 000 000	1 994 600	1 950 640	0,12%
	Landkreditt Bank AS 14/19 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 000 600	1 947 195	0,12%
Banker						**1 259 313 156**	**77,97%**
	Terra Boligkreditt AS 12/19 FRN C COVD	NO	XOSL	35 000 000	35 630 004	35 014 915	2,17%
	KLP Boligkreditt AS 15/22 FRN C COVD	NO	XOSL	33 000 000	32 934 000	32 011 809	1,98%
	Møre Boligkreditt AS 13/19 FRN C COVD	NO	XOSL	26 000 000	26 279 139	25 959 961	1,61%
	Fana Spb Boligkredit AS 14/20 FRN C COVD	NO	XOAM	26 000 000	26 165 914	25 476 502	1,58%
	DNB Boligkreditt AS 12/19 ADJ C COVD	NO	XOSL	25 000 000	25 426 765	25 016 464	1,55%
	Eika Boligkreditt AS 13/20 FRN C COVD	NO	XOSL	14 000 000	14 227 653	13 885 771	0,86%
	Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.06.19	NO	XOAM	14 000 000	14 135 062	13 858 804	0,86%
	DNB Boligkreditt AS FRN 26.05.2020	NO	XOSL	13 000 000	13 234 402	12 979 856	0,80%
	Bustadkreditt Sogn og AS 14/21 FRN C COVD	NO	XOSL	13 000 000	13 074 452	12 784 920	0,79%
	Spb Vest Boligkreditt AS FRN	NO	XOSL	5 000 000	5 030 000	5 038 718	0,31%
	Spb 1 Boligkreditt AS 13/20 FRN C COVD	NO	XOSL	3 000 000	3 055 278	2 986 184	0,18%
	Møre Boligkreditt AS 13/20 FRN C COVD	NO	XOSL	2 000 000	2 024 320	1 990 616	0,12%
	Nordea Eiendomskredi AS 14/20 FRN C COVD	NO	XOSL	2 000 000	2 018 900	1 980 024	0,12%
	Sør Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO	XOSL	2 000 000	1 957 780	1 960 648	0,12%
	DNB Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	NO	XOSL	2 000 000	1 998 600	1 952 236	0,12%
Kredittforetak						**212 897 427**	**13,18%**
	Storebrand ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	37 000 000	35 418 546	35 373 040	2,19%
Finansielle holdingselskaper						**35 373 040**	**2,19%**
	Svenska Handelsbanken AB 14/19 FRN	SE	XOSL	61 000 000	60 842 834	59 480 468	3,68%
Utlandet						**59 480 468**	**3,68%**
Sum rentebærende verdipapir						**1 567 064 092**	**97,03%**

Øvrige finansielle instrumenter

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
2018.02 3m	NO		119 000 000	119 000 000	120 610 008	7,47%
2019.02 3m	NO		70 000 000	70 000 000	71 223 810	4,41%
2017.11 3m	NO		69 000 000	70 112 418	70 062 843	4,34%
2019.07 3m	NO		65 000 000	69 578 210	69 728 988	4,32%
2019.05 3m	NO		67 000 000	67 000 000	68 754 203	4,26%
2019.11 3m	NO		66 000 000	66 000 000	66 363 105	4,11%
2017.02 3m	NO		60 000 000	61 948 824	62 484 521	3,87%
2018.01 3m	NO		56 000 000	56 000 000	56 696 794	3,51%
2019.04 3m	NO		55 000 000	55 000 000	56 357 913	3,49%
2017.05 3m	NO		54 000 000	55 450 224	55 625 644	3,44%
2019.11 3m	NO		50 000 000	53 603 970	53 293 906	3,30%
2019.05 3m	NO		50 000 000	52 702 090	53 075 040	3,29%
2017.02 3m	NO		50 000 000	51 593 235	52 011 798	3,22%
2016.12 3m	NO		50 000 000	51 138 910	50 658 860	3,14%
2019.11 3m	NO		48 000 000	49 243 632	49 316 454	3,05%
2019.10 3m	NO		45 000 000	46 738 958	46 777 878	2,90%
2019.09 3m	NO		43 000 000	44 776 592	44 853 238	2,78%
2017.06 3m	NO		40 000 000	41 760 836	41 710 750	2,58%
2019.11 3m	NO		34 000 000	34 000 000	34 176 655	2,12%
2017.09 3m	NO		33 000 000	34 240 991	34 129 332	2,11%
2017.10 3m	NO		30 000 000	31 152 795	31 003 592	1,92%
2019.12 3m	NO		29 000 000	29 000 000	29 011 639	1,80%
2019.08 3m	NO		21 000 000	21 000 000	21 302 087	1,32%
2017.09 3m	NO		19 000 000	20 187 912	19 988 735	1,24%
2019.11 3m	NO		19 000 000	19 000 000	19 073 025	1,18%
2017.09 3m	NO		-19 000 000	-19 001 776	-19 009 703	-1,18%
2019.11 3m	NO		-19 000 000	-19 000 000	-19 030 750	-1,18%
2019.08 3m	NO		-21 000 000	-21 000 000	-21 032 932	-1,30%
2019.12 3m	NO		-29 000 000	-29 000 000	-29 010 939	-1,80%
2017.10 3m	NO		-30 000 000	-30 005 127	-30 086 365	-1,86%
2017.09 3m	NO		-33 000 000	-33 005 323	-33 032 569	-2,05%
2019.11 3m	NO		-34 000 000	-34 000 000	-34 053 019	-2,11%
2017.06 3m	NO		-40 000 000	-40 005 264	-40 015 651	-2,48%
2019.09 3m	NO		-43 000 000	-43 006 618	-43 021 770	-2,66%
2019.10 3m	NO		-45 000 000	-45 001 286	-45 116 346	-2,79%
2019.11 3m	NO		-48 000 000	-48 005 486	-48 081 210	-2,98%
2016.12 3m	NO		-50 000 000	-50 005 745	-50 028 848	-3,10%
2019.05 3m	NO		-50 000 000	-50 009 390	-50 082 085	-3,10%
2017.02 3m	NO		-50 000 000	-50 008 905	-50 083 135	-3,10%
2019.11 3m	NO		-50 000 000	-50 007 675	-50 085 806	-3,10%
2017.05 3m	NO		-54 000 000	-54 011 470	-54 061 012	-3,35%
2019.04 3m	NO		-55 000 000	-55 000 000	-55 109 229	-3,41%
2018.01 3m	NO		-56 000 000	-56 000 000	-56 128 196	-3,48%
2017.02 3m	NO		-60 000 000	-60 005 532	-60 108 089	-3,72%
2019.07 3m	NO		-65 000 000	-65 004 895	-65 161 844	-4,03%
2019.11 3m	NO		-66 000 000	-66 000 000	-66 108 657	-4,09%
2019.05 3m	NO		-67 000 000	-67 000 000	-67 075 727	-4,15%
2017.11 3m	NO		-69 000 000	-69 014 766	-69 097 653	-4,28%
2019.02 3m	NO		-70 000 000	-70 000 000	-70 108 067	-4,34%
2018.02 3m	NO		-119 000 000	-119 000 000	-119 210 076	-7,38%
Swap					**34 351 137**	**2,13%**
Sum øvrige finansielle instrumenter					**34 351 137**	**2,13%**

Total sum	**1 601 415 229**	**99,16%**

Resultatregnskap 01.01-31.12

	Note	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader		
Renteinntekter	10	32,536,440
Gevinst/tap ved realisasjoner		-1,811,423
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-37,819,324
Porteføljeresultat		**-7,094,307**
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Forvaltningshonorar	6	-2,064,675
Andre kostnader	8	-17,623
Forvaltningsresultat		**-2,082,298**
Resultat		
Resultat før skattekostnad		-9,176,605
Årsresultat		**-9,176,605**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-3,167,487
Netto utdelt avkastning/utbytte		31,827,642
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-37,836,760
Sum		**-9,176,605**

FO Norsk Kreditt

Balanse pr. 31. desember

	Note	2015
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje		1,589,257,984
Opptjente, ikke mottatte inntekter		12,169,545
Andre fordringer	7	282,612
Bankinnskudd		13,320,090
Sum eiendeler		**1,615,030,231**
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende		1,657,531,790
Over-/underkurs		-4,870,285
Sum innskutt egenkapital		**1,652,661,505**
Opptjent egenkapital		-37,836,760
Sum egenkapital	3	**1,614,824,745**
Gjeld		
Annen gjeld	5, 7	205,487
Sum gjeld		205,487
Sum egenkapital og gjeld		**1,615,030,232**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Karin Wennberg Ellefsen

Oddlaug Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

FO Norsk Kreditt (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk treårsrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner, og referanseindeksen er norsk statsobligasjonsindeks (ST4X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko, og gjennomsnittlig rentebinding skal være 2-4 år. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BB- eller tilsvarende. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015
Omløpshastighet	1.08

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015
Tegning	1 835 001 350
Innløsning	-211 000 000
Årsresultat	-9 176 605
Netto utdelt avkastning/utbytte	-31 827 642
Reinvestert utbetaling	31 827 642
Sum egenkapital	1 614 824 745

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015
Antall andeler (pålydende kr 1 000)	
Antall pr. 1.1	
Tegning av andeler	1,869,149
Innløsning andeler	-211,617
Antall andeler 31.12	1,657,532
Innløsningskurs	974.23
Antall andelseiere	2

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015
Ordinært resultat før skattekostnad	-9 176 605
Permanente forskjeller	-28 660 155
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	37 819 324
Endring i midlertidige forskjeller	-716 541
Årets skattegrunnlag	-733 977

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015

Noter til regnskapet for 2015

Finansielle instrumenter	716 541
Sum	716 541
Aksjer og andre verdipapirer mv	-37 819 324
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-733 977
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-37 836 760
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-37 836 760
Sum	0

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

	2015
Andre fordringer	
Uoppgjorte andelstegninger	282 612
Sum andre fordringer	282 612
Annen gjeld	
Påløpt forvaltningshonorar	205 487
Sum annen gjeld	205 487

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

	Fond	Ref.indeks
2015	-0.62 %	1.22 %

* FO Norsk Kreditt ble startet 19.01.2015. Avkastning både på fondet og benchmark er beregnet fra oppstartsdato.

Note 10 - Renteinntekter

	2015
Renteinntekter verdipapirer	32 223 047
Renteinntekter bankinnskudd	313 393
Sum	32 536 440

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	1,242,000,000	1,242,000,000	34,351,138
Sum derivater	1,242,000,000	1,242,000,000	34,351,138

Noter til regnskapet for 2015

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

SEB NOK Liquidity Fund NO0010686736

31.12.15

storebrand

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Bank 1 Oslo Akershus AS 11/16 4,95%	NO	XOAM	4 000 000	4 125 720	4 164 217	8,00%
	Hjartdal og Gransherad Spb	NO	XOAM	3 000 000	3 046 440	3 019 263	5,80%
	Santander Consumer Bank AS 13/16 FRN	NO	XOAM	3 000 000	3 035 070	3 016 679	5,79%
	Sparebanken Midt-Norge 06/16 Fixed	NO	XOAM	2 000 000	2 060 700	2 081 639	4,00%
	Bamble og Langesund Spb	NO	XOAM	2 000 000	2 035 000	2 014 974	3,87%
	Jæren Spb 12/16 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 018 080	2 014 441	3,87%
	Jernbanepersonalets Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 001 280	2 008 724	3,86%
	Tinn Spb 12/16 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 012 480	2 008 149	3,86%
	Hjelmeland Spb 12/16 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 019 280	2 005 974	3,85%
	Melhus Spb 1,90% CERT 276 120916	NO	XOAM	2 000 000	2 000 000	2 005 456	3,85%
	Spb Telemark 1,57% CERT 365 181116	NO		2 000 000	2 000 000	2 003 813	3,85%
	Søgne og Greipstad Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 004 600	2 002 515	3,85%
	Bud Fræna og Hustad Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 002 200	2 001 090	3,84%
	Rørosbanken Røros Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 003 820	1 991 346	3,82%
	Eidsberg Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	2 000 000	1 988 680	1 985 946	3,81%
	Odal Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	2 000 000	1 986 920	1 984 776	3,81%
	Sunndal Sparebank FRN 14/17	NO		2 000 000	1 982 400	1 980 140	3,80%
	Spb 1 SR-Bank 11/16 4,98%	NO	XOAM	1 000 000	1 033 870	1 036 382	1,99%
	Bank Norwegian AS 2,00% CERT 366 071016	NO		1 000 000	1 000 000	1 006 471	1,93%
	Odal Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	1 000 000	1 004 200	1 002 607	1,93%
	Spb 1 Lom og Skjåk 13/16 FRN	NO	XOAM	1 000 000	1 002 660	1 001 261	1,92%
	Skue Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	1 000 000	990 780	991 055	1,90%
Banker						**43 326 919**	**83,21%**
	Brage Finans AS 15/16 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 000 000	2 008 621	3,86%
Kredittforetak						**2 008 621**	**3,86%**
	Vest-Agder fylke 1,285% CERT 364 160316	NO		2 000 000	1 997 972	2 018 939	3,88%
	Eidsvoll komm 1,265% CERT 364 180316	NO		2 000 000	2 000 294	2 018 354	3,88%
	Sarpsborg komm 1,467% CERT 366 130516	NO		2 000 000	2 000 140	2 017 742	3,88%
Kommuneforvaltningen						**6 055 035**	**11,63%**
Sum rentebærende verdipapir						**51 390 576**	**98,70%**

Total sum	**51 390 576**	**98,70%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		2,986,514	6,643,765
Gevinst/tap ved realisasjoner		-947,728	-1,084,837
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		33,222	-87,626
Porteføljeresultat		**2,072,008**	**5,471,302**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar		-124,608	-239,589
Andre kostnader		-17,335	-23,100
Forvaltningsresultat		**-141,943**	**-262,689**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		1,930,065	5,208,613
Skattekostnad	5	0	39
Årsresultat		**1,930,065**	**5,208,652**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		1,082,477	1,196,790
Netto utdelt avkastning/utbytte		819,253	4,111,886
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		28,335	-100,024
Sum		**1,930,065**	**5,208,652**

SEB NOK Liquidity Fund

Balanse pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirporteføje		51,096,014	185,134,731
Opptjente, ikke mottatte inntekter		295,205	591,859
Andre fordringer	7	12,740	0
Bankinnskudd		666,034	208,959
Sum eiendeler		**52,069,993**	**185,935,549**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		52,265,546	186,221,531
Over-/underkurs		128,242	201,698
Sum innskutt egenkapital		**52,137,304**	**186,019,833**
Opptjent egenkapital		-71,728	-100,063
Sum egenkapital	3	**52,065,576**	**185,919,770**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	4,418	15,778
Sum gjeld		4,418	15,778
Sum egenkapital og gjeld		**52,069,994**	**185,935,548**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Hilde Marit L. Hengebøl
Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Oddlaug Karoline Os

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se regnskapsprinsipper på egen side

SEB NOK Liquidity Fund (UCITS) er et pengemarkedsfond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk tremånedersrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statssertifikatindeks (ST1X), og fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	2.51	3.10

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr 1.1	185 919 772	150 712 933
Tegning	0	131 500 000
Innløsning	-135 784 261	-101 501 813
Årsresultat	1 930 065	5 208 652
Utdelt til andelseierne	-819 253	-4 111 886
Reinvestert utbetaling	819 253	4 111 886
Sum	52 065 576	185 919 772

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1000)			
Antall pr 1.1	186,221	150,916	
Tegning av andeler	823	134,961	150,916
Innløsning av andeler	-134,778	-99,656	
Antall andeler 31.12	52,266	186,221	150,916
Innløsningskurs	996.17	998.38	998.65
Antall andelseiere	1	3	2

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2015	2014
Betalbar skatt	0	-39
Årets totale skattekostnad	0	-39

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Ordinært resultat før skattekostnad	1 930 065	5 208 613
Permanente forskjeller	-1 901 730	-5 308 675
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	87 626

Noter til regnskapet for 2015

Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-33 222	0
Årets skattegrunnlag	-4 887	-12 436

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2015**	**2014**
Aksjer og andre verdipapirer mv	-256 572	-289 794
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-17 284	-12 437
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-273 856	-302 231
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-273 856	-302 231
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre fradrag	-1 901 730	-5 308 675
Sum permanente forskjeller	-1 901 730	-5 308 675

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

Ved tegning og innløsning beregnes det 0% provisjon.

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

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte handler	12 740	0
	12 740	0
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	-4 418	-15 778
	-4 418	-15 778

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**
2015	1.37 %	0.88 %
2014	2.23 %	1.33 %

Porteføljeoversikt

Storebrand Aksje Innland NO0008000940

31.12.15

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Royal Caribbean Cruises NOK	LR	XOSL	64 769	19 626 912	58 551 176	4,50%
	Schibsted B	NO	XOSL	129 776	24 349 453	36 609 810	2,82%
	Schibsted A	NO	XOSL	87 404	14 013 039	25 539 449	1,96%
	XXL ASA	NO	XOSL	145 706	11 196 257	14 862 012	1,14%
	Europris ASA	NO	XOSL	315 023	14 026 714	13 545 989	1,04%
Consumer Discretionary						**149 108 435**	**11,47%**
	Orkla	NO	XOSL	815 264	42 752 371	57 150 006	4,40%
	Marine Harvest	NO	XOSL	442 228	30 617 313	52 890 469	4,07%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	85 782	10 393 161	22 457 728	1,73%
	SalMar	NO	XOSL	112 941	7 992 876	17 505 855	1,35%
	Lerøy Seafood	NO	XOSL	21 475	3 386 518	7 086 750	0,55%
Consumer Staples						**157 090 808**	**12,09%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	1 576 950	222 197 322	195 068 715	15,01%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	361 096	34 137 361	22 767 103	1,75%
	Det Norske Oljeselskap ASA	NO	XOSL	269 368	12 501 692	14 882 582	1,15%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	314 861	11 042 595	9 540 288	0,73%
	BW LPG Ltd	BM	XOSL	79 675	5 921 518	5 816 275	0,45%
	Tanker Investments Ltd	MH	XOSL	50 149	4 918 559	5 441 166	0,42%
	DNO International ASA	NO	XOSL	898 357	10 600 455	5 412 601	0,42%
	SeaDrill Ltd	BM	XOSL	139 804	14 321 767	4 271 012	0,33%
	Petroleum Geo-Services	NO	XOSL	100 887	5 172 848	3 667 242	0,28%
	Avance Gas Holdings Ltd	BM	XOSL	26 792	3 372 166	3 054 288	0,23%
	Magseis ASA	NO	XOSL	160 498	3 380 342	2 471 669	0,19%
Energy						**272 392 942**	**20,96%**
	DnB	NO	XOSL	1 397 599	130 646 398	153 456 370	11,81%
	Gjensidige Forsikring ASA	NO	XOSL	261 159	26 556 245	37 110 694	2,86%
	Storebrand	NO	XOSL	707 305	21 728 404	24 720 310	1,90%
	Aker	NO	XOSL	43 642	8 100 779	7 157 288	0,55%
	B2 HOLDING ASA	NO	NOTC	456 112	3 422 375	6 613 624	0,51%
	Sparebanken Midt-Norge G	NO	XOSL	110 289	5 703 668	5 569 594	0,43%
	Selvaag Bolig AS	NO	XOSL	168 006	3 100 835	4 620 165	0,36%
	ABG Sundal Collier	NO	XOSL	108 096	543 697	715 596	0,06%
Financials						**239 963 641**	**18,46%**
	Weifa ASA	NO	XOSL	4 782 217	7 283 305	4 495 284	0,35%
	Nordic Nanovector ASA	NO	XOSL	97 496	2 899 910	1 374 694	0,11%
Health Care						**5 869 978**	**0,45%**
	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	74 536	19 865 534	24 127 303	1,86%
	Tomra Systems	NO	XOSL	137 994	10 051 974	13 178 427	1,01%
	Veidekke	NO	XOSL	106 000	10 085 297	11 501 000	0,88%
	Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	XOSL	311 670	13 792 080	11 001 951	0,85%
	Kongsberg Gruppen	NO	XOSL	66 993	7 989 647	9 713 985	0,75%
	Stolt Nielsen	BM	XOSL	56 664	7 229 553	5 978 052	0,46%
	Hexagon Composites	NO	XOSL	234 785	5 355 213	5 376 576	0,41%

	Wilh. Wilhelmsen Holding A	NO	XOSL	8 125	1 183 508	1 084 688	0,08%
Industrials						**81 961 982**	**6,31%**
	Opera Software	NO	XOSL	255 392	12 987 853	12 910 066	0,99%
	Nordic Semiconductor	NO	XOSL	226 308	6 650 718	9 787 821	0,75%
	Idex	NO	XOSL	680 000	4 809 931	7 174 000	0,55%
	Data Respons	NO	XOSL	210 597	1 583 291	2 800 940	0,22%
	Bouvet	NO	XOSL	26 188	1 573 892	2 566 424	0,20%
Information Technology						**35 239 251**	**2,71%**
	Yara International	NO	XOSL	286 264	87 500 535	109 610 486	8,43%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	2 020 632	64 790 331	66 943 538	5,15%
	Borregaard ASA	NO	XOSL	211 547	7 319 188	10 450 422	0,80%
Materials						**187 004 446**	**14,39%**
	Telenor	NO	XOSL	997 029	121 914 649	147 859 401	11,38%
Telecommunication Services						**147 859 401**	**11,38%**
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	233 156	9 766 524	9 093 084	0,70%
Utilities						**9 093 084**	**0,70%**
Sum aksjer						**1 285 583 967**	**98,91%**

Total sum	**1 285 583 967**	**98,91%**

Storebrand Aksje Innland

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		543 166	637 246
Utbytte		44 072 620	78 331 890
Gevinst/tap ved realisasjoner		130 996 394	428 304 269
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-111 791 050	-366 554 456
Porteføljeresultat		**63 821 130**	**140 718 949**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	345 573	408 956
Andre finansinntekter		17 334	0
Forvaltningshonorar	6	-8 238 742	-11 967 159
Andre kostnader	8	-69 901	-99 240
Forvaltningsresultat		**-7 945 736**	**-11 657 443**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		55 875 394	129 061 506
Årsresultat		**55 875 394**	**129 061 506**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		55 875 394	129 061 506
Sum		**55 875 394**	**129 061 506**

Storebrand Aksje Innland

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 285 583 967	1 527 942 877
Opptjente, ikke mottatte inntekter		12 652	308 737
Andre fordringer	7	2 654 377	0
Bankinnskudd		12 536 640	60 480 949
Sum eiendeler		**1 300 787 636**	**1 588 732 563**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		360 023 389	450 173 868
Over-/underkurs		-867 268 938	-631 662 698
Sum innskutt egenkapital		**-507 245 549**	**-181 488 830**
Opptjent egenkapital		1 806 425 842	1 750 550 448
Sum egenkapital	3	**1 299 180 293**	**1 569 061 618**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	1 607 342	19 670 945
Sum gjeld		1 607 342	19 670 945
Sum egenkapital og gjeld		**1 300 787 635**	**1 588 732 563**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Aksje Innland (nasjonalt fond) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i norske selskaper som forventes å gi god verdistigning over tid. Referanseindeksen er Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX), og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0,54	0,63
Transaksjonskostnader, kurtasje	1 552 237	1 651 055

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	1 569 061 616	3 206 402 758
Tegning	795 831 170	1 837 882 835
Innløsning	-1 121 587 887	-3 604 285 483
Årsresultat	55 875 394	129 061 506
Sum egenkapital	1 299 180 293	1 569 061 616

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	45 017	99 314	86 563
Tegning av andeler	21 963	56 474	32 503
Innløsning andeler	-30 978	-110 771	-19 752
Antall andeler 31.12	36 002	45 017	99 314
Innløsningskurs	36 086,00	34 854,57	32 220,92
Antall andelseiere	33	35	34

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	55 875 394	129 061 505
Permanente forskjeller	-293 005	-309 716
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	111 791 050	366 554 457
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 199 340	2 120 671
Utbytter mottatt fra EØS-land	-39 977 999	-70 689 044
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-130 996 394	-428 304 269
Årets skattegrunnlag	-2 401 614	-1 566 396

Noter til regnskapet for 2015

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-5 057 923	-2 656 309
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-5 057 923	-2 656 309
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-5 057 923	-2 656 309
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	2015	2014
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	69 901	99 240
Andre fradrag	-362 906	-408 956
Sum permanente forskjeller	-293 005	-309 716

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

	2015	2014
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	2 654 377	0
Sum andre fordringer	2 654 377	0
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	663 910	780 348
Uoppgjorte verdipapirkjøp	943 432	18 890 598
Sum annen gjeld	1 607 342	19 670 946

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
2015	3,53 %	5,94 %
2014	7,96 %	4,95 %
2013	22,96 %	23,59 %
2012	13,87 %	15,36 %
2011	-12,33 %	-12,46 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 20,02 % av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand AksjeSpar NO0008000767

31.12.15

storebrand

Fond

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
Delphi Global	NO		59 667	73 941 419	162 835 525	17,27%
Storebrand Global Multifaktor	NO		85 331	109 705 664	151 657 428	16,08%
Storebrand Global Indeks I	NO		70 547	77 172 980	147 843 011	15,68%
Storebrand Global Verdi	NO		34 957	57 033 304	97 108 648	10,30%
Delphi Europe	NO		29 860	87 468 585	94 445 862	10,01%
Storebrand Aksje Innland	NO		2 559	73 979 191	92 336 286	9,79%
Storebrand Norge	NO		332	64 138 621	81 468 121	8,64%
Storebrand Optima Norge	NO		2 412	43 552 944	66 209 298	7,02%
Storebrand Vekst	NO		219	25 735 657	44 107 682	4,68%
Sum fond					**938 011 861**	**99,46%**

Total sum	**938 011 861**	**99,46%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		42 629	50 026
Utbytte		167 935	0
Gevinst/tap ved realisasjoner		62 310 414	69 221 206
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		47 698 442	76 960 674
Porteføljeresultat		**110 219 420**	**146 231 906**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre inntekter	8	198 362	245 089
Forvaltningshonorar	6	-3 459 492	-1 954 527
Forvaltningsresultat		**-3 261 130**	**-1 709 438**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		106 958 290	144 522 468
Årsresultat		**106 958 290**	**144 522 468**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		106 958 290	144 522 468
Sum		**106 958 290**	**144 522 468**

Storebrand AksjeSpar

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje	2	938 011 861	859 906 358
Opptjente, ikke mottatte inntekter		6 511	42 610
Bankinnskudd		5 153 172	3 476 881
Sum eiendeler		**943 171 544**	**863 425 849**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		41 014 450	42 227 255
Over-/underkurs		-206 040 041	-180 200 006
Sum innskutt egenkapital		**-165 025 591**	**-137 972 751**
Opptjent egenkapital		1 107 618 714	1 000 660 424
Sum egenkapital	3	**942 593 123**	**862 687 673**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	578 420	738 176
Sum gjeld		578 420	738 176
Sum egenkapital og gjeld		**943 171 543**	**863 425 849**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand AksjeSpar (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i det globale og norske aksjemarkedet via andre fond (fond-i-fond). Referanseindeksen består av 2/3 MSCI Verdensindeks og 1/3 Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX), og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje

Se porteføljeoversikt på egen side.

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

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

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	862 687 674	750 479 911
Tegning	21 946 117	17 958 226
Innløsning	-48 998 958	-50 272 931
Årsresultat	106 958 290	144 522 468
Sum egenkapital	942 593 123	862 687 674

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 50,-)			
Antall pr. 1.1	844 545	880 320	937 351
Tegning av andeler	19 956	19 978	49 007
Innløsning andeler	-44 212	-55 753	-106 038
Antall andeler 31.12	820 289	844 545	880 320
Innløsningskurs	1 149,04	1 021,42	852,45
Antall andelseiere	22 048	22 735	23 543

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	106 958 290	144 522 468
Permanente forskjeller	-198 362	-245 089
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-47 698 442	-76 960 674
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-62 279 210	-69 231 618
Årets skattegrunnlag	-3 217 724	-1 914 913

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Akkumulert fremførbart underskudd	-69 429 527	-66 211 803
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-69 429 527	-66 211 803
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-69 429 527	-66 211 803

Noter til regnskapet for 2015

Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	2015	2014
Andre skattefrie inntekter	-198 362	-245 089
Sum permanente forskjeller	-198 362	-245 089

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 1,5%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	2014
Andre fordringer		
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	297 361	179 569
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	558 607
Sum annen gjeld	297 361	738 176

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
2015	12,49 %	13,36 %
2014	19,82 %	21,15 %
2013	36,49 %	33,23 %
2012	7,87 %	10,61 %
2011	-12,05 %	-6,09 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 0,11 % av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand BarneSpar NO0008000981

31.12.15

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Royal Caribbean Cruises NOK	LR	XOSL	3 435	591 668	3 105 240	2,52%
	Schibsted B	NO	XOSL	5 763	861 043	1 625 742	1,32%
	Magna A	CA	XTSE	3 492	839 705	1 248 756	1,01%
	Schibsted A	NO	XOSL	3 976	460 622	1 161 787	0,94%
	Kohls Corp	US	XNYS	2 606	1 052 224	1 098 663	0,89%
	Christian Dior SE	FR	XPAR	717	928 830	1 080 656	0,88%
	Bed Bath & Beyond Inc	US	XNGS	2 126	1 057 216	907 967	0,74%
	XXL ASA	NO	XOSL	7 300	555 432	744 600	0,60%
	Shimamura	JP	XTKS	700	402 630	734 481	0,60%
	Daihatsu Motor	JP	XTKS	6 000	572 437	724 474	0,59%
	Europris ASA	NO	XOSL	14 814	666 630	637 002	0,52%
	Michelin B	FR	XPAR	666	531 776	562 890	0,46%
	Gamestop	US	XNYS	1 611	411 921	399 837	0,32%
	Michael Kors Holdings Limited	VG	XNYS	1 108	411 536	392 880	0,32%
	Hermes International	FR	XPAR	48	0	143 883	0,12%
Consumer Discretionary						**14 568 859**	**11,83%**
	Orkla	NO	XOSL	37 176	1 866 770	2 606 038	2,12%
	Marine Harvest	NO	XOSL	19 743	1 068 668	2 361 263	1,92%
	Kroger	US	XNYS	4 801	547 627	1 777 580	1,44%
	Tyson Foods A	US	XNYS	2 664	948 158	1 257 521	1,02%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	4 096	533 119	1 072 333	0,87%
	Carlsberg B	DK	XCSE	1 319	752 353	1 040 922	0,84%
	Metro Inc	CA	XTSE	3 857	385 137	952 127	0,77%
	Sainsbury	GB	XLON	27 086	726 955	914 477	0,74%
	SalMar	NO	XOSL	4 952	203 400	767 560	0,62%
	NH Foods	JP	XTKS	3 000	534 511	524 924	0,43%
	Lerøy Seafood	NO	XOSL	1 304	250 807	430 320	0,35%
	Tate & Lyle	GB	XLON	4 183	292 736	326 872	0,27%
Consumer Staples						**14 031 937**	**11,39%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	63 069	8 832 516	7 801 635	6,33%
	Valero Energy	US	XNYS	2 766	565 524	1 731 181	1,41%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	16 265	1 442 854	1 025 508	0,83%
	BP Plc	GB	XLON	20 441	897 074	943 994	0,77%
	Chevron Corp	US	XNYS	1 050	675 130	836 081	0,68%
	DNO International ASA	NO	XOSL	91 659	1 047 121	552 245	0,45%
	Encana Corp	CA	XTSE	10 898	1 231 769	488 189	0,40%
	Det Norske Oljeselskap ASA	NO	XOSL	5 028	236 219	277 797	0,23%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	9 116	259 146	276 215	0,22%
	Petroleum Geo-Services	NO	XOSL	7 018	510 904	255 104	0,21%
	BW LPG Ltd	BM	XOSL	3 220	254 802	235 060	0,19%
	Tanker Investments Ltd	MH	XOSL	1 861	178 638	201 918	0,16%
	SeaDrill Ltd	BM	XOSL	6 395	771 394	195 367	0,16%
	Avance Gas Holdings Ltd	BM	XOSL	1 313	162 457	149 682	0,12%

	Magseis ASA	NO	XOSL	6 682	140 836	102 903	0,08%
	Odfjell Drilling Ltd	BM	XOSL	4 093	135 767	20 260	0,02%
Energy						**15 093 140**	**12,25%**
	DnB	NO	XOSL	65 522	4 708 430	7 194 316	5,84%
	Gjensidige Forsikring ASA	NO	XOSL	20 498	2 127 682	2 912 766	2,36%
	Swiss Re Ltd	CH	XVTX	1 934	690 807	1 678 487	1,36%
	J.P Morgan Chase and Co	US	XNYS	2 664	734 427	1 556 987	1,26%
	Mizuho Financial Group	JP	XTKS	82 800	876 411	1 483 517	1,20%
	Capital One Financial	US	XNYS	2 192	901 627	1 400 448	1,14%
	Storebrand	NO	XOSL	32 421	800 730	1 133 114	0,92%
	Annaly Capital Management Inc (REIT)	US	XNYS	13 225	1 087 720	1 098 014	0,89%
	Navient Corp	US	XNGS	8 209	835 575	831 965	0,68%
	American Capital Agency Corp (REIT)	US	XNGS	5 400	841 914	828 805	0,67%
	NN Group NV	NL	XAMS	2 538	607 952	794 334	0,64%
	Aegon	NL	XAMS	14 187	759 267	713 432	0,58%
	Kerry Properties	BM	XHKG	23 500	576 856	567 650	0,46%
	American International Group	US	XNYS	799	310 698	438 266	0,36%
	Aker	NO	XOSL	2 212	423 828	362 768	0,29%
	Delta Lloyd NV	NL	XAMS	6 503	568 994	340 465	0,28%
	B2 HOLDING ASA	NO	NOTC	19 659	147 442	285 056	0,23%
	United Overseas Land	SG	XSES	7 060	238 807	274 865	0,22%
	Sparebanken Midt-Norge G	NO	XOSL	4 955	234 988	250 228	0,20%
	Selvaag Bolig AS	NO	XOSL	7 257	131 887	199 568	0,16%
	ABG Sundal Collier	NO	XOSL	10 000	65 649	66 200	0,05%
Financials						**24 411 250**	**19,81%**
	Cigna Corp	US	XNYS	1 193	461 642	1 545 195	1,25%
	Aetna	US	XNYS	1 424	367 165	1 362 779	1,11%
	Sanofi	FR	XPAR	1 654	854 369	1 250 025	1,01%
	Humana Inc	US	XNYS	680	575 615	1 074 437	0,87%
	Anthem Inc	US	XNYS	714	656 932	881 242	0,72%
	Teva Pharmaceutical Ind Ltd	IL	XTAE	1 389	602 225	804 144	0,65%
	Alfresa Holding (Fukujin)	JP	XTKS	3 100	244 165	548 580	0,45%
	Pfizer	US	XNYS	1 428	202 799	408 010	0,33%
	Nordic Nanovector ASA	NO	XOSL	4 935	163 148	69 584	0,06%
	Weifa ASA	NO	XOSL	57 177	87 868	53 746	0,04%
Health Care						**7 997 742**	**6,49%**
	Deere & Co	US	XNYS	2 101	1 245 570	1 418 369	1,15%
	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	4 216	1 218 711	1 364 719	1,11%
	Manpower Group	US	XNYS	1 067	538 958	796 068	0,65%
	AP Møller Maersk AS	DK	XCSE	62	888 793	708 970	0,58%
	A.P Moeller - Maersk A/S	DK	XCSE	55	769 812	636 011	0,52%
	Yangzijiang Shipbuilding	SG	XSES	91 000	576 482	624 545	0,51%
	Japan Airlines Co Ltd	JP	XTKS	1 900	408 036	608 982	0,49%
	Agco	US	XNYS	1 389	415 702	558 048	0,45%
	Tomra Systems	NO	XOSL	5 352	377 656	511 116	0,41%
	Veidekke	NO	XOSL	4 420	413 890	479 570	0,39%
	Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	XOSL	13 189	554 841	465 572	0,38%
	Kongsberg Gruppen	NO	XOSL	3 086	267 183	447 470	0,36%
	Cummins	US	XNYS	507	506 751	394 957	0,32%
	Stolt Nielsen	BM	XOSL	2 499	299 840	263 644	0,21%
	Hexagon Composites	NO	XOSL	7 702	171 864	176 376	0,14%
	Wilh. Wilhelmsen Holding A	NO	XOSL	408	62 397	54 468	0,04%
Industrials						**9 508 885**	**7,72%**
	Apple Inc	US	XNGS	1 767	1 154 287	1 646 302	1,34%
	CGI Group Inc	CA	XTSE	2 735	211 451	965 501	0,78%

	Micron Technology	US	XNGS	7 680	1 129 932	962 574	0,78%
	Flextronics International Ltd	SG	XNGS	9 571	373 266	949 669	0,77%
	Avnet	US	XNYS	2 375	593 002	900 581	0,73%
	Arrow Electronics	US	XNYS	1 796	707 277	861 301	0,70%
	Western Digital Corp	US	XNGS	1 605	282 202	853 095	0,69%
	NEXON CO LTD	JP	XTKS	5 200	334 409	757 203	0,61%
	Opera Software	NO	XOSL	13 183	544 490	666 401	0,54%
	Cap Gemini	FR	XPAR	683	189 946	562 154	0,46%
	Nordic Semiconductor	NO	XOSL	10 143	221 208	438 685	0,36%
	Data Respons	NO	XOSL	9 195	75 393	122 294	0,10%
	Q-Free	NO	XOSL	12 537	199 742	122 236	0,10%
	Bouvet	NO	XOSL	1 211	50 089	118 678	0,10%
Information Technology						**9 926 672**	**8,06%**
	Yara International	NO	XOSL	14 732	3 908 107	5 640 883	4,58%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	115 148	3 567 378	3 814 853	3,10%
	CF Industries Holdings Inc	US	XNYS	2 345	1 125 472	847 069	0,69%
	Borregaard ASA	NO	XOSL	11 971	327 757	591 367	0,48%
	Kobe Steel	JP	XTKS	42 000	456 688	411 021	0,33%
	Anglo American Plc	GB	XLON	9 761	1 411 455	381 314	0,31%
Materials						**11 686 507**	**9,49%**
	Telenor	NO	XOSL	49 924	4 873 227	7 403 729	6,01%
	AT&T Inc	US	XNYS	2 898	697 162	882 658	0,72%
	Orange	FR	XPAR	5 314	717 545	791 213	0,64%
	NTT	JP	XTKS	1 100	180 547	391 419	0,32%
Telecommunication Services						**9 469 020**	**7,69%**
	Consolidated Edison	US	XNYS	1 156	500 860	657 621	0,53%
	Enel	IT	MTAA	11 889	397 804	444 917	0,36%
	Scana Corp	US	XNYS	815	268 524	436 366	0,35%
	Contact Energy	NZ	XNZE	9 429	253 079	270 821	0,22%
	Electricite de France SA	FR	XPAR	612	103 231	79 883	0,06%
Utilities						**1 889 607**	**1,53%**
Sum aksjer						**118 583 622**	**96,25%**

Total sum	**118 583 622**	**96,25%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		-2 368	7 510
Utbytte		3 335 322	3 427 447
Gevinst/tap ved realisasjoner		7 548 333	17 406 862
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		85 822	-886 254
Porteføljeresultat		**10 967 109**	**19 955 565**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre finansinntekter	8	232	0
Forvaltningshonorar	6	-1 859 488	-1 615 493
Andre kostnader	8	-32 675	-37 802
Forvaltningsresultat		**-1 891 931**	**-1 653 295**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		9 075 178	18 302 270
Årsresultat		**9 075 178**	**18 302 270**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		9 075 178	18 302 270
Sum		**9 075 178**	**18 302 270**

Storebrand BarneSpar

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		118 583 622	113 375 627
Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	151 762
Andre fordringer	7	115 118	0
Bankinnskudd		4 474 268	4 366 301
Sum eiendeler		**123 173 008**	**117 893 690**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		44 714 144	46 094 716
Over-/underkurs		-6 395 761	-3 980 514
Sum innskutt egenkapital		**38 318 383**	**42 114 202**
Opptjent egenkapital		84 698 991	75 623 813
Sum egenkapital	3	**123 017 374**	**117 738 015**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	155 634	155 674
Sum gjeld		155 634	155 674
Sum egenkapital og gjeld		**123 173 008**	**117 893 689**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand BarneSpar (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i norske og internasjonale aksjer som forventes å gi god verdistigning over tid. Referanseindeksen består av 2/3 verdensindeks (MSCI W) og 1/3 Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX), og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0,22	0,35
Transaksjonskostnader, kurtasje	28 320	33 040

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	117 738 016	103 455 441
Tegning	5 055 504	6 145 725
Innløsning	-8 851 324	-10 165 420
Årsresultat	9 075 178	18 302 270
Sum egenkapital	123 017 374	117 738 016

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 100)			
Antall pr. 1.1	460 947	478 852	490 197
Tegning av andeler	18 490	26 594	26 827
26594	-32 295	-44 499	-38 172
-44499			
Antall andeler 31.12	447 142	460 947	478 852
Innløsningskurs	275,11	255,42	216,04
Antall andelseiere	3 447	3 534	3 634

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	9 075 178	18 302 270
Permanente forskjeller	32 443	37 802
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	886 254
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	67 968	76 784
Utbytter mottatt fra EØS-land	-2 197 615	-2 498 440

Noter til regnskapet for 2015

Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-85 822	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-7 140 938	-17 057 529
Årets skattegrunnlag	-248 786	-252 859

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2015**	**2014**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-10 692 251	-10 443 465
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-10 692 251	-10 443 465
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-10 692 251	-10 443 465
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	32 675	0
Andre fradrag	-232	0
Andre skattefrie inntekter	0	37 802
Sum permanente forskjeller	32 443	37 802

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

	2015	2014
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	115 118	0
Sum andre fordringer	115 118	0
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	155 157	146 666
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	9 008
Påløpte rentekostnader	477	0
Sum annen gjeld	155 634	155 674

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**
2015	7,71 %	11,51 %
2014	18,23 %	17,00 %
2013	32,16 %	30,81 %
2012	10,71 %	11,86 %
2011	-7,52 %	-7,66 %

Porteføljeoversikt

Storebrand Global Indeks I NO0010297328

31.12.15

storebrand

Aksjer

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
Casa Ley, S.A. de C.V	US		30 310	234 700	272 282	0,01%
Property Development Centers, LLC	US		30 310	11 285	13 092	0,00%
					285 374	**0,01%**
Amazon Com	US	XNGS	7 584	11 829 378	45 371 575	0,84%
Home Depot	US	XNYS	25 198	8 300 306	29 496 553	0,55%
Walt Disney	US	XNYS	30 832	9 598 084	28 676 839	0,53%
Toyota Motor	JP	XTKS	48 900	17 616 113	26 942 504	0,50%
Comcast Corp A	US	XNGS	46 639	10 837 487	23 295 326	0,43%
McDonald's Corp	US	XNYS	19 929	10 733 321	20 839 725	0,39%
Starbucks Corp	US	XNGS	31 479	4 681 196	16 726 258	0,31%
Daimler	DE	XETR	19 574	11 017 428	14 601 247	0,27%
Nike B	US	XNYS	26 310	4 813 389	14 554 939	0,27%
Lowe's Cos Inc	US	XNYS	18 167	3 837 447	12 227 420	0,23%
The Priceline Group Inc	US	XNGS	1 036	4 750 585	11 691 290	0,22%
Ford Motor Co	US	XNYS	75 371	5 812 011	9 399 934	0,17%
TJX Companies	US	XNYS	14 795	3 200 047	9 286 070	0,17%
Time Warner Cable Common Stock	US	XNYS	5 242	2 512 683	8 611 149	0,16%
Time Warner	US	XNYS	14 603	4 083 369	8 359 003	0,15%
Honda Motor	JP	XTKS	28 900	7 414 504	8 314 533	0,15%
Target Corporation	US	XNYS	12 893	4 373 290	8 286 286	0,15%
Compass Group	GB	XLON	53 714	4 184 223	8 233 585	0,15%
Bayerische Motor Werke	DE	XETR	8 595	3 901 188	8 068 443	0,15%
General Motors Co	US	XNYS	26 550	5 573 433	7 992 464	0,15%
Netflix Inc	US	XNGS	7 846	1 904 202	7 943 427	0,15%
Compagnie Financiere Richemont SA	CH	XVTX	11 568	4 422 823	7 375 047	0,14%
Inditex SA	ES	XMCE	21 909	2 609 113	6 675 832	0,12%
Hennes & Mauritz B	SE	XSTO	19 300	3 900 146	6 121 542	0,11%
WPP Plc	JE	XLON	29 932	2 620 436	6 103 210	0,11%
Yum Brands	US	XNYS	9 346	3 266 069	6 043 041	0,11%
Delphi Automotive PLC	JE	XNYS	7 811	4 422 071	5 927 192	0,11%
O'Reilly Automotive Inc	US	XNGS	2 628	2 197 170	5 894 891	0,11%
Johnson Controls	US	XNYS	16 430	3 638 880	5 742 939	0,11%
Sony	JP	XTKS	25 400	4 248 624	5 610 579	0,10%
Relx NV	NL	XAMS	37 519	2 843 067	5 606 126	0,10%
Autozone	US	XNYS	811	2 205 903	5 325 760	0,10%
Twenty-First Century Fox News B	US	XNGS	21 921	4 158 780	5 283 449	0,10%
Fuji Heavy Industries	JP	XTKS	13 800	1 121 163	5 104 477	0,09%
Adidas AG	DE	XETR	5 677	2 560 008	4 907 807	0,09%
Ross Stores	US	XNGS	9 792	1 367 435	4 663 843	0,09%
L Brands Inc	US	XNYS	5 493	1 353 104	4 658 813	0,09%
Relx Plc	GB	XLON	29 709	2 227 514	4 639 229	0,09%

Vivendi	FR	XPAR	24 206	3 783 229	4 622 350	0,09%
Carnival USD	PA	XNYS	9 301	2 165 153	4 485 143	0,08%
Panasonic Corp	JP	XTKS	49 100	3 282 636	4 481 687	0,08%
Tesla Motors, Inc	US	XNGS	2 070	3 336 389	4 397 534	0,08%
Fast Retailing	JP	XTKS	1 400	2 517 696	4 392 467	0,08%
Christian Dior SE	FR	XPAR	2 853	2 700 423	4 300 014	0,08%
VF Corp	US	XNYS	7 646	2 093 522	4 212 920	0,08%
Thomson Reuters Corp	CA	XTSE	12 596	3 009 516	4 206 613	0,08%
ITV Ordinary shares	GB	XLON	116 469	3 748 085	4 202 678	0,08%
Marriott Intl	US	XNGS	7 040	1 969 824	4 177 497	0,08%
Renault	FR	XPAR	4 689	1 891 717	4 176 308	0,08%
Volkswagen AG (pref shs)	DE	XETR	3 246	3 669 747	4 174 485	0,08%
Michelin B	FR	XPAR	4 914	2 591 463	4 153 217	0,08%
Denso	JP	XTKS	9 600	2 311 324	4 109 682	0,08%
Magna A	CA	XTSE	11 345	2 167 698	4 057 027	0,08%
Persimmon	GB	XLON	15 312	4 127 564	4 049 014	0,07%
Bridgestone	JP	XTKS	12 900	3 449 245	3 961 917	0,07%
Liberty Global PLC (C shs)	GB	XNGS	10 931	2 142 714	3 944 665	0,07%
Omnicom Group	US	XNYS	5 877	1 875 406	3 935 787	0,07%
CBS Corp class B	US	XNYS	9 375	1 342 963	3 910 914	0,07%
Genuine Parts	US	XNYS	5 118	2 317 582	3 890 921	0,07%
Dollar General	US	XNYS	6 083	2 127 302	3 869 679	0,07%
Sekisui House	JP	XTKS	25 200	1 957 688	3 794 683	0,07%
Newell Rubbermaid	US	XNYS	9 661	1 529 114	3 769 408	0,07%
Sky Plc	GB	XLON	25 484	1 841 584	3 696 886	0,07%
DR Horton	US	XNYS	12 483	2 589 834	3 539 040	0,07%
Jarden Corp	US	XNYS	6 989	2 867 074	3 533 562	0,07%
Dollar Tree Inc	US	XNGS	5 123	2 068 892	3 501 577	0,06%
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	US	XNYS	4 737	3 680 490	3 379 884	0,06%
Nissan Motor	JP	XTKS	35 500	2 258 545	3 342 196	0,06%
Las Vegas Sands Corp	US	XNYS	8 571	2 232 004	3 325 918	0,06%
Next	GB	XLON	3 483	2 969 465	3 312 414	0,06%
Oriental Land	JP	XTKS	6 100	3 199 391	3 293 151	0,06%
Starwood Hotels and Resorts	US	XNYS	5 345	1 938 126	3 277 669	0,06%
Twenty-First Century Fox News - A	US	XNGS	13 518	1 285 363	3 249 763	0,06%
Publicis Groupe	FR	XPAR	5 455	2 123 263	3 219 454	0,06%
Shimano	JP	XTKS	2 300	2 669 086	3 157 932	0,06%
Liberty Media Corp	US	XNGS	9 338	1 756 916	3 147 461	0,06%
Dentsu	JP	XTKS	6 400	1 419 446	3 145 717	0,06%
Royal Caribbean Cruises USD	LR	XNYS	3 448	2 424 501	3 088 874	0,06%
Chipotle Mexican Grill Inc	US	XNYS	726	2 192 922	3 083 555	0,06%
Luxottica Group	IT	MTAA	5 293	2 920 270	3 073 968	0,06%
Mattel	US	XNGS	12 572	2 370 352	3 023 455	0,06%
Whirlpool Corp	US	XNYS	2 299	1 648 936	2 988 695	0,06%
Viacom INC ClassB	US	XNGS	8 184	2 987 796	2 981 608	0,06%
Accor	FR	XPAR	7 746	2 090 729	2 979 561	0,06%
Fiat Chrysler Automobiles NV	NL	MTAA	23 555	1 469 427	2 926 215	0,05%
Hermes International	FR	XPAR	950	2 135 698	2 847 676	0,05%
Restaurant Brands International Inc (USD)	CA	XNYS	8 487	2 315 235	2 806 536	0,05%
Kohls Corp	US	XNYS	6 638	2 061 481	2 798 513	0,05%
Marks & Spencer	GB	XLON	47 235	1 819 950	2 787 726	0,05%
Carmax	US	XNYS	5 835	2 615 378	2 787 422	0,05%
Toyota Industries	JP	XTKS	5 800	1 293 536	2 786 791	0,05%
Expedia	US	XNGS	2 526	2 263 979	2 779 163	0,05%
Harley-Davidson	US	XNYS	6 887	2 298 876	2 766 940	0,05%
	US					

QVC Group		XNGS	11 401	2 525 102	2 756 977	0,05%
Hilton Worldwide Holdings Inc	US	XNYS	14 474	2 893 179	2 741 649	0,05%
Sodexo	FR	XPAR	3 084	1 565 632	2 672 960	0,05%
SES - FDR	LU	XPAR	10 533	1 708 985	2 590 170	0,05%
DISH Network Corp.	US	XNGS	5 076	2 731 523	2 569 066	0,05%
DOLLARAMA INC	CA	XTSE	5 026	2 524 342	2 560 191	0,05%
Pandora AS	DK	XCSE	2 278	2 342 986	2 559 397	0,05%
Coach	US	XNYS	8 792	2 248 307	2 547 084	0,05%
Rakuten	JP	XTKS	24 600	1 643 930	2 539 546	0,05%
Borgwarner	US	XNYS	6 519	1 722 115	2 494 455	0,05%
GKN Plc	GB	XLON	61 654	1 684 096	2 480 500	0,05%
Suzuki Motor	JP	XTKS	9 100	1 260 417	2 479 467	0,05%
KERING	FR	XPAR	1 605	1 817 575	2 437 560	0,05%
Aisin Seiki	JP	XTKS	6 300	1 265 718	2 429 042	0,04%
News Corporation - A	US	XNGS	20 487	2 108 554	2 422 670	0,04%
Charter Communications, Inc. - A	US	XNGS	1 485	2 246 502	2 406 713	0,04%
Liberty Global PLC (A shs)	GB	XNGS	6 322	1 421 473	2 370 391	0,04%
Singapore Press Holdings	SG	XSES	95 000	1 749 492	2 335 337	0,04%
Sumitomo Electric	JP	XTKS	18 300	1 344 441	2 321 409	0,04%
Mazda Motor Corp	JP	XTKS	12 100	1 113 440	2 247 181	0,04%
Kingfisher	GB	XLON	52 019	1 295 264	2 236 048	0,04%
Leggett & Platt	US	XNYS	5 976	1 505 405	2 222 676	0,04%
Macys Inc.	US	XNYS	7 126	1 506 484	2 206 354	0,04%
Pearson	GB	XLON	22 797	2 618 949	2 188 866	0,04%
Bandai Namco Holdings	JP	XTKS	11 300	1 778 143	2 131 865	0,04%
Yamada Denki	JP	XTKS	55 000	1 397 944	2 116 546	0,04%
Yamaha Motor	JP	XTKS	9 900	1 340 315	1 998 861	0,04%
USS Co Ltd	JP	XTKS	14 600	1 000 439	1 965 926	0,04%
Sands China Ltd	KY	XHKG	64 400	1 811 582	1 952 779	0,04%
Shaw Communications B	CA	XTSE	12 713	1 883 038	1 928 016	0,04%
Porsche Automobil Holding SE (pref shs)	DE	XETR	3 795	1 917 862	1 824 859	0,03%
Gap	US	XNYS	8 313	1 859 363	1 817 457	0,03%
Discovery Communications, Inc. - C	US	XNGS	7 971	1 255 578	1 779 375	0,03%
Swatch Group (Regd)	CH	XSWX	2 926	1 907 018	1 759 359	0,03%
Galaxy Entertainment Group	HK	XHKG	63 000	2 110 450	1 759 228	0,03%
NGK Spark Plug	JP	XTKS	7 300	779 595	1 726 900	0,03%
Swatch Group	CH	XVTX	535	1 241 986	1 656 690	0,03%
Staples	US	XNGS	19 102	2 200 010	1 601 173	0,03%
Liberty Broadband Corp	US	XNGS	3 426	653 045	1 572 640	0,03%
Sumitomo Rubber Industries	JP	XTKS	13 400	1 040 672	1 558 834	0,03%
Daihatsu Motor	JP	XTKS	12 900	1 329 358	1 557 620	0,03%
Peugeot	FR	XPAR	9 962	942 837	1 552 230	0,03%
Garmin LTD	CH	XNGS	4 589	1 375 063	1 509 802	0,03%
Toyoda Gosei	JP	XTKS	7 400	939 890	1 507 166	0,03%
Best Buy	US	XNYS	5 525	1 144 935	1 489 118	0,03%
Nordstrom	US	XNYS	3 343	1 194 169	1 473 881	0,03%
H&R Block	US	XNYS	4 896	1 398 328	1 443 529	0,03%
Isuzu Motors Ltd	JP	XTKS	14 800	961 787	1 430 936	0,03%
Bed Bath & Beyond Inc	US	XNGS	3 350	1 251 826	1 430 710	0,03%
Stanley Electric	JP	XTKS	7 200	745 879	1 415 573	0,03%
Tabcorp Holdings (Victoria)	AU	XASX	46 256	841 666	1 403 057	0,03%
Burberry Group	GB	XLON	8 361	1 741 080	1 303 436	0,02%
Liberty Broadband Corp (new)	US	XNGS	2 578	637 394	1 178 590	0,02%
Genting Singapore Plc	IM	XSES	210 300	1 351 259	1 010 322	0,02%
Peugeot SA (warrants	FR	XPAR	29 846	0	987 200	0,02%

	04/2017)						
	Li & Fung	BM	XHKG	160 000	1 419 103	963 015	0,02%
	Michael Kors Holdings Limited	VG	XNYS	2 705	1 542 759	959 153	0,02%
	Volkswagen	DE	XETR	600	860 455	820 950	0,02%
	Wynn Macau Ltd	KY	XHKG	56 770	1 122 111	587 421	0,01%
	Topbuild Corp	US	XNYS	1 983	227 592	540 082	0,01%
	Marui Group Co Ltd	JP	XTKS	3 600	327 753	523 953	0,01%
	Liberty Lilac Group	GB	XNGS	546	157 748	207 812	0,00%
	Liberty Lilac Group	GB	XNGS	431	113 021	157 824	0,00%
Consumer Discretionary						**733 927 878**	**13,59%**
	Nestle	CH	XVTX	63 084	26 985 599	41 585 136	0,77%
	Procter & Gamble	US	XNYS	50 629	24 506 120	35 586 400	0,66%
	Coca-Cola	US	XNYS	81 122	18 245 956	30 846 965	0,57%
	Pepsico Inc	US	XNYS	29 776	15 161 738	26 334 695	0,49%
	CVS Health	US	XNYS	21 575	7 188 501	18 670 929	0,35%
	Anheuser-Busch Inbev	BE	XBRU	15 345	7 038 272	16 879 264	0,31%
	Diageo	GB	XLON	66 115	10 303 445	16 012 480	0,30%
	SabMiller PLC	GB	XLON	27 392	7 183 840	14 542 144	0,27%
	Costco Wholesale	US	XNGS	9 742	7 399 678	13 926 121	0,26%
	Unilever GB	GB	XLON	36 366	8 456 757	13 883 779	0,26%
	Reckitt Benckiser	GB	XLON	16 871	6 791 853	13 823 985	0,26%
	Mondelez International Inc	US	XNGS	33 072	5 217 366	13 126 096	0,24%
	Walgreens Boots Alliance Inc	US	XNYS	17 011	5 118 622	12 821 815	0,24%
	Unilever NL	NL	XAMS	31 003	6 520 792	11 955 365	0,22%
	Colgate Palmolive	US	XNYS	18 772	5 996 416	11 069 415	0,20%
	Danone	FR	XPAR	17 784	7 715 018	10 649 731	0,20%
	Kimberly-Clark	US	XNYS	8 030	4 976 923	9 048 018	0,17%
	Kroger	US	XNYS	22 720	3 059 396	8 412 125	0,16%
	Kraft Heinz Co/The	US	XNGS	12 950	2 376 781	8 340 114	0,15%
	General Mills	US	XNYS	14 712	3 540 928	7 508 546	0,14%
	Pernod-Ricard	FR	XPAR	7 296	4 503 670	7 380 081	0,14%
	Woolworth Australia	AU	XASX	43 791	7 174 404	6 909 350	0,13%
	L'Oreal SA	FR	XPAR	4 438	4 259 500	6 627 036	0,12%
	Associated British Foods	GB	XLON	13 860	2 934 556	6 042 732	0,11%
	Constellation Brands Inc - A	US	XNYS	4 655	3 521 826	5 868 960	0,11%
	Heineken	NL	XAMS	7 530	2 817 362	5 703 171	0,11%
	Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	DE	XETR	5 542	3 265 027	5 499 292	0,10%
	Kao	JP	XTKS	11 100	2 559 823	5 108 737	0,09%
	Monster Beverage Corp	US	XNGS	3 758	3 214 582	4 954 912	0,09%
	Estee Lauder Cos A	US	XNYS	6 279	2 044 674	4 894 166	0,09%
	Sysco Corp	US	XNYS	13 435	2 552 022	4 875 633	0,09%
	Kellogg Co	US	XNYS	7 545	2 375 310	4 826 439	0,09%
	Kerry Group Plc-A	IE	XDUB	6 468	2 681 029	4 745 829	0,09%
	Loblaw	CA	XTSE	11 110	3 365 769	4 625 716	0,09%
	Dr Pepper Snapple Group Inc	US	XNYS	5 431	1 861 279	4 480 281	0,08%
	Ajinomoto	JP	XTKS	21 000	2 205 205	4 449 381	0,08%
	Asahi Group Holdings Ltd	JP	XTKS	15 900	2 243 619	4 444 569	0,08%
	Clorox Corp	US	XNYS	3 898	2 033 285	4 375 960	0,08%
	Tyson Foods A	US	XNYS	8 914	2 695 836	4 207 787	0,08%
	Conagra	US	XNYS	11 064	2 013 735	4 128 785	0,08%
	Archer-Daniels-Midland	US	XNYS	12 190	2 578 003	3 957 697	0,07%
	Aeon Co. Ltd	JP	XTKS	28 400	2 636 860	3 903 539	0,07%
	Campbell Soup	US	XNYS	8 105	1 965 909	3 769 947	0,07%
	Smucker (JM) CO	US	XNYS	3 418	1 583 926	3 731 518	0,07%
	Tesco	GB	XLON	191 165	5 813 669	3 728 320	0,07%
	Hershey Foods Common	US	XNYS	4 654	1 678 780	3 677 405	0,07%
		NL					

	Koninklijke Ahold NV		XAMS	19 482	1 501 680	3 648 141	0,07%
	Carrefour	FR	XPAR	14 214	2 628 951	3 642 287	0,07%
	Whole foods Market	US	XNGS	12 089	2 757 285	3 584 633	0,07%
	Saputo	CA	XTSE	16 481	2 640 198	3 476 140	0,06%
	Hormel Foods	US	XNYS	4 840	2 560 676	3 387 829	0,06%
	Church & Dwight Co Inc	US	XNYS	4 505	1 720 445	3 384 618	0,06%
	Carlsberg B	DK	XCSE	3 900	2 039 097	3 077 784	0,06%
	Orkla	NO	XOSL	43 668	2 122 811	3 061 127	0,06%
	Svenska Celloulosa AB-B SHS	SE	XSTO	11 628	1 307 162	3 009 364	0,06%
	Treasury Wine Estates Ltd	AU	XASX	55 462	2 873 954	2 964 557	0,05%
	Brown-Forman Corp B	US	XNYS	3 329	1 485 971	2 925 399	0,05%
	Mead Johnson Nutrition Co. - A	US	XNYS	4 127	1 851 389	2 884 006	0,05%
	Kirin Holdings Company Limited	JP	XTKS	23 700	2 281 029	2 873 009	0,05%
	Meiji Holdings Co LTD	JP	XTKS	3 800	2 384 051	2 810 043	0,05%
	Bunge	BM	XNYS	4 515	2 288 620	2 728 731	0,05%
	Coca-Cola Enterprises	US	XNYS	5 810	956 370	2 532 233	0,05%
	Coca-Cola Amatil	AU	XASX	42 241	2 544 416	2 529 900	0,05%
	Delhaize	BE	XBRU	2 709	1 084 139	2 338 824	0,04%
	Nisshin Seifun Group	JP	XTKS	15 890	964 185	2 323 192	0,04%
	Sainsbury	GB	XLON	58 960	1 813 387	1 990 606	0,04%
	Shiseido	JP	XTKS	9 600	998 075	1 786 419	0,03%
	WM Morrison Supermarkets PLC	GB	XLON	89 165	2 176 527	1 723 877	0,03%
	Colruyt	BE	XBRU	3 583	1 194 783	1 634 549	0,03%
	Metro	DE	XETR	5 321	1 483 482	1 512 371	0,03%
	Green Mountain Coffee Roasters Inc.	US	XNGS	1 832	1 163 511	1 459 086	0,03%
	Distribuidora Internacional	ES	XMCE	18 195	680 247	952 425	0,02%
	Avon Products	US	XNYS	15 123	1 497 272	542 129	0,01%
	Anheuser-Busch InBev NV (delisted)	BE	XBRU	5 517	1 612	53	0,00%
Consumer Staples						**530 723 697**	**9,83%**
	Exxon Mobil	US	XNYS	79 663	42 621 327	54 964 501	1,02%
	Chevron Corp	US	XNYS	35 831	22 745 720	28 531 059	0,53%
	BP Plc	GB	XLON	375 103	17 925 524	17 322 774	0,32%
	Royal Dutch Shell A (GBP)	GB	XLON	76 320	15 538 656	15 193 454	0,28%
	Schlumberger	CW	XNYS	24 152	11 730 139	14 911 002	0,28%
	Conocophilips	US	XNYS	23 337	8 508 113	9 644 471	0,18%
	Occidental Petroleum	US	XNYS	15 160	7 280 040	9 072 347	0,17%
	Royal Dutch Shell B (GBP)	GB	XLON	43 246	8 785 848	8 705 135	0,16%
	BG Group	GB	XLON	67 580	7 563 826	8 683 965	0,16%
	ENI S.p.A.	IT	MTAA	62 387	8 750 759	8 278 159	0,15%
	Phillips 66 Corp	US	XNYS	11 271	2 609 598	8 160 660	0,15%
	Enbridge	CA	XTSE	26 800	7 059 733	7 855 582	0,15%
	EOG Resources	US	XNYS	12 051	6 028 896	7 551 001	0,14%
	Valero Energy	US	XNYS	10 341	1 643 089	6 472 214	0,12%
	Halliburton	US	XNYS	18 864	4 653 437	5 683 722	0,11%
	Marathon Petroleum	US	XNYS	11 932	1 887 022	5 475 046	0,10%
	Kinder Morgan	US	XNYS	37 325	8 440 343	4 929 219	0,09%
	Anadarko Petroleum	US	XNYS	11 179	5 141 706	4 806 954	0,09%
	Pembina Pipeline Corp	CA	XTSE	22 766	5 675 113	4 373 809	0,08%
	Baker Hughes	US	XNYS	10 325	3 113 163	4 217 657	0,08%
	Statoil ASA	NO	XOSL	32 604	4 838 212	4 033 115	0,07%
	Pioneer Natural Resources	US	XNYS	3 484	2 751 200	3 866 481	0,07%
	Woodside Petroleum	AU	XASX	19 939	4 422 317	3 687 857	0,07%
	Omv	AT	XWBO	14 064	2 991 934	3 533 531	0,07%
	The Williams Companies, Inc	US	XNYS	14 532	2 900 175	3 305 735	0,06%
	Spektra Energy Corp	US	XNYS	15 585	2 689 451	3 302 482	0,06%

	Cameco Corp	CA	XTSE	28 219	3 455 240	3 069 452	0,06%
	Inter Pipeline Ltd	CA	XTSE	21 099	4 630 120	2 986 044	0,06%
	Cameron International	US	XNYS	5 137	1 560 819	2 873 665	0,05%
	Noble Energy	US	XNYS	9 850	2 964 476	2 871 028	0,05%
	Apache Corp	US	XNYS	7 283	3 909 366	2 866 731	0,05%
	Tesoro Corp	US	XNYS	2 992	2 535 375	2 790 539	0,05%
	Devon Energy	US	XNYS	9 200	3 777 152	2 605 837	0,05%
	Repsol SA	ES	XMCE	26 702	3 558 032	2 598 274	0,05%
	Concho Resources Inc	US	XNYS	3 154	1 968 331	2 592 387	0,05%
	National Oilwell Varco Inc.	US	XNYS	8 528	2 960 441	2 527 970	0,05%
	Crescent Point Energy	CA	XTSE	22 389	4 135 716	2 299 776	0,04%
	Technip SA	FR	XPAR	4 988	2 287 169	2 193 490	0,04%
	Tenaris	LU	MTAA	20 167	2 288 196	2 121 384	0,04%
	Hess Corp	US	XNYS	4 847	1 854 993	2 079 913	0,04%
	Royal Dutch Shell A (EUR)	GB	XAMS	10 041	1 893 943	2 036 653	0,04%
	EQT Corporation	US	XNYS	4 319	1 626 458	1 992 877	0,04%
	TOURMALINE OIL CORP	CA	XTSE	13 638	3 389 307	1 942 289	0,04%
	Marathon Oil Corp.	US	XNYS	17 410	3 098 100	1 940 144	0,04%
	CHENIERE ENERGY INC	US	XASE	5 774	2 712 618	1 903 762	0,04%
	Inpex Holdings Inc	JP	XTKS	21 800	1 841 027	1 901 609	0,04%
	TonenGeneral Sekiyu	JP	XTKS	23 000	1 402 363	1 729 585	0,03%
	JX Holdings Inc	JP	XTKS	45 010	1 520 156	1 683 751	0,03%
	Origin Energy	AU	XASX	55 132	3 273 076	1 668 737	0,03%
	ONEOK INC	US	XNYS	7 078	2 117 635	1 544 945	0,03%
	Petrofac LTD	JE	XLON	14 229	1 591 190	1 477 580	0,03%
	FMC Technologies	US	XNYS	5 448	1 481 853	1 398 925	0,03%
	Encana Corp	CA	XTSE	28 522	3 357 088	1 277 677	0,02%
	Noble Corp	GB	XNYS	12 823	1 896 231	1 197 434	0,02%
	Qep Resources	US	XNYS	9 635	1 649 750	1 142 789	0,02%
	Santos	AU	XASX	41 591	2 199 383	985 674	0,02%
	Range Resources Corp	US	XNYS	4 460	1 790 090	971 529	0,02%
	Saipem	IT	MTAA	13 365	2 245 863	962 524	0,02%
	Ensco Plc	GB	XNYS	6 980	1 581 607	950 831	0,02%
	Transocean Ltd (CHF)	CH	XVTX	7 146	1 535 249	789 849	0,01%
	Murphy Oil	US	XNYS	3 832	1 173 931	761 467	0,01%
	Southwestern Energy Co	US	XNYS	10 428	2 248 762	656 266	0,01%
	Pacific Exploration	CA	XTSE	54 043	2 456 036	588 873	0,01%
	Tullow Oil Plc	GB	XLON	26 797	3 205 069	579 258	0,01%
	Penn West Petroleum ltd	CA	XTSE	75 220	6 142 278	560 796	0,01%
	Whiting Petroleum	US	XNYS	6 446	1 745 214	538 607	0,01%
	Chesapeake Energy Corp	US	XNYS	12 309	1 965 269	490 281	0,01%
	SeaDrill Ltd	BM	XOSL	12 951	2 208 779	395 653	0,01%
	Repsol SA rights 12/2015	ES	XMCE	26 702	0	117 847	0,00%
	Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	US	XNYS	25 745	0	13 695	0,00%
Energy						**327 240 330**	**6,06%**
	Wells Fargo	US	XNYS	90 936	24 292 513	43 754 710	0,81%
	J.P Morgan Chase and Co	US	XNYS	69 048	21 560 303	40 355 424	0,75%
	Bank of America Corp	US	XNYS	191 244	17 582 231	28 489 278	0,53%
	Berkshire Hathaway B	US	XNYS	22 921	15 949 536	26 788 512	0,50%
	HSBC Holdings (GBP)	GB	XLON	357 519	22 244 978	25 008 611	0,46%
	Citigroup	US	XNYS	54 423	14 923 289	24 928 856	0,46%
	Commonwealth Bank of Australia	AU	XASX	31 213	11 121 950	17 192 547	0,32%
	American International Group	US	XNYS	26 959	6 252 018	14 787 501	0,27%
	Mitsubishi UFJ Holdings Group	JP	XTKS	259 100	9 683 817	14 433 908	0,27%
	Westpac Banking Corp	AU	XASX	63 298	10 618 527	13 680 380	0,25%

Royal Bank of Canada	CA	XTSE	28 701	9 727 952	13 561 069	0,25%
US Bancorp	US	XNYS	35 227	8 183 620	13 304 784	0,25%
UBS Group AG	CH	XVTX	74 536	7 429 451	12 865 218	0,24%
Allianz SE (Societas Europeae)	DE	XETR	8 165	7 480 059	12 840 068	0,24%
Toronto - Dominion Bank (CAD)	CA	XTSE	36 936	8 819 702	12 766 013	0,24%
AIA GROUP LTD	HK	XHKG	236 400	5 650 693	12 581 605	0,23%
Goldman Sachs	US	XNYS	7 105	6 709 333	11 334 456	0,21%
Simon Property Group Inc (REIT)	US	XNYS	6 549	5 210 664	11 271 199	0,21%
American Express	US	XNYS	18 048	6 675 353	11 110 554	0,21%
BNP Paribas	FR	XPAR	21 130	8 673 487	10 611 581	0,20%
Banco Santander	ES	XMCE	234 876	11 331 575	10 293 748	0,19%
Lloyds Banking Group PLC	GB	XLON	1 045 901	7 253 123	9 969 958	0,18%
Aust & Nz Bank Group	AU	XASX	54 656	8 448 726	9 830 939	0,18%
Prudential	GB	XLON	47 501	4 666 682	9 487 277	0,18%
Axa	FR	XPAR	38 673	4 707 778	9 381 790	0,17%
National Australian Bank	AU	XASX	48 232	7 953 854	9 380 553	0,17%
Barclays Bank	GB	XLON	327 687	8 290 544	9 357 689	0,17%
PNC Financial Services	US	XNYS	10 271	4 622 715	8 664 843	0,16%
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	XTKS	24 900	6 010 806	8 438 914	0,16%
Bank of Nova Scotia	CA	XTSE	23 609	7 461 809	8 420 127	0,16%
Ing-Group	NL	XAMS	68 804	4 450 162	8 236 517	0,15%
Mizuho Financial Group	JP	XTKS	459 700	5 331 934	8 236 387	0,15%
Equity Residential (REIT)	US	XNYS	11 370	3 846 631	8 211 205	0,15%
The Travelers Companies, Inc.	US	XNYS	8 092	3 824 182	8 083 612	0,15%
Brookfield Asset Management	CA	XTSE	28 702	4 375 444	7 983 294	0,15%
Bank of New York Mellon	US	XNYS	21 769	4 653 879	7 942 477	0,15%
Intesa SanPaolo	IT	MTAA	266 966	4 436 906	7 926 726	0,15%
Morgan Stanley	US	XNYS	27 882	4 392 553	7 850 496	0,15%
American Tower Corp (REIT)	US	XNYS	8 908	3 906 859	7 644 297	0,14%
Public Storage (REIT)	US	XNYS	3 485	3 484 289	7 640 791	0,14%
Metlife	US	XNYS	17 070	5 201 512	7 284 172	0,13%
Blackrock	US	XNYS	2 416	3 449 937	7 281 973	0,13%
Credit Suisse Group RG	CH	XVTX	37 172	6 131 935	7 129 297	0,13%
Chubb Ltd	CH	XNYS	6 862	3 942 155	7 097 231	0,13%
Bank of Montreal	CA	XTSE	13 963	4 713 048	6 947 112	0,13%
Capital One Financial	US	XNYS	10 457	3 415 159	6 680 877	0,12%
Charles Schwab Corp	US	XNYS	22 204	2 752 328	6 471 910	0,12%
Marsh & Mclennan Cos	US	XNYS	12 965	2 966 316	6 363 317	0,12%
CME Group Inc/IL	US	XNGS	7 812	3 615 757	6 264 695	0,12%
Chubb Corp	US	XNYS	5 304	2 470 773	6 227 124	0,12%
Deutsche Bank	DE	XETR	28 573	7 651 404	6 188 441	0,11%
Unibail-Rodamco SE (REIT)	FR	XAMS	2 708	3 520 078	6 103 330	0,11%
Intercontinental Exchange Inc	US	XNYS	2 690	4 490 862	6 101 584	0,11%
Societe Generale	FR	XPAR	14 902	4 273 205	6 099 704	0,11%
AvalonBay Communities Inc (REIT)	US	XNYS	3 718	5 164 165	6 059 593	0,11%
Prudential Financial Inc	US	XNYS	8 394	3 240 275	6 048 619	0,11%
Manulife Financial	CA	XTSE	45 179	4 811 516	5 970 780	0,11%
Muenchener Rueckversicherungs RG	DE	XETR	3 352	3 986 226	5 948 105	0,11%
Crown Castle International Corp (REIT)	US	XNYS	7 770	3 289 503	5 945 598	0,11%
Sampo Oyj	FI	XHEL	12 979	2 954 137	5 865 428	0,11%
Zurich Financial Services AG	CH	XVTX	2 561	3 612 810	5 851 583	0,11%
Nordea Bank AB (SEK)	SE	XSTO	59 698	4 091 755	5 847 823	0,11%

Swiss Re Ltd	CH	XVTX	6 614	1 788 093	5 740 183	0,11%
Synchrony Financial	US	XNYS	21 288	3 836 698	5 730 081	0,11%
Aon Corp	GB	XNYS	6 993	2 886 427	5 707 568	0,11%
Allstate Corp	US	XNYS	10 129	2 737 873	5 566 699	0,10%
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	XHKG	24 462	2 740 818	5 545 684	0,10%
Aviva PLC	GB	XLON	82 083	3 571 659	5 525 436	0,10%
Scentre Group (REIT)	AU	XASX	204 337	3 790 569	5 513 752	0,10%
Daiwa House Industry	JP	XTKS	21 300	2 008 088	5 490 135	0,10%
McGraw Hill	US	XNYS	6 244	2 332 780	5 448 303	0,10%
BB&T Corp	US	XNYS	16 274	3 251 110	5 446 412	0,10%
Suntrust Banks	US	XNYS	14 363	2 684 169	5 446 332	0,10%
Mitsubishi Estate	JP	XTKS	29 000	3 919 164	5 384 738	0,10%
Vornado Realty Trust (REIT)	US	XNYS	6 030	3 227 510	5 335 229	0,10%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES	XMCE	81 643	5 142 754	5 290 235	0,10%
Boston Properties Inc (REIT)	US	XNYS	4 665	2 637 842	5 266 324	0,10%
Groupe Bruxelles Lambert	BE	XBRU	6 840	3 131 814	5 184 516	0,10%
Mitsui Fudosan	JP	XTKS	23 000	3 263 793	5 171 833	0,10%
Discover Financial	US	XNYS	10 859	2 288 755	5 153 783	0,10%
Progressive Corp	US	XNYS	18 248	2 504 501	5 136 318	0,10%
Aflac Inc.	US	XNYS	9 619	3 669 013	5 099 954	0,09%
Prologis Inc (REIT)	US	XNYS	13 189	3 106 669	5 010 500	0,09%
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	XTSE	8 577	3 839 659	4 983 889	0,09%
Ventas Inc (REIT)	US	XNYS	9 833	3 348 835	4 911 403	0,09%
United Overseas Bank	SG	XSES	39 752	3 607 036	4 863 695	0,09%
Moody's	US	XNYS	5 405	3 905 780	4 800 421	0,09%
Tokio Marine Holdings, Inc.	JP	XTKS	13 800	2 726 665	4 784 622	0,09%
Investor AB-B	SE	XSTO	14 519	2 245 092	4 765 171	0,09%
State Street	US	XNYS	8 112	2 246 956	4 764 791	0,09%
Fifth Third Bancorp	US	XNGS	26 607	2 858 753	4 733 708	0,09%
Macerich Co (REIT)	US	XNYS	6 544	2 571 688	4 673 826	0,09%
Daito Trust Const	JP	XTKS	4 500	3 121 149	4 638 888	0,09%
Macquarie GP LTD	AU	XASX	8 687	2 070 519	4 630 512	0,09%
DBS Group Holdings Limited	SG	XSES	43 800	2 736 860	4 561 001	0,08%
Stockland (REIT)	AU	XASX	172 682	4 057 130	4 559 499	0,08%
Standard Chartered	GB	XLON	61 608	6 986 543	4 530 528	0,08%
Welltower Inc	US	XNYS	7 423	3 939 146	4 469 814	0,08%
Orix	JP	XTKS	35 200	2 847 037	4 443 208	0,08%
Legal & General Group	GB	XLON	126 473	2 155 522	4 418 471	0,08%
Hartford Financial Services	US	XNYS	11 456	2 254 920	4 406 890	0,08%
British Land Co PLC (REIT)	GB	XLON	42 750	2 460 523	4 383 513	0,08%
Equinix Inc (REIT)	US	XNGS	1 618	3 336 988	4 330 817	0,08%
Price (T. Rowe) Group	US	XNGS	6 817	2 782 522	4 313 682	0,08%
Northern Trust Corporation	US	XNGS	6 757	2 136 807	4 311 600	0,08%
Ameriprise Financial	US	XNYS	4 531	1 539 078	4 268 024	0,08%
XL Group Plc	IE	XNYS	12 219	2 380 141	4 237 499	0,08%
Overseas-Chinese Bank	SG	XSES	75 713	3 183 859	4 157 027	0,08%
UniCredit SPA	IT	MTAA	81 492	3 330 629	4 023 611	0,07%
Deutsche Boerse	DE	XETR	5 062	2 434 869	3 961 446	0,07%
HCP Inc (REIT)	US	XNYS	11 670	3 063 027	3 950 011	0,07%
Partnerre	BM	XNYS	3 147	2 731 338	3 892 485	0,07%
Danske Bank A/S	DK	XCSE	16 132	2 132 376	3 849 432	0,07%
Svenska Handelsbanken A	SE	XSTO	32 385	2 279 723	3 838 757	0,07%
Land Securities Group PLC (REIT)	GB	XLON	24 714	2 412 302	3 794 750	0,07%
Dai-Ichi Life Insurance	JP	XTKS	24 900	2 010 937	3 728 439	0,07%
M & T Bank Corp	US	XNYS	3 467	3 295 545	3 718 727	0,07%
	JP					

Sumitomo Mitsui Trust Holdings		XTKS	107 670	2 738 924	3 652 237	0,07%
Swedbank AB (A shs)	SE	XSTO	18 574	2 366 644	3 648 648	0,07%
Sun Life Financial Inc	CA	XTSE	13 199	2 359 176	3 629 172	0,07%
Vonovia SE	DE	XETR	13 195	3 463 191	3 622 231	0,07%
Ageas (BE)	BE	XBRU	8 749	2 810 610	3 600 500	0,07%
Bank of Yokohama	JP	XTKS	65 000	2 190 220	3 568 401	0,07%
Swiss Life RG	CH	XVTX	1 475	2 044 552	3 538 450	0,07%
London Stock Exchange	GB	XLON	9 669	3 073 518	3 461 221	0,06%
Lincoln National Corp	US	XNYS	7 744	1 707 965	3 445 064	0,06%
MS&AD Insurance Group Holdings	JP	XTKS	13 000	2 094 853	3 414 875	0,06%
Principal Financial Grp	US	XNYS	8 537	1 608 331	3 398 868	0,06%
FNF Group	US	XNYS	11 074	1 642 720	3 398 348	0,06%
Assicurazioni General	IT	MTAA	20 859	2 741 216	3 393 551	0,06%
Nomura Holdings	JP	XTKS	65 800	3 093 912	3 287 932	0,06%
Hiroshima Bank	JP	XTKS	64 000	2 364 854	3 263 446	0,06%
Westfield Corp (REIT)	AU	XASX	52 919	2 050 222	3 240 995	0,06%
Cheung Kong Property Holdings LTD	KY	XHKG	56 116	1 723 823	3 230 129	0,06%
Hang Seng Bank	HK	XHKG	19 114	1 897 102	3 219 929	0,06%
Weyerhaeuser Co (REIT)	US	XNYS	11 903	1 977 863	3 158 621	0,06%
Fairfax Financial Holdings Inc	CA	XTSE	750	2 021 475	3 139 445	0,06%
Loews Corp	US	XNYS	9 211	2 377 011	3 130 744	0,06%
Insurance Australia Group	AU	XASX	87 287	2 929 577	3 125 436	0,06%
Skandinaviska Enskilda Banken A	SE	XSTO	32 807	1 908 216	3 079 334	0,06%
Regions Financial	US	XNYS	35 838	1 776 896	3 045 261	0,06%
Suncorp Group Holding	AU	XASX	38 649	2 304 068	3 021 643	0,06%
Unum Group	US	XNYS	10 217	2 110 293	3 010 556	0,06%
Admiral Group Plc	GB	XLON	13 844	2 179 408	2 996 206	0,06%
Keycorp	US	XNYS	25 592	1 958 524	2 987 848	0,06%
Link REIT (REIT)	HK	XHKG	55 500	1 579 546	2 941 126	0,05%
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	US	XNYS	21 528	2 706 629	2 923 066	0,05%
New York Community Bancorp	US	XNYS	19 950	2 117 654	2 881 858	0,05%
Credit Agricole	FR	XPAR	27 163	2 044 191	2 841 628	0,05%
Julius Baer Holding Reg	CH	XVTX	6 582	1 478 993	2 832 052	0,05%
Old Mutual	GB	XLON	120 227	1 984 338	2 805 924	0,05%
Capitaland	SG	XSES	130 600	1 941 559	2 729 718	0,05%
KBC GROEP NV	BE	XBRU	4 905	1 144 873	2 719 879	0,05%
Power Corp. of Canada	CA	XTSE	14 543	2 512 934	2 681 873	0,05%
Sumitomo Realty & Dev	JP	XTKS	10 444	1 864 703	2 670 453	0,05%
QBE Insurance Group	AU	XASX	32 892	2 725 846	2 666 872	0,05%
ASX Ltd	AU	XASX	9 731	2 206 402	2 660 870	0,05%
Amp Ltd.	AU	XASX	70 273	2 086 817	2 638 416	0,05%
Nippon Building Fund Inc (REIT)	JP	XTKS	61	2 204 648	2 589 816	0,05%
National bank of Canada	CA	XTSE	10 038	2 155 598	2 578 373	0,05%
Shizuoka Bank	JP	XTKS	29 000	1 809 719	2 522 195	0,05%
Royal Bank of Scotland	GB	XLON	63 983	2 651 657	2 520 781	0,05%
Standard Life Plc	GB	XLON	49 407	1 483 927	2 511 785	0,05%
Commerzbank AG	DE	XETR	27 276	2 850 650	2 510 406	0,05%
Invesco Ltd USA	BM	XNYS	8 466	1 327 989	2 508 842	0,05%
BOC Hong Kong Holdings	HK	XHKG	92 500	1 662 987	2 503 760	0,05%
Erste Group Bank AG	AT	XWBO	8 699	1 385 170	2 418 121	0,04%
Japan Exchange Group Inc	JP	XTKS	17 000	2 038 412	2 389 162	0,04%
Wharf	HK	XHKG	45 900	1 822 274	2 254 155	0,04%
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	IT	MTAA	37 409	1 946 938	2 230 121	0,04%

	Power Financial Corp	CA	XTSE	10 780	1 821 059	2 185 084	0,04%
	Franklin	US	XNYS	6 647	1 765 115	2 166 302	0,04%
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (ADR)	ES	XNYS	33 134	1 867 185	2 149 747	0,04%
	Natixis	FR	XPAR	40 134	777 789	2 013 232	0,04%
	Henderson Land	HK	XHKG	37 070	1 268 715	2 011 031	0,04%
	Bank of Ireland	IE	XDUB	605 410	1 786 046	1 967 555	0,04%
	T&D HOLDINGS	JP	XTKS	16 500	1 364 575	1 953 454	0,04%
	Banco de Sabadell	ES	XMCE	115 645	1 965 851	1 818 047	0,03%
	Banco Populare	IT	MTAA	14 200	1 719 408	1 749 033	0,03%
	Annaly Capital Management Inc (REIT)	US	XNYS	20 685	1 621 210	1 717 386	0,03%
	Royal Sun & Alliance Insurance	GB	XLON	30 029	1 744 400	1 670 796	0,03%
	Bank of East Asia	HK	XHKG	49 480	1 256 574	1 630 340	0,03%
	Leucadia National Corp	US	XNYS	10 394	1 678 877	1 599 896	0,03%
	Aegon	NL	XAMS	31 126	1 500 614	1 565 257	0,03%
	Swire Pacific	HK	XHKG	15 500	1 088 759	1 543 657	0,03%
	Hang Lung Properties	HK	XHKG	64 000	1 472 961	1 289 381	0,02%
	Urban Edge Properties (REIT)	US	XNYS	5 995	538 696	1 244 347	0,02%
	Banco Popular ESP	ES	XMCE	42 471	1 679 835	1 242 668	0,02%
	Legg Mason Inc	US	XNYS	3 341	830 193	1 160 124	0,02%
	IGM Financial Inc	CA	XTSE	4 562	1 029 434	1 027 324	0,02%
	Communications Sales & Leasing Inc	US	XNGS	5 532	1 335 420	915 168	0,02%
	Care Capital Properties (REIT)	US	XNYS	3 030	586 232	819 875	0,02%
	American International Group (warrants 01/2021)	US	XNYS	3 570	0	750 800	0,01%
	Genworth Financial A	US	XNYS	21 002	1 565 889	693 392	0,01%
	Banco Comercial Portugues	PT	XLIS	1 152 012	1 412 751	541 660	0,01%
	Daiwa Securities	JP	XTKS	7 000	365 612	383 620	0,01%
	BT Investment Management Ltd	AU	XASX	1 109	54 853	91 846	0,00%
Financials						**1 142 461 750**	**21,15%**
	Johnsen & Johnsen	US	XNYS	52 113	27 746 140	47 381 696	0,88%
	Pfizer	US	XNYS	117 155	18 197 170	33 473 711	0,62%
	Roche Holding Genuss	CH	XVTX	12 928	18 228 273	31 596 620	0,58%
	Novartis	CH	XVTX	40 817	19 868 421	31 327 956	0,58%
	Gilead Sciences Inc	US	XNGS	28 798	8 993 030	25 793 450	0,48%
	Merck & Co	US	XNYS	53 411	15 918 695	24 971 154	0,46%
	Amgen	US	XNGS	15 271	9 288 351	21 941 978	0,41%
	Allergan Plc	IE	XNYS	7 848	19 359 766	21 707 936	0,40%
	Bristol-Myers Squibb	US	XNYS	32 677	7 557 085	19 896 514	0,37%
	United Health Group	US	XNYS	19 005	8 640 562	19 789 390	0,37%
	Novo-Nordisk B	DK	XCSE	37 941	6 919 917	19 549 141	0,36%
	Medtronic PLC	IE	XNYS	27 652	10 361 138	18 826 749	0,35%
	Bayer AG Namens-Actien O.N	DE	XETR	16 356	9 463 802	18 211 522	0,34%
	Sanofi	FR	XPAR	22 606	12 077 106	17 084 680	0,32%
	Abbvie	US	XNYS	31 169	7 440 102	16 343 589	0,30%
	GlaxoSmithkline	GB	XLON	90 888	12 648 716	16 279 487	0,30%
	Celgene Corp	US	XNGS	15 104	5 160 612	16 010 809	0,30%
	Astrazeneca (GBP)	GB	XLON	24 183	8 604 158	14 564 200	0,27%
	Lilly Eli	US	XNYS	19 500	6 006 090	14 543 388	0,27%
	Biogen Inc	US	XNGS	4 662	5 798 427	12 641 531	0,23%
	Teva Pharmaceutical Ind Ltd	IL	XTAE	20 754	6 689 494	12 015 265	0,22%
	Abbott Laboratories	US	XNYS	29 051	6 215 014	11 548 183	0,21%
	Express Scripts Common	US	XNGS	14 774	5 383 151	11 430 592	0,21%
	Thermo Fisher Scientific Inc	US	XNYS	8 533	3 414 265	10 713 728	0,20%
	CSL (AU0000CSLDA0)	AU	XASX	11 960	4 268 545	8 111 236	0,15%

	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	US	XNGS	4 665	3 123 875	7 876 363	0,15%
	McKesson Corp	US	XNYS	4 487	3 550 477	7 833 188	0,15%
	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	US	XNGS	1 568	2 819 673	7 534 448	0,14%
	Anthem Inc	US	XNYS	5 944	2 859 361	7 336 276	0,14%
	Shire PLC	JE	XLON	11 306	3 082 697	6 929 240	0,13%
	Becton Dickinson & Co	US	XNYS	5 062	3 476 698	6 904 085	0,13%
	Takeda Pharmaceutical	JP	XTKS	15 400	4 534 847	6 872 501	0,13%
	Cigna Corp	US	XNYS	5 229	1 787 012	6 772 695	0,13%
	Aetna	US	XNYS	6 949	2 249 573	6 650 248	0,12%
	Stryker Corp	US	XNYS	8 019	3 048 017	6 596 786	0,12%
	Cardinal Health	US	XNYS	8 151	3 258 394	6 440 594	0,12%
	Essilor International	FR	XPAR	5 789	2 989 210	6 403 992	0,12%
	Fresenius SE	DE	XETR	9 590	3 186 359	6 083 110	0,11%
	Astellas PharmaR	JP	XTKS	47 000	3 160 496	5 988 025	0,11%
	Valeant Pharmaceuticals International Inc	CA	XTSE	6 703	3 042 688	5 937 037	0,11%
	Vertex Pharmaceuticals Inc	US	XNGS	4 963	2 632 176	5 527 618	0,10%
	Boston Scientific	US	XNYS	31 847	1 931 363	5 198 032	0,10%
	Intuitive Surgical	US	XNGS	1 021	2 733 995	4 935 773	0,09%
	Humana Inc	US	XNYS	3 011	1 703 870	4 757 544	0,09%
	llumina Inc	US	XNGS	2 728	3 579 948	4 634 797	0,09%
	HCA Holdings, Inc.	US	XNYS	7 451	4 083 668	4 460 294	0,08%
	Baxter International	US	XNYS	12 995	3 255 660	4 388 139	0,08%
	Eisai	JP	XTKS	7 375	2 250 028	4 375 442	0,08%
	Cerner Corp	US	XNGS	7 819	2 148 000	4 164 288	0,08%
	Fresenius Medical Care AG and KGAA	DE	XETR	5 571	2 436 234	4 163 729	0,08%
	Perrigo Co	IE	XNYS	3 240	3 457 872	4 149 761	0,08%
	ZOETIS INC	US	XNYS	9 769	3 021 371	4 143 587	0,08%
	Amerisourcebergen	US	XNYS	4 393	1 511 790	4 032 658	0,07%
	Zimmer Biomet Holdings Inc	US	XNYS	4 416	2 117 456	4 009 993	0,07%
	Henry Schein Inc.	US	XNGS	2 736	1 091 609	3 830 934	0,07%
	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	US	XNGS	4 129	3 344 375	3 828 687	0,07%
	Smith & Nephew	GB	XLON	24 219	1 671 214	3 816 689	0,07%
	Bard (C.R.)	US	XNYS	2 240	1 437 945	3 756 031	0,07%
	Baxalta Inc	US	XNYS	10 837	2 433 326	3 743 839	0,07%
	Ono Pharma	JP	XTKS	2 300	2 425 171	3 670 715	0,07%
	Actelion	CH	XVTX	2 926	1 484 732	3 611 861	0,07%
	Edwards Lifescienc	US	XNYS	5 092	1 449 015	3 559 713	0,07%
	Hoya Corporation	JP	XTKS	9 700	1 654 007	3 555 098	0,07%
	Mylan NV	NL	XNGS	7 417	1 575 674	3 549 721	0,07%
	Otsuka Holdings Co LTD	JP	XTKS	10 600	2 293 575	3 367 063	0,06%
	Laboratory Corporation of America	US	XNYS	3 064	2 079 355	3 353 183	0,06%
	Shionogi	JP	XTKS	7 700	2 565 762	3 117 838	0,06%
	ST Jude Medical Inc	US	XNYS	5 646	1 695 323	3 086 939	0,06%
	Merck	DE	XETR	3 580	2 039 648	3 083 232	0,06%
	Incyte Corp	US	XNGS	3 204	2 462 317	3 075 612	0,06%
	Quest Diagnostics	US	XNYS	4 477	1 622 345	2 819 100	0,05%
	Daiichi Sankyo	JP	XTKS	14 800	1 610 207	2 733 916	0,05%
	Endo International PLC	IE	XNGS	4 763	3 146 292	2 580 973	0,05%
	Agilent Technologies	US	XNYS	6 949	1 189 363	2 571 651	0,05%
	Alkermes PLC	IE	XNGS	3 339	2 146 646	2 346 049	0,04%
	Terumo	JP	XTKS	7 700	1 468 767	2 141 637	0,04%
	Mallinckrodt Plc	IE	XNYS	3 117	1 698 736	2 059 016	0,04%
	Indivior PLC	GB	XLON	45 025	388 970	1 103 095	0,02%
Health Care						**735 217 336**	**13,61%**
	General Electric	US	XNYS	181 317	27 062 997	49 992 642	0,93%

United Technologies	US	XNYS	22 310	16 297 698	18 971 291	0,35%
3M CO	US	XNYS	13 501	9 126 740	18 001 793	0,33%
Siemens	DE	XETR	15 400	9 910 577	13 308 968	0,25%
United Parcel Services	US	XNYS	14 106	7 184 078	12 015 003	0,22%
Union Pacific Corp	US	XNYS	17 312	8 358 738	11 982 943	0,22%
Danaher Corp	US	XNYS	13 510	8 843 008	11 106 752	0,21%
Canadian National Railway	CA	XTSE	18 833	5 435 696	9 282 513	0,17%
L-3 Communication Holdings Inc	US	XNYS	8 046	7 750 508	8 511 259	0,16%
Precision Castparts	US	XNYS	4 114	5 147 507	8 448 517	0,16%
CK Hutchison Holdings Ltd	KY	XHKG	65 616	3 976 176	7 838 701	0,15%
Fedex Corp	US	XNYS	5 792	3 752 097	7 638 273	0,14%
East Japan Railway	JP	XTKS	8 300	3 842 364	6 992 731	0,13%
Illinois Tool Works	US	XNYS	8 327	3 156 123	6 830 997	0,13%
Fanuc Corporation	JP	XTKS	4 400	4 287 813	6 824 747	0,13%
ABB (CHF)	CH	XVTX	42 511	4 936 469	6 751 168	0,12%
Schneider Electric	FR	XPAR	12 997	5 306 041	6 568 392	0,12%
Caterpillar	US	XNYS	10 707	5 408 292	6 440 665	0,12%
Waste Mangement	US	XNYS	13 250	3 491 442	6 259 254	0,12%
Vinci	FR	XPAR	10 701	3 369 383	6 085 080	0,11%
B/E Aerospace Inc	US	XNGS	15 994	6 462 997	5 998 257	0,11%
Assa Abloy B	SE	XSTO	31 794	2 311 886	5 941 800	0,11%
Emerson Electric	US	XNYS	13 437	4 608 849	5 688 689	0,11%
Roper Technologies	US	XNYS	3 291	2 177 096	5 528 543	0,10%
Deutsche Post	DE	XETR	22 110	2 768 903	5 517 856	0,10%
Central Japan Railway	JP	XTKS	3 400	2 638 519	5 403 759	0,10%
Wolseley	JE	XLON	10 879	3 567 158	5 238 376	0,10%
Atlas Copco A	SE	XSTO	23 765	3 181 600	5 199 821	0,10%
Eaton Corp PLC	IE	XNYS	10 728	3 604 524	4 941 577	0,09%
Canadian Pacific Railway Ltd	CA	XTSE	4 292	2 530 012	4 833 433	0,09%
Legrand	FR	XPAR	9 584	3 046 790	4 810 363	0,09%
Parker Hannifin	US	XNYS	5 592	3 348 275	4 800 195	0,09%
Cie de St-Gobain	FR	XPAR	12 457	3 548 568	4 773 120	0,09%
Norfolk Southern Corp	US	XNYS	6 330	2 941 939	4 739 497	0,09%
Experian	JE	XLON	30 121	2 715 398	4 719 283	0,09%
Koninklijke Philips	NL	XAMS	20 144	3 489 692	4 563 327	0,08%
Geberit AG Reg	CH	XVTX	1 512	2 090 907	4 548 386	0,08%
CSX	US	XNYS	19 707	2 795 331	4 526 551	0,08%
Schindler BE	CH	XVTX	3 038	2 159 019	4 513 031	0,08%
Deere & Co	US	XNYS	6 675	2 974 058	4 506 242	0,08%
Delta Air Lines	US	XNYS	10 037	1 730 036	4 503 350	0,08%
Transurban Group	AU	XASX	63 790	2 658 628	4 301 159	0,08%
Mitsubishi Electric	JP	XTKS	44 000	2 533 398	4 152 153	0,08%
Secom	JP	XTKS	6 800	2 331 033	4 122 868	0,08%
Equifax	US	XNYS	4 124	3 257 675	4 065 335	0,08%
Itochu Corp	JP	XTKS	37 900	3 926 906	4 021 312	0,07%
Tyco International	IE	XNYS	14 178	2 785 496	4 002 018	0,07%
Daikin Industries	JP	XTKS	6 000	1 273 922	3 929 645	0,07%
Mitsubishi	JP	XTKS	26 200	4 478 303	3 909 602	0,07%
Brambles Ltd	AU	XASX	52 342	2 238 704	3 900 048	0,07%
Cintas	US	XNGS	4 835	3 281 946	3 896 601	0,07%
Mitsui	JP	XTKS	36 300	3 126 943	3 860 895	0,07%
Kintetsu Group Holdings Co	JP	XTKS	103 000	2 401 360	3 736 349	0,07%
Vestas Wind System	DK	XCSE	5 971	1 811 133	3 722 035	0,07%
Capita Plc	GB	XLON	23 616	2 268 161	3 721 662	0,07%
Nidec	JP	XTKS	5 600	1 340 036	3 641 297	0,07%
Cobham	GB	XLON	98 361	2 499 912	3 633 957	0,07%
Rockwell Automation	US	XNYS	3 992	2 026 472	3 625 682	0,07%

Keikyu	JP	XTKS	49 000	2 551 295	3 616 265	0,07%
Adecco	CH	XVTX	5 915	2 278 255	3 603 672	0,07%
Hankyu Hld	JP	XTKS	62 000	1 979 759	3 599 415	0,07%
Atlantia SPA	IT	MTAA	14 982	2 156 035	3 529 364	0,07%
Stericycle Inc	US	XNGS	3 306	3 883 730	3 529 065	0,07%
Ferrovial SA	ES	XMCE	17 467	1 434 434	3 502 588	0,06%
Paccar	US	XNGS	8 131	2 418 848	3 411 393	0,06%
Nielsen Holdings PLC	GB	XNYS	8 179	2 893 834	3 373 616	0,06%
Kubota	JP	XTKS	24 167	2 029 560	3 357 283	0,06%
Masco	US	XNYS	13 303	1 231 036	3 332 311	0,06%
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	US	XNGS	4 831	1 404 121	3 287 456	0,06%
DSV	DK	XCSE	9 337	1 503 875	3 268 621	0,06%
SGS	CH	XVTX	193	2 177 944	3 261 289	0,06%
Komatsu	JP	XTKS	21 800	2 875 396	3 195 281	0,06%
Kone Oyj	FI	XHEL	8 318	1 765 281	3 132 803	0,06%
Fastenal Co	US	XNGS	8 510	2 192 437	3 074 766	0,06%
SMC	JP	XTKS	1 300	1 505 305	3 038 952	0,06%
Dover	US	XNYS	5 325	1 870 541	2 889 751	0,05%
Mitsubishi Heavy Industries	JP	XTKS	73 000	2 049 801	2 864 559	0,05%
Ingersoll-Rand PLC	IE	XNYS	5 835	1 606 766	2 855 597	0,05%
C.H. Robinson Worldwide INC	US	XNGS	5 115	2 100 084	2 807 934	0,05%
Volvo B	SE	XSTO	33 369	2 705 224	2 771 230	0,05%
Groupe Eurotunnel SE	FR	XPAR	24 954	2 116 655	2 749 700	0,05%
Sumitomo	JP	XTKS	30 000	2 182 699	2 738 302	0,05%
Bouygues	FR	XPAR	7 568	2 108 522	2 659 314	0,05%
Keppel Corp	SG	XSES	65 324	2 690 502	2 653 283	0,05%
Grainger (WW)	US	XNYS	1 468	1 743 595	2 632 410	0,05%
Xylem Inc	US	XNYS	8 051	1 398 406	2 601 071	0,05%
Cummins	US	XNYS	3 231	1 911 805	2 516 973	0,05%
Sydney Airport	AU	XASX	60 804	1 491 995	2 486 521	0,05%
Smiths Group	GB	XLON	19 908	2 238 016	2 439 990	0,05%
Marubeni	JP	XTKS	51 900	2 145 283	2 387 152	0,04%
Tobu Railway	JP	XTKS	50 000	1 595 906	2 200 060	0,04%
Wartsila Oyj-B	FI	XHEL	5 382	1 667 890	2 181 232	0,04%
Skanska B	SE	XSTO	12 540	1 739 698	2 169 739	0,04%
ADT Corp/The	US	XNYS	7 123	1 668 972	2 079 329	0,04%
Asahi Glass	JP	XTKS	40 000	1 777 983	2 048 484	0,04%
Yamato Holdings	JP	XTKS	10 800	994 422	2 047 071	0,04%
Dai Nippon Printing	JP	XTKS	23 000	1 301 350	2 039 286	0,04%
Sandvik	SE	XSTO	25 497	1 724 104	1 982 289	0,04%
Hutchison Port Hld	SG	XSES	417 000	2 035 683	1 956 237	0,04%
A.P Moeller - Maersk A/S	DK	XCSE	167	2 028 593	1 931 161	0,04%
Pentair Ltd	IE	XNYS	4 329	1 275 320	1 897 865	0,04%
Abertis Infraestructuras	ES	XMCE	13 690	1 224 228	1 896 828	0,04%
Alfa Laval	SE	XSTO	11 442	1 218 038	1 862 029	0,03%
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	SE	XSTO	12 510	1 745 657	1 802 039	0,03%
Toshiba	JP	XTKS	93 000	2 726 476	1 710 064	0,03%
Acs Actividades Cons Y Serv	ES	XMCE	6 130	1 456 544	1 592 304	0,03%
NSK	JP	XTKS	15 600	795 116	1 522 059	0,03%
Osram Licht	DE	XETR	3 783	659 643	1 410 966	0,03%
TNT Express NV	NL	XAMS	18 597	1 236 003	1 392 967	0,03%
Aggreko	GB	XLON	11 447	1 571 227	1 364 902	0,03%
Chicago Bridge & Iron Company N.V.	NL	XNYS	3 928	1 310 061	1 355 608	0,03%
Dun & Bradstreet Corp	US	XNYS	1 373	748 517	1 263 051	0,02%
CNH Industrial NV	NL	MTAA	20 627	1 068 143	1 257 436	0,02%
	JP					

	Mitsui OSK Lines		XTKS	54 000	1 281 840	1 219 819	0,02%
	Nippon Yusen	JP	XTKS	56 000	1 243 887	1 215 551	0,02%
	Cimic Group Ltd	AU	XASX	6 571	849 409	1 028 310	0,02%
	Edenred	FR	XPAR	6 098	998 500	1 023 160	0,02%
	Metso OYJ	FI	XHEL	3 203	571 145	637 511	0,01%
	Joy Global	US	XNYS	4 214	1 458 217	470 348	0,01%
	Bombardier B	CA	XTSE	42 657	794 824	364 234	0,01%
	Transurban Group (interim shs 12/2015)	AU	XASX	3 543	213 483	238 893	0,00%
Industrials						**545 718 522**	**10,10%**
	Apple Inc	US	XNGS	108 662	48 509 966	101 239 636	1,87%
	Microsoft	US	XNGS	146 039	30 570 848	71 715 795	1,33%
	Alphabet Inc Class A	US	XNGS	5 702	21 606 827	39 266 474	0,73%
	Alphabet Inc Class C	US	XNGS	5 788	8 528 747	38 878 647	0,72%
	Facebook Inc.	US	XNGS	41 185	14 045 079	38 153 055	0,71%
	Intel	US	XNGS	91 669	13 958 949	27 952 537	0,52%
	Visa Inc - Class A shares	US	XNYS	38 059	8 759 254	26 124 542	0,48%
	Cisco Systems	US	XNGS	98 694	22 822 906	23 721 933	0,44%
	International Business Machines Corp	US	XNYS	18 560	18 898 493	22 608 359	0,42%
	Oracle Corporation	US	XNYS	67 299	13 930 691	21 760 446	0,40%
	Mastercard Inc - Class A	US	XNYS	20 054	5 577 718	17 281 884	0,32%
	Sap SE	DE	XETR	20 074	7 438 731	14 163 553	0,26%
	Qualcomm	US	XNGS	30 359	10 744 948	13 431 876	0,25%
	Accenture PLC	IE	XNYS	12 885	4 368 544	11 918 188	0,22%
	Texas Instruments	US	XNGS	21 394	4 502 919	10 379 139	0,19%
	Salesforce.Com Inc	US	XNYS	13 428	3 431 996	9 318 305	0,17%
	EMC	US	XNYS	40 115	5 777 972	9 118 247	0,17%
	Adobe Systems	US	XNGS	10 448	2 647 256	8 687 468	0,16%
	Automatic Data Processing	US	XNGS	11 063	4 008 933	8 295 993	0,15%
	PAYPAL HOLDINGS INC	US	XNGS	23 122	3 269 761	7 408 725	0,14%
	AVAGO Tecnologies Ltd	SG	XNGS	5 238	4 126 490	6 729 643	0,12%
	Cognizant Tech Solutions	US	XNGS	12 366	2 291 335	6 569 537	0,12%
	Broadcom Corporation	US	XNGS	12 577	3 276 705	6 436 721	0,12%
	TE Connectivity	CH	XNYS	10 331	2 049 023	5 908 151	0,11%
	Fiserv	US	XNGS	7 254	1 966 812	5 872 436	0,11%
	Ebay	US	XNGS	23 122	2 376 305	5 624 082	0,10%
	Keyence	JP	XTKS	1 123	2 182 763	5 542 888	0,10%
	Canon	JP	XTKS	20 350	4 835 750	5 502 816	0,10%
	Murata Manufacturing	JP	XTKS	4 100	1 792 921	5 300 525	0,10%
	Hitachi	JP	XTKS	103 000	3 746 582	5 240 741	0,10%
	Amadeus IT Holding SA	ES	XMCE	13 117	3 958 709	5 131 324	0,09%
	Yahoo	US	XNGS	17 212	2 718 836	5 067 142	0,09%
	Intuit	US	XNGS	5 887	1 938 868	5 028 412	0,09%
	Nokia A	FI	XHEL	78 793	5 094 207	4 996 467	0,09%
	Cap Gemini	FR	XPAR	6 065	2 071 494	4 991 892	0,09%
	Electronic Arts	US	XNGS	8 184	1 573 044	4 978 039	0,09%
	Corning	US	XNYS	30 422	3 305 703	4 922 361	0,09%
	Arm Holdings	GB	XLON	35 220	2 650 830	4 773 847	0,09%
	Fujifilm	JP	XTKS	12 625	2 403 179	4 719 091	0,09%
	LINKEDIN CORP - A	US	XNYS	2 341	2 872 244	4 663 885	0,09%
	Amphenol Corp Cl A	US	XNYS	9 884	2 033 994	4 569 433	0,08%
	Paychex	US	XNGS	9 703	2 044 768	4 542 439	0,08%
	Alliance Data Systems Corp	US	XNYS	1 811	3 928 972	4 433 360	0,08%
	Ericsson LM-B SHS	SE	XSTO	50 865	3 642 665	4 395 130	0,08%
	Activision Blizzard	US	XNGS	12 472	1 232 489	4 273 353	0,08%
	ASML Holding NV (new)	NL	XAMS	5 335	2 294 697	4 234 597	0,08%
	Analog Devices	US	XNGS	8 644	2 301 759	4 232 592	0,08%
		NL					

	NXP Semiconductors NV		XNGS	5 631	4 149 917	4 199 184	0,08%
	Fidelity National Informatio	US	XNYS	7 603	1 979 888	4 078 187	0,08%
	Red Hat Inc	US	XNYS	5 347	3 106 176	3 919 246	0,07%
	Applied Materials	US	XNGS	23 481	2 279 753	3 880 346	0,07%
	NVIDIA	US	XNGS	12 324	1 311 682	3 595 410	0,07%
	Linear Technology	US	XNGS	9 461	2 165 163	3 556 549	0,07%
	Infineon	DE	XETR	26 789	1 400 714	3 478 658	0,06%
	Sage Group PLC	GB	XLON	44 121	1 453 017	3 473 652	0,06%
	Harris Corporation	US	XNYS	4 508	1 458 750	3 467 474	0,06%
	Xilink	US	XNGS	8 338	1 421 007	3 466 506	0,06%
	Kla-Tencor	US	XNGS	5 618	1 808 050	3 448 559	0,06%
	Nintendo	JP	XTKS	2 700	3 581 332	3 328 676	0,06%
	CA Inc	US	XNGS	12 772	2 197 901	3 228 692	0,06%
	Skyworks Solutions Inc	US	XNGS	4 666	3 665 764	3 173 110	0,06%
	Kyocera	JP	XTKS	7 604	2 167 504	3 163 451	0,06%
	Hexagon B SEK	SE	XSTO	9 399	1 436 944	3 106 484	0,06%
	Micron Technology	US	XNGS	24 267	5 093 647	3 041 507	0,06%
	CGI Group Inc	CA	XTSE	8 507	1 402 349	3 003 115	0,06%
	Western Digital Corp	US	XNGS	5 501	2 210 349	2 923 911	0,05%
	Sandisk Corp	US	XNGS	4 222	1 430 247	2 839 777	0,05%
	Citrix	US	XNGS	4 181	1 700 106	2 799 617	0,05%
	Symantec	US	XNGS	14 985	1 946 616	2 785 387	0,05%
	Western Union Co/The	US	XNYS	17 402	1 741 415	2 758 699	0,05%
	Autodesk	US	XNGS	4 986	1 282 266	2 689 013	0,05%
	Tokyo Electron	JP	XTKS	4 800	1 634 151	2 586 034	0,05%
	Akamai Technologies	US	XNGS	5 396	3 137 741	2 513 708	0,05%
	Fujitsu Ltd	JP	XTKS	56 000	1 989 906	2 500 739	0,05%
	Alcatel-Lucent	FR	XPAR	71 026	1 870 719	2 492 705	0,05%
	Palo Alto Networks Inc	US	XNYS	1 591	2 427 412	2 480 491	0,05%
	Nec Corp	JP	XTKS	82 000	1 635 868	2 322 939	0,04%
	ServiceNow Inc	US	XNYS	3 026	2 271 313	2 318 439	0,04%
	Xerox	US	XNYS	22 344	1 494 588	2 102 344	0,04%
	Seagate Technology	IE	XNGS	6 217	1 738 099	2 017 357	0,04%
	Juniper Networks	US	XNYS	8 199	1 156 812	2 002 993	0,04%
	Twitter Inc	US	XNYS	9 580	2 614 879	1 962 178	0,04%
	Ibiden	JP	XTKS	14 100	1 659 427	1 808 339	0,03%
	Rohm	JP	XTKS	3 900	1 242 178	1 773 439	0,03%
	Netapp INC	US	XNGS	7 120	1 722 233	1 671 963	0,03%
	F5 Networks Inc	US	XNGS	1 921	1 250 760	1 648 654	0,03%
	Teradata Corp	US	XNYS	5 797	1 791 643	1 355 644	0,03%
	Omron	JP	XTKS	4 500	577 421	1 345 973	0,02%
	Blackberry Ltd (CAD)	CA	XTSE	14 552	1 535 641	1 190 621	0,02%
	Nippon Electric Glass	JP	XTKS	24 000	1 048 081	1 082 518	0,02%
	Konami	JP	XTKS	4 500	611 437	956 253	0,02%
	Stmicroelectronics	NL	XPAR	7 992	378 141	474 979	0,01%
	Nortel Networks Corp (delisted)	CA		3 100	469 719	1 027	0,00%
Information Technology						**778 120 252**	**14,41%**
	BASF SE	DE	XETR	17 639	8 980 738	11 994 352	0,22%
	DuPont (E.I) De Nemours	US	XNYS	18 429	5 237 190	10 863 894	0,20%
	CRH	IE	XDUB	41 488	5 967 361	10 651 097	0,20%
	Dow Chemical	US	XNYS	22 276	5 094 087	10 150 449	0,19%
	Air Liquide	FR	XPAR	9 309	5 920 383	9 277 542	0,17%
	Monsanto	US	XNYS	10 505	5 651 687	9 160 728	0,17%
	BHP Billiton AUD	AU	XASX	72 164	13 070 110	8 300 195	0,15%
	Ecolab	US	XNYS	7 360	2 925 468	7 451 392	0,14%
	Syngenta	CH	XVTX	2 035	4 139 348	7 059 175	0,13%
	Praxair	US	XNYS	7 366	4 652 121	6 676 382	0,12%

BHP Billiton GBP	GB	XLON	64 799	10 383 636	6 424 592	0,12%
LyondellBasell Industries -Cl A	NL	XNYS	8 315	2 870 719	6 395 751	0,12%
Air Products & Chemicals	US	XNYS	5 387	3 703 900	6 203 934	0,11%
Linde	DE	XETR	4 715	4 463 160	6 070 478	0,11%
PPG Industries	US	XNYS	6 853	1 956 181	5 994 253	0,11%
Sherwin-Williams Co	US	XNYS	2 321	2 754 364	5 333 218	0,10%
Shin-Etsu Chemical	JP	XTKS	9 400	3 222 212	4 576 698	0,08%
Givaudan	CH	XVTX	274	2 271 037	4 416 808	0,08%
International Paper	US	XNYS	12 709	3 126 697	4 240 941	0,08%
Toray Industries	JP	XTKS	47 000	1 919 417	3 907 865	0,07%
Amcor	AU	XASX	44 309	1 899 398	3 835 107	0,07%
Vulcan Materials	US	XNYS	4 448	1 394 546	3 739 045	0,07%
Akzo Nobel	NL	XAMS	5 988	2 086 460	3 551 295	0,07%
International Flavors & Fragrances	US	XNYS	3 308	1 309 462	3 503 091	0,06%
Ball Corp	US	XNYS	5 014	1 179 397	3 227 806	0,06%
Nucor Corp	US	XNYS	8 891	2 721 562	3 171 503	0,06%
Nitto Denko	JP	XTKS	4 800	1 457 180	3 147 601	0,06%
Sealed Air	US	XNYS	7 713	3 058 080	3 044 863	0,06%
Randgold Resources	JE	XLON	5 385	2 759 294	2 910 478	0,05%
Rexam	GB	XLON	36 821	1 508 178	2 903 725	0,05%
WestRock Co	US	XNYS	6 717	3 007 344	2 712 315	0,05%
Novozymes A/S (B shs)	DK	XCSE	6 309	1 325 039	2 687 391	0,05%
Johnson Matthey	GB	XLON	7 632	1 786 148	2 645 413	0,05%
Asahi Kasei Corporation	JP	XTKS	43 000	1 792 285	2 603 627	0,05%
Sumitomo Chemical	JP	XTKS	49 840	1 081 705	2 570 747	0,05%
Upm-Kymmene	FI	XHEL	15 513	1 681 170	2 570 050	0,05%
Lafargeholcim Ltd	CH	XVTX	5 528	2 463 556	2 458 710	0,05%
Alcoa	US	XNYS	27 525	2 343 969	2 404 662	0,04%
Goldcorp Inc	CA	XTSE	23 496	4 294 397	2 394 022	0,04%
Teijin	JP	XTKS	74 000	1 550 864	2 259 660	0,04%
Crown Holdings Inc	US	XNYS	4 998	1 496 776	2 242 920	0,04%
Lafargeholcim Ltd	CH	XPAR	4 800	1 933 518	2 156 278	0,04%
Kaneka	JP	XTKS	23 000	944 818	2 140 827	0,04%
Koninklijke DSM NV	NL	XAMS	4 681	1 741 635	2 083 016	0,04%
Martin Marietta Materials	US	XNYS	1 685	2 227 150	2 037 026	0,04%
ThyssenKrupp	DE	XETR	11 514	1 995 985	2 030 421	0,04%
Olin Corp	US	XNYS	13 185	1 410 414	2 014 329	0,04%
Jfe Holdings	JP	XTKS	13 900	2 164 078	1 963 719	0,04%
CF Industries Holdings Inc	US	XNYS	5 416	1 084 866	1 956 387	0,04%
Antofagasta Plc	GB	XLON	31 955	2 731 113	1 956 379	0,04%
Agnico	CA	XTSE	8 339	2 282 223	1 932 605	0,04%
Anglo American Plc	GB	XLON	47 915	8 041 569	1 871 800	0,03%
Israel Chemicals Ltd	IL	XTAE	48 120	2 566 563	1 730 618	0,03%
K+S AG	DE	XETR	7 132	1 774 687	1 619 764	0,03%
Newcrest Mining	AU	XASX	18 933	1 382 076	1 581 414	0,03%
Yara International	NO	XOSL	3 915	1 108 458	1 499 054	0,03%
Orica Ltd	AU	XASX	14 991	1 713 627	1 496 403	0,03%
Sumitomo Metal Mining	JP	XTKS	12 700	1 114 248	1 382 554	0,03%
Kobe Steel	JP	XTKS	135 000	1 991 136	1 321 139	0,02%
Eldorado Gold Corp	CA	XTSE	49 082	1 445 183	1 282 306	0,02%
Owens-Illinois	US	XNYS	7 585	1 410 137	1 169 535	0,02%
Kinross Gold Corp (CAD)	CA	XTSE	62 199	3 395 137	994 816	0,02%
Newmont Mining	US	XNYS	6 224	1 326 673	991 084	0,02%
South32 Ltd (AUD)	AU	XASX	143 505	1 244 604	984 244	0,02%
Norsk Hydro	NO	XOSL	28 804	920 712	954 277	0,02%
ArcelorMittal	LU	XAMS	24 536	2 551 742	919 379	0,02%
South32 Ltd (GBP)	AU	XLON	123 418	1 460 628	845 282	0,02%

	Yamana Gold Inc.	CA	XTSE	50 978	2 986 150	834 837	0,02%
	Fortescue Metals Group	AU	XASX	47 384	755 124	570 637	0,01%
	First Quantum Minerals	CA	XTSE	15 093	1 666 906	498 185	0,01%
	Chemours Co/The	US	XNYS	3 995	299 040	189 536	0,00%
Materials						**248 741 624**	**4,61%**
	AT&T Inc	US	XNYS	115 520	24 723 123	35 184 499	0,65%
	Verizon Communications	US	XNYS	77 692	16 828 402	31 784 527	0,59%
	Vodafone Group	GB	XLON	553 859	15 754 771	15 968 169	0,30%
	BT Group	GB	XLON	176 896	5 615 540	10 885 478	0,20%
	Deutsche Telecom	DE	XETR	65 993	5 433 194	10 590 459	0,20%
	Telefonica	ES	XMCE	86 630	9 117 206	8 525 439	0,16%
	KDDI Corp	JP	XTKS	35 400	3 689 404	8 215 391	0,15%
	Softbank Group Corp	JP	XTKS	17 800	4 659 005	8 040 460	0,15%
	Orange	FR	XPAR	44 221	4 938 090	6 584 160	0,12%
	NTT DoCoMo	JP	XTKS	34 600	3 432 211	6 323 987	0,12%
	NTT	JP	XTKS	17 400	2 538 477	6 191 542	0,11%
	Singapore Telecom	SG	XSES	217 650	3 573 135	4 983 730	0,09%
	Telenor	NO	XOSL	25 818	3 489 831	3 828 809	0,07%
	Telecom Italia Spa	IT	MTAA	328 585	3 507 259	3 712 327	0,07%
	Telstra Corp	AU	XASX	101 930	2 733 573	3 682 571	0,07%
	Rogers Communications B	CA	XTSE	12 106	3 172 885	3 681 178	0,07%
	Swisscom	CH	XVTX	806	2 130 787	3 584 877	0,07%
	SBA Communications	US	XNGS	3 435	2 930 183	3 194 589	0,06%
	Proximus SA	BE	XBRU	9 818	2 387 007	2 832 076	0,05%
	Telus Corp	CA	XTSE	11 183	1 902 616	2 726 397	0,05%
	Centurylink Inc	US	XNYS	12 183	2 913 020	2 713 154	0,05%
	Koninklijke KPN NV	NL	XAMS	80 664	2 213 296	2 708 411	0,05%
	BCE Inc.	CA	XTSE	6 768	1 930 825	2 305 553	0,04%
	Millicom International Cellular SA (SDR)	LU	XSTO	3 868	2 128 761	1 975 705	0,04%
	Frontier Communications	US	XNGS	18 647	743 833	770 789	0,01%
	Windstream	US	XNGS	8 665	896 999	493 928	0,01%
	Sprint Corp	US	XNYS	11 506	379 650	368 674	0,01%
	Idearc Inc (delisted)	US		4 127	738 445	110	0,00%
Telecommunication Services						**191 856 987**	**3,55%**
	National Grid Plc	GB	XLON	90 316	6 892 988	11 045 862	0,20%
	Nextera Energy Inc	US	XNYS	11 151	6 165 102	10 254 089	0,19%
	Dominion Resources	US	XNYS	14 938	6 340 305	8 943 460	0,17%
	Iberdrola	ES	XMCE	132 963	5 564 166	8 373 995	0,16%
	PG&E Corp.	US	XNYS	16 286	4 935 872	7 667 503	0,14%
	Xcel Energy	US	XNYS	21 606	4 260 295	6 867 510	0,13%
	Eversource Energy	US	XNYS	15 162	4 082 781	6 853 807	0,13%
	SSE PLC	GB	XLON	31 464	4 540 634	6 271 926	0,12%
	Consolidated Edison	US	XNYS	10 890	4 510 907	6 195 063	0,11%
	Enel	IT	MTAA	163 678	4 820 633	6 125 249	0,11%
	Public Service Enterprise Gp	US	XNYS	17 525	4 066 092	6 001 589	0,11%
	Edison International	US	XNYS	11 400	3 856 724	5 974 608	0,11%
	Sempra Energy	US	XNYS	6 997	3 335 488	5 822 312	0,11%
	Exelon	US	XNYS	23 568	5 754 858	5 793 061	0,11%
	Dte Energy Corp	US	XNYS	8 133	3 555 774	5 772 720	0,11%
	Scana Corp	US	XNYS	9 335	4 609 024	4 998 129	0,09%
	Entergy	US	XNYS	8 123	4 128 893	4 915 051	0,09%
	Cms Energy Corp	US	XNYS	14 436	4 287 278	4 610 233	0,09%
	ENGIE	FR	XPAR	26 156	4 617 582	4 105 680	0,08%
	American Water Works Co Inc	US	XNYS	7 531	3 646 019	3 982 906	0,07%
	CenterPoint Energy	US	XNYS	21 452	2 415 266	3 486 181	0,06%
	Enagas	ES	XMCE	13 041	2 219 049	3 260 204	0,06%

	Centrica	GB	XLON	113 597	3 307 542	3 232 110	0,06%
	Energias De Portugal	PT	XLIS	93 928	2 114 381	2 999 332	0,06%
	Hong Kong & China Gas	HK	XHKG	168 377	2 061 966	2 923 001	0,05%
	E.ON SE	DE	XETR	33 702	5 385 535	2 894 119	0,05%
	Tokyo Gas	JP	XTKS	68 000	2 050 195	2 855 986	0,05%
	Power Assets Holdings Ltd	HK	XHKG	33 000	2 611 661	2 687 238	0,05%
	Kansai Elec Power	JP	XTKS	22 472	2 322 636	2 413 288	0,04%
	Suez Environnement	FR	XPAR	12 081	1 448 286	2 004 953	0,04%
	Osaka Gas	JP	XTKS	61 000	1 553 664	1 967 722	0,04%
	Tohoku Electric Power	JP	XTKS	17 200	1 243 388	1 923 691	0,04%
	Chubu Electric Power	JP	XTKS	12 360	1 155 256	1 511 971	0,03%
	Tokyo Electric Power Company	JP	XTKS	27 245	2 155 452	1 401 288	0,03%
	Rwe	DE	XETR	12 042	4 001 637	1 355 864	0,03%
	Kyushu Electric Power	JP	XTKS	9 500	750 127	927 594	0,02%
	Fortum	FI	XHEL	6 680	1 079 004	894 080	0,02%
	Electricite de France SA	FR	XPAR	6 230	1 350 533	813 183	0,02%
	Talen Energy Corp	US	XNYS	2 512	272 504	138 522	0,00%
Utilities						170 265 077	3,15%
Sum aksjer						5 404 558 828	100,06%

Total sum	5 404 558 828	100,06%

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		191,239	92,604
Utbytte		183,201,919	220,326,221
Gevinst/tap ved realisasjoner		3,501,665,971	972,752,782
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-2,206,546,210	1,603,680,265
Porteføljeresultat		**1,478,512,919**	**2,796,851,872**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	6,849,604	1,228,799
Forvaltningshonorar	6	-7,870,937	-9,758,960
Andre kostnader	8	-753,097	-407,536
Forvaltningsresultat		**-1,774,430**	**-8,937,697**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		1,476,738,489	2,787,914,175
Skattekostnad	5	-23,831,818	-23,902,191
Årsresultat		**1,452,906,671**	**2,764,011,984**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		1,452,906,671	2,764,011,984
Sum		**1,452,906,671**	**2,764,011,984**

Storebrand Global Indeks I

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		5,404,558,828	11,726,600,087
Opptjente, ikke mottatte inntekter		-17,144	16,117,806
Andre fordringer	7	13,506,018	0
Bankinnskudd		8,236,733	64,032,896
Sum eiendeler		**5,426,284,435**	**11,806,750,789**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2,577,886,350	6,557,988,720
Over-/underkurs		-4,685,751,670	-833,774,921
Sum innskutt egenkapital		**-2,107,865,320**	**5,724,213,799**
Opptjent egenkapital		7,509,840,263	6,056,933,592
Sum egenkapital	3	**5,401,974,943**	**11,781,147,391**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	24,309,493	25,603,399
Sum gjeld		24,309,493	25,603,399
Sum egenkapital og gjeld		**5,426,284,436**	**11,806,750,790**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa. Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Global Indeks I (UCITS) er et aksjefond som har som mål å oppnå en avkastning og risiko på linje med referanseindeksen. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på globale børser, og referanseindeksen er MSCI Verdensindeks målt i norske kroner. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0.68	0.35
Transaksjonskostnader, kurtasje	2,042,482	1,395,924

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	11 781 147 391	10 332 506 099
Tegning	2 530 621 948	3 175 563 763
Innløsning	-10 362 701 067	-4 490 934 455
Årsresultat	1 452 906 671	2 764 011 984
Sum egenkapital	5 401 974 943	11 781 147 391

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	6,557,989	7,445,023	6,793,653
Tegning av andeler	1,339,785	2,048,086	2,099,250
Innløsning andeler	-5,319,887	-2,935,120	-1,447,880
Antall andeler 31.12	2,577,887	6,557,989	7,445,023
Innløsningskurs	2,095.65	1,796.60	1,385.09
Antall andelseiere	34	31	24

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2015	2014
Betalbar skatt	23 831 818	23 902 191
Årets totale skattekostnad	23 831 818	23 902 191

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	1 476 738 489	2 787 914 175

Noter til regnskapet for 2015

Permanente forskjeller	18 454 157	20 266 372
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	2 206 546 210	0
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 824 173	2 354 729
Utbytter mottatt fra EØS-land	-67 386 947	-70 210 751
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-1 603 680 265
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-3 481 356 422	-970 015 645
Årets skattegrunnlag	154 819 660	166 628 615
Betalbar skatt (27%) av årets skattegrunnlag	41 801 308	44 989 726
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-17 969 490	-21 087 535
Betalbar skatt i balansen	23 831 818	23 902 191

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	25 303 761	21 495 171
Andre fradrag	-6 849 604	-1 228 799
Sum permanente forskjeller	18 454 157	20 266 372

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

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	13 506 018	0
Sum andre fordringer	13 506 018	0
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	477 675	1 039 001
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	662 207
Betalbar skatt	23 831 818	23 902 191
Sum annen gjeld	24 309 493	25 603 399

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**
2015	16.65 %	17.03 %
2014	29.45 %	29.68 %
2013	38.15 %	38.09 %
2012	7.80 %	8.01 %
2011	-3.39 %	-3.01 %

Note 10 - Nærstående parter

Noter til regnskapet for 2015

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 47,20% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Global Kreditt IG NO0010588031

31.12.15

storebrand

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	EKSPORTFINANS ASA 2.375 25/05/16	NO	XNYS	19 000 000	86 316 179	168 714 653	0,54%
Kredittforetak						**168 714 653**	**0,54%**
	Rabobank Nederland 3.875 8.feb 2022	NL	TRACE	68 300 000	476 271 462	648 184 850	2,07%
	British Transco Intl Fin. 0 11/04/21	NL	XLON	75 000 000	310 972 406	547 464 849	1,75%
	United States Treasury Bill 0% 28.01.2016	US	XCBT	50 000 000	437 946 984	442 526 194	1,42%
	HCP Inc 3.4% 01.02.2025	US	TRACE	52 660 000	395 046 628	439 567 784	1,41%
	AT&T Inc 3.4% 15.05.2025	US	TRACE	45 000 000	343 444 991	384 610 630	1,23%
	BANK OF AMERICA CORP 6 9/1/2017	US	XNAS	40 000 000	269 692 412	383 865 347	1,23%
	Bank of America Corp 1.625% 14.09.2022	US	XLON	38 000 000	353 793 868	368 238 624	1,18%
	Goldman Sachs 24.jan 2022	US	TRACE	35 000 000	247 655 733	359 565 059	1,15%
	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.5% 03.2017	IT	MTAA	35 000 000	302 277 239	352 289 484	1,13%
	Centrica PLC 4% 16.10.2023	GB	TRACE	38 479 000	273 996 844	343 914 320	1,10%
	Nomura Europe Finance NV 1.125% 03.06.2020	NL	XLUX	35 000 000	300 786 283	337 514 967	1,08%
	United States Treasury Bill 0% 21.01.2016	US	XCBT	38 000 000	332 502 194	336 329 227	1,08%
	Macquarie Group Ltd 6 .25 01/14/21	AU	TRACE	32 619 000	205 833 089	331 147 906	1,06%
	Morgan Stanley 7.3 05/13/19 MTN	US	TRACE	30 000 000	228 765 536	307 942 892	0,99%
	SumitG Guaranteed Secured Oblig 2.251% 02.11.2020	IE	XDUB	35 000 000	295 582 000	305 040 812	0,98%
	ERICSSON LM 4.125 15.05.2022	SE	TRACE	32 792 000	223 215 910	299 395 244	0,96%
	Intesa Sanpaolo Spa 6.5 02/24/21	IT	TRACE	29 005 000	186 766 555	297 807 043	0,95%
	NASDAQ OMX Group Inc/ The 4.25% 01.06.2024	US	TRACE	30 000 000	197 108 502	271 158 452	0,87%
	Morgan Stanley 5.5 07/24/20 MTN	US	TRACE	25 614 000	195 523 526	257 485 562	0,82%
	Deutsche Bank AG 1.125% 17.03.2025	DE	XFRA	27 000 000	222 304 978	244 279 910	0,78%
	INTNED2.625 12/22 covered	NL	TRACE	27 850 000	156 752 146	243 965 086	0,78%
	Islandsbanki HF 2.875% 27.07.2018	IS	XDUB	25 000 000	230 164 208	242 862 622	0,78%
	Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 12.01.2024	IT	TRACE	25 000 000	228 509 664	242 357 892	0,78%
	JPM 4.250 10/15/20	US	TRACE	25 400 000	168 918 511	240 980 663	0,77%
	Redexis Gas Finance BV 1.875% 27.04.2027	NL	XLUX	28 000 000	234 234 449	237 911 839	0,76%
	GE Cap Int Funding Co 3.373% 15.11.2025	IE	TRACE	26 421 000	207 512 150	237 356 611	0,76%
	Jersey Central Power & Light Co 4.7% 01.04.2024	US	TRACE	25 000 000	221 610 656	237 331 976	0,76%
	Origin Energy Finance Ltd 3.5% 04.10.2021	AU	XFRA	25 000 000	241 207 860	235 147 020	0,75%

JPMorgan Chase & Co 3.875% 01.02.2024	US	TRACE	25 200 000	199 148 367	233 529 938	0,75%
Comcast Corp 3.6% 01.03.2024	US	TRACE	25 000 000	195 670 785	232 505 049	0,74%
Pacific Bell Telephone Co 7.125% 15.03.2026	US	TRACE	20 868 000	203 551 730	230 090 287	0,74%
Citigroup Inc 3.875% 25.10.2023	US	TRACE	25 000 000	147 401 445	230 040 870	0,74%
Leeds Building Society 2.625% 01.04.2021	GB	XLON	22 000 000	182 920 046	226 955 727	0,73%
Credit Suisse/New York NY 3.625% 09.09.2024	CH	TRACE	25 000 000	196 481 371	226 467 936	0,72%
VODAFONE GROUP PLC	GB	TRACE	26 400 000	211 858 358	224 049 761	0,72%
Amgen Inc 3.625% 22.05.2024	US	TRACE	25 000 000	204 528 287	222 780 089	0,71%
Merck & Co Inc 2.8% 18.05.23	US	TRACE	25 000 000	195 277 188	221 957 436	0,71%
Daimler Finance North America LLC 3.5% 03.08.2025	US	TRACE	25 000 000	203 816 419	221 228 798	0,71%
Moody's Corp 4.875% 15.02.24	US	TRACE	23 000 000	135 464 148	219 767 101	0,70%
AP Moeller - Maersk A/S 3.875% 28.09.2025	DK	TRACE	25 000 000	203 348 525	215 438 048	0,69%
Wells Fargo & Co 3.3% 09.09.2024	US	TRACE	24 000 000	191 630 300	213 995 194	0,68%
ICAP Group Holdings PLC 3.125% 06.03.2019	GB	XLON	21 000 000	173 870 578	212 220 152	0,68%
General Elec Cap Corp FRN 12/29/16	US	XLON	24 000 000	124 643 513	212 137 325	0,68%
BPCE SA 4% 15.04.2024	FR	TRACE	23 000 000	156 787 693	211 342 464	0,68%
VERIZON COMMUNICATIONS	US	XNYS	25 000 000	155 923 713	211 032 411	0,68%
Eesti Energia AS 2.384% 22.09.2023	EE	XLON	21 000 000	193 043 550	202 794 294	0,65%
Nucor Corp 5.85% 01.06.2018	US	TRACE	20 925 000	147 869 000	199 802 919	0,64%
Landsbankinn HF 3% 19.10.2018	IS	XDUB	20 000 000	183 057 608	195 474 880	0,63%
Priceline Group Inc 2.375% 23.09.2024	US		20 327 000	185 108 673	194 446 372	0,62%
SGSP Australia Assets Pty Ltd 2% 30.06.2022	AU	XSES	20 102 000	176 013 521	194 051 098	0,62%
Health Care Service Corp 4.7% 15.01.2021	US		20 000 000	171 583 832	193 360 294	0,62%
TIME WARNER INC 4,75 03/29/21	US	XNYS	20 000 000	118 816 405	192 902 585	0,62%
JPM 4.400 07/22/20	US	XNYS	20 000 000	105 575 097	192 747 588	0,62%
Verizon Communications Inc 4.15% 15.03.2024	US	TRACE	20 000 000	157 139 984	185 414 441	0,59%
ISPIM3.875 01/15/2018	IT	XLUX	20 000 000	129 537 426	185 118 978	0,59%
UCGIM 5.65 08/18	IT	XLUX	16 775 000	142 503 003	183 866 577	0,59%
Bank of America Corp 4% 01.04.2024	US	TRACE	20 000 000	159 824 048	182 969 796	0,59%
Barclays Bank PLC 3.75% 15.05.2024	GB	TRACE	20 000 000	140 698 109	181 640 619	0,58%
Bank of New York Mellon Corp/The 3.25% 11.09.2024	US	TRACE	20 000 000	124 680 851	179 368 280	0,57%
Deutsche Bank AG 2.95% 20.08.2020	DE	TRACE	20 000 000	163 892 264	179 265 457	0,57%
AstraZeneca PLC 3.375% 16.11.2025	GB	TRACE	20 000 000	174 949 170	176 476 225	0,56%
Eli Lilly & Co 2.75% 01.06.2025 C	US	TRACE	20 000 000	152 592 855	176 163 403	0,56%
Novartis Capital Corp 3% 20.11.2025	US	TRACE	20 000 000	173 726 820	175 534 072	0,56%
HCA Inc 3.75% 15.03.2019	US	TRACE	19 000 000	148 690 325	172 909 234	0,55%
ABBVIE INC SR 2.9 06/11/2022	US	TRACE	20 000 000	150 091 348	172 870 406	0,55%
Barclays PLC 3.65% 16.03.2025	GB	TRACE	20 000 000	159 171 773	172 267 777	0,55%
Energa Finance AB 3.25%	SE	XLUX	16 110 000	125 826 328	168 172 874	0,54%

19.03.2020						
Goldman Sachs Group Inc/ The 2% 27.07.2023	US	XLUX	17 000 000	152 956 529	167 400 127	0,54%
Nationwide Building Society 3.9% 21.07.2025	GB	TRACE	17 000 000	137 718 586	157 840 106	0,50%
GS 7.5 02/15/19	US	XNYS	15 000 000	96 641 523	155 974 949	0,50%
General Motors Financial Int. BV 0.85% 23.02.2018	NL	XDUB	16 000 000	137 576 000	154 496 678	0,49%
Elenia Finance Oyj 2.875% 17.12.2020	FI	XLON	15 000 000	147 440 554	153 573 291	0,49%
Pentair Finance SA 2.45% 17.09.2019	LU		15 000 000	138 890 422	147 997 258	0,47%
ENELIM4.875 02/18	IT	XDUB	13 500 000	106 989 853	147 355 416	0,47%
UniCredit SpA 0% 31.10.2017	IT	MTAA	15 500 000	121 530 776	146 875 348	0,47%
VODAFONE GROUP PLC 09/26/22	GB	TRACE	17 290 000	92 981 309	143 652 038	0,46%
ANADOLU EFES 3.375 01.11.2022	TR	XDUB	19 000 000	106 152 224	141 858 894	0,45%
Daimler Finance North America LLC 3.875% 09.21	US	TRACE	15 000 000	128 301 714	138 790 994	0,44%
PFIZER INC 3 15/06/2023	US	TRACE	15 000 000	88 035 650	134 780 834	0,43%
NBCUNIVERSAL MEDIA LLC	US	TRACE	15 000 000	114 431 546	134 076 304	0,43%
JM Smucker Co/The 3.5% 15.03.2025	US	TRACE	15 000 000	114 458 610	133 974 550	0,43%
Siemens Financieringsmaat NV 2.9% 27.05.2022	NL	TRACE	15 000 000	110 598 750	133 673 530	0,43%
LeasePlan Corp NV 2.5% 16.05.18	NL	TRACE	15 000 000	87 204 475	130 967 968	0,42%
AP Moeller - Maersk A/S 3.75% 22.09.2024	DK	TRACE	15 000 000	101 045 768	130 710 762	0,42%
Enel SpA FRN 20.02.2018	IT	MTAA	12 700 000	114 088 292	130 510 411	0,42%
General Electric Capital Corp FRN 20.06.2016	US	XLON	130 000 000	127 673 000	129 957 092	0,42%
BAA Funding Ltd 4.875 07/15/2021	JE	XLON	12 914 000	84 563 491	125 159 625	0,40%
Banco Santander Chile FRN 11.04.2017	CL	TRACE	14 000 000	83 692 000	123 245 567	0,39%
SATO Oyj 2.25% 10.09.2020	FI	XDUB	12 500 000	114 375 022	121 440 637	0,39%
Nationwide Building Society 6.25 02/25/20	GB	XLON	11 750 000	67 171 846	121 196 678	0,39%
Kinder Morgan Inc/DE 2.25% 16.03.2027	US	XFRA	17 000 000	125 084 258	121 132 763	0,39%
Central Bank of Savings Banks Finlnd 1% 06.05.2020	FI	XDUB	12 500 000	104 838 476	120 553 607	0,39%
Credit Suisse Gr Funding Guernsey 1.25% 14.04.2022	GG	XLUX	12 500 000	107 785 187	117 613 009	0,38%
Orlen Capital AB 2.5% 30.06.2021	SE	XDUB	12 000 000	98 937 721	117 498 929	0,38%
Citycon Treasury BV 2.375% 16.09.2022	NL	XDUB	12 000 000	111 015 724	116 960 103	0,37%
Prologis LP 1.375% 13.05.2021	US		12 000 000	99 923 331	114 640 608	0,37%
New York Life Global Funding 1.95% 11.02.2020	US	TRACE	13 000 000	98 193 740	113 787 209	0,36%
The Royal Bank of Scotland PLC 4% 22.02.2016	GB	MTAA	11 304 000	89 119 432	112 915 790	0,36%
A2A SpA 3.625% 13.01.2022	IT	XLUX	10 000 000	83 954 813	111 929 097	0,36%
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 5 22/06/2020	GB	MTAA	10 000 000	89 028 293	111 797 580	0,36%
Goldman Sachs Group Inc/ The 3.85% 08.07.2024	US	TRACE	12 000 000	101 090 068	110 205 828	0,35%
Snam SpA 3.5% 13.02.2020	IT	XFRA	10 000 000	81 417 404	109 897 579	0,35%
Plains All American Pipeline LP 2.85% C	US	TRACE	15 000 000	110 504 265	108 916 747	0,35%
Royal Bank of Scotland Group PLC 1.625% 25.06.2019	GB	XLON	11 000 000	96 157 148	108 653 242	0,35%
New Jersey Bell Telephon 8 06/01/22	US	XNYS	10 000 000	71 302 688	107 417 033	0,34%

TDC A/S 1.75% C 27.02.2027	DK	XDUB	12 550 000	99 830 712	106 737 363	0,34%
COX Communications Inc 9.375% 15.01.19	US	TRACE	10 000 000	76 144 432	106 341 815	0,34%
Adecco SA 1.5% 22.11.2022	NL	XLON	11 000 000	92 112 777	106 031 996	0,34%
BNP Paribas 5 01/15/21	FR	TRACE	10 597 000	66 963 027	105 908 505	0,34%
Ford Motor Credit Co LLC 2.459% 27.03.2020	US	TRACE	12 000 000	94 398 600	104 098 857	0,33%
Roche Holdings Inc 2.875% 29.09.2021	US	TRACE	11 475 000	90 722 004	103 672 472	0,33%
ABN AMRO Bank NV 2.125% 26.11.2020	NL	XAMS	10 000 000	82 755 712	102 510 306	0,33%
Anglo American Capital PLC 3.25% 03.04.2023	GB	XLON	15 000 000	123 600 589	101 788 431	0,33%
Bank of America Corp 2.375% 19.06.2024	US	XLON	10 000 000	81 404 611	101 299 898	0,32%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.75 01/02/2021	US	XNYS	10 000 000	71 140 392	100 500 736	0,32%
Goldman Sachs Group Inc 5.25 07/27/2021	US	XLUX	10 000 000	66 811 269	99 886 452	0,32%
Moragan Stanley 5.375 08/10/2020	US	XLON	8 500 000	86 003 301	99 444 577	0,32%
Heathrow Funding Ltd 4.875% 15.07.2021	JE	XLON	10 220 000	66 430 477	99 040 891	0,32%
Standard Chartered PLC 1.625% 13.06.2021	GB	XLON	10 000 000	83 237 949	97 081 254	0,31%
JP Morgan Chase 08/15/2021	US	XNYS	10 000 000	67 696 695	95 636 476	0,31%
Home Depot Inc/The 3.75% 15.02.2024	US	TRACE	10 000 000	60 509 318	95 226 069	0,30%
Leeds Building Society 1.375% 05.05.2022	GB	XLON	10 000 000	84 166 525	94 840 633	0,30%
Intel Corp 3.7% 29.07.2025	US	TRACE	10 000 000	81 641 672	93 272 182	0,30%
Tyson Foods Inc 3.95% 15.08.2024	US	TRACE	10 000 000	77 356 125	92 472 020	0,30%
Goldman Sachs Group Inc/ The 4% 03.03.2024	US	TRACE	10 000 000	78 169 479	92 151 503	0,29%
Royal Bank of Scotland 5.375 09/30/19	GB	XLON	8 000 000	81 622 226	91 373 408	0,29%
Origin Energy Finance Ltd 2.5% 23.10.2020	AU	XSES	10 000 000	86 480 812	91 259 599	0,29%
Nomura Holdings Inc 2.75% 19.03.2019	JP	TRACE	10 000 000	59 188 025	89 791 782	0,29%
Morgan Stanley 3,7% 23.10.2024	US	TRACE	10 000 000	77 823 069	89 593 266	0,29%
Banque Fed du Credit Mutuel SA 2.5% 29.10.2018	FR	TRACE	10 000 000	58 715 172	89 447 858	0,29%
ASTRAZENECA PLC 1.95 18/09/2019	GB	TRACE	10 000 000	57 639 438	88 614 774	0,28%
EE FINANCE PLC FI 3.25 03/08/18	GB	XLON	8 500 000	62 368 507	88 534 407	0,28%
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.245 06.05.2022	GB	TRACE	10 000 000	57 477 500	88 368 129	0,28%
Rabobank Nederland BA/NY 3.375% 21.05.2025	NL	TRACE	10 000 000	81 307 472	88 284 250	0,28%
AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.125 16/07/2022	MX	XNYS	10 000 000	65 279 498	88 276 825	0,28%
AT&T INC 3 15. feb 2022	US	TRACE	10 000 000	63 938 630	88 170 805	0,28%
NOVARTIS CAPITAL CORP 2.4 21/09/2022	US	TRACE	10 000 000	56 703 118	87 940 523	0,28%
Viacom Inc 3.875% 15.12.21	US	TRACE	10 000 000	59 466 574	87 877 285	0,28%
Petroleos Mexicanos 5,5% 24.02.2025	MX	XLUX	8 500 000	90 762 419	87 863 624	0,28%
FedEx Corp 3.2% 01.02.2025	US	TRACE	10 000 000	76 694 439	87 731 336	0,28%
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16.03.2027	US		10 000 000	84 188 237	87 702 035	0,28%
WALT DISNEY COMPANY/THE	US	XNYS	10 000 000	56 774 856	87 557 407	0,28%
Petroleos Mexicanos 4.875% 24.01.2022	MX	TRACE	10 000 000	79 388 338	87 172 078	0,28%
ORACLE CORP	US	TRACE	10 000 000	56 880 632	87 031 587	0,28%

Oracle Corp 2.95% 15.05.2025	US	TRACE	10 000 000	76 286 769	86 737 427	0,28%
BP Capital Markets PLC 2.75% 10.05.2023	GB	TRACE	10 000 000	57 823 247	83 727 206	0,27%
Eutelsat SA 2.625% 13.01.2020	FR	XLUX	8 000 000	66 980 359	83 418 453	0,27%
Intermediate Capital Group PLC 4.282% 10.03.2019	GB	XLON	8 000 000	67 134 056	83 145 788	0,27%
A.P. Møller - Mærsk A/S 12/17 FRN	DK	XLUX	77 000 000	77 000 000	78 065 555	0,25%
Plains All American Pipeline LP 3.85% 15.10.2023 C	US	TRACE	10 000 000	76 570 594	77 046 379	0,25%
Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 2.75% 23.04.2024	AU	XSES	7 500 000	61 520 745	76 351 053	0,24%
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 4.6 11.12.2019	GB	XLUX	7 000 000	59 130 595	76 286 854	0,24%
Jefferies Group LLC 2.375% 20.05.2020	US	MTAA	8 000 000	74 422 835	75 181 287	0,24%
Abbey National Treasury Services 1.125% 10.03.2025	GB	XLON	8 000 000	67 921 072	73 373 847	0,23%
Unibail-Rodamco SE 1% 14.03.2025	FR	XLUX	8 000 000	69 280 014	73 135 424	0,23%
Korea Gas Corp 2.875% 29.07.2018	KR	XSES	8 000 000	47 164 188	72 900 358	0,23%
Nomura Europe Finance NV 1.5% 12.05.2021	NL	XLUX	7 500 000	63 614 081	72 790 749	0,23%
Coca-Cola HBC Finance BV 2.375% 18.06.2020	NL	XLON	7 000 000	53 007 849	71 965 964	0,23%
C3.375 03/23	US	XNYS	8 000 000	43 972 338	71 933 151	0,23%
GEA 5.375 01/23/20 MTN	IE	XLON	6 000 000	51 307 460	71 650 709	0,23%
PepsiCo Inc 1.75% 28.04.2021	US	XFRA	7 000 000	57 728 122	71 317 567	0,23%
ELISA OYJ 2.25 04/10/2019	FI	XLUX	6 900 000	57 909 477	70 341 850	0,23%
UNICREDIT SPA 5.65 07/18	IT	XMAD	6 300 000	56 715 233	69 214 728	0,22%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.25 01/02/2023	US	XLUX	6 200 000	58 955 629	67 607 114	0,22%
FCA Capital Ireland PLC 1.375% 17.04.2020	IE	XDUB	7 000 000	59 715 580	67 325 099	0,22%
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.875% 02.02.2022	IT	XLUX	7 000 000	59 901 707	66 696 204	0,21%
ILS 5.23 07/2016	US	DUMMY	7 200 000	40 149 259	66 399 309	0,21%
Ford Motor Credit Co LLC 3.219% 09.01.2022	US	TRACE	7 500 000	57 610 125	66 116 907	0,21%
SKF AB 2.375% 29.10.2020	SE	XLUX	6 500 000	57 141 393	66 076 457	0,21%
General Electric Capital Corp 3.45% 15.05.2024	US	TRACE	7 158 000	42 215 984	65 835 471	0,21%
Ferrovial Emisiones SA 3.375% 07.06.21	ES	XLON	6 000 000	45 205 306	64 756 869	0,21%
HCP Inc 3.15% 01.08.2022	US	TRACE	7 453 000	49 357 457	64 056 007	0,20%
ING Bank NV 4% 15.03.2016	NL	TRACE	7 000 000	43 915 370	63 040 126	0,20%
GlaxoSmithKline Capital Inc 2.8% 18.03.2023	US	TRACE	7 000 000	39 850 516	62 439 395	0,20%
Metro AG 4.25 02/22/2017	NL	XEUR	6 000 000	48 389 622	62 337 325	0,20%
Adecco Int Financial Services BV 2.75% 15.11.19	NL	XLON	6 000 000	47 424 954	61 792 574	0,20%
Oracle Corp 2.5% 15.05.2022	US	TRACE	7 000 000	53 457 066	61 208 467	0,20%
SIAS 3.375% 13.02.2024	IT	XDUB	5 000 000	41 898 063	54 996 899	0,18%
Tesco Corporate Treasury Services PLC 2.5% 1/24	GB	XLON	6 300 000	50 139 470	54 705 042	0,18%
Anglo American Capital PLC 2.875% 20.11.20	GB	XLON	7 700 000	63 710 088	54 467 899	0,17%
Banca Carige SpA 6.75% 20.03.2017	IT	MTAA	5 000 000	46 365 208	54 183 179	0,17%
FedEx Corp 2.625% 01.08.2022	US	TRACE	6 000 000	36 494 169	52 604 502	0,17%
Achmea BV 2.5% 19.11.2020	NL	XDUB	5 000 000	43 636 342	51 231 920	0,16%
Morgan Stanley 5.75	US	TRACE	5 000 000	28 806 138	50 888 476	0,16%

01/25/21						
Home Depot Inc 4.4 04/01/21	US	XNYS	5 000 000	27 863 124	49 267 942	0,16%
NORDEA BANK AB 4.875 27. jan 20	SE	XLON	5 000 000	31 935 515	49 216 991	0,16%
JPM 4.950 03/25/20	US	XNYS	5 000 000	30 430 929	48 748 368	0,16%
Commerzbank AG 1.5% 21.09.2022	DE	XFRA	5 000 000	45 657 994	48 734 382	0,16%
CITIGROUP INC 4.5 01/14/22	US	TRACE	5 000 000	31 801 534	48 431 268	0,15%
T 5.600 05/15/18	US	XNYS	5 000 000	32 300 152	48 350 524	0,15%
ORCL 3 7/8 07/20	US	XNAS	5 000 000	28 992 069	48 259 244	0,15%
Coca-Cola Enterprises Inc 4.5% 01.09.2021	US	XNYS	5 000 000	32 987 444	48 004 412	0,15%
Moody's corporation	US	TRACE	5 000 000	29 548 609	47 807 690	0,15%
GE CAPITAL EURO FUNDING	IE	XLON	4 355 000	33 735 277	46 810 607	0,15%
SES SA 4.75 03/11/21	LU	XLUX	4 000 000	30 688 844	46 737 250	0,15%
Pernod Ricard SA 4.25% 15.07.2022	FR	TRACE	5 000 000	31 127 906	46 369 887	0,15%
UniCredit SpA 5.1% 21.06.22	IT	XLUX	4 000 000	34 190 489	46 262 683	0,15%
Nucor Corp 4.125% 15.09.2022	US	TRACE	5 000 000	30 865 081	45 724 119	0,15%
Apple Inc 2.85% 06.05.2021	US	TRACE	5 000 000	39 705 041	45 512 720	0,15%
Morgan Stanley 3.875% 29.04.2024	US	TRACE	5 000 000	29 700 276	45 467 775	0,15%
VIA 3.50 04/01/17	US	TRACE	5 000 000	27 466 956	45 448 363	0,15%
Comcast Corp 3.375% 15.08.2025	US	TRACE	5 000 000	37 837 225	45 376 888	0,15%
Telefonica 5.462 02/16/21	ES	TRACE	4 469 000	30 153 811	45 249 384	0,14%
OMNICOM GROUP INC 3.625 01/05/2022	US	XNYS	5 000 000	30 238 035	45 154 793	0,14%
Westpac Banking Corp 2.25% 30.07.2018	AU	TRACE	5 000 000	29 465 274	45 018 630	0,14%
COMMONWEALTH BANK AUST 3.25 03/16	AU	TRACE	5 000 000	27 664 361	44 885 368	0,14%
ABIBB2,875 02/16	US	TRACE	5 000 000	28 776 243	44 845 193	0,14%
Deutsche Bank AG/London 3.7% 30.05.2024	DE	TRACE	5 000 000	39 954 104	44 411 796	0,14%
Nippon Telegraph & Telephone Corp 2.15% 26.02.2020	JP	XLON	5 000 000	27 746 673	44 213 624	0,14%
Sanofi 1.25% 10.04.2018	FR	TRACE	5 000 000	28 860 992	44 205 080	0,14%
INTC2.7 12/15/22	US	TRACE	5 000 000	28 254 041	44 070 650	0,14%
Citigroup Inc 1.75% 01.05.2018	US	XLUX	5 000 000	29 578 484	44 030 229	0,14%
Brown-Forman Corp 1% 15.01.2018	US	TRACE	5 000 000	28 294 036	44 023 124	0,14%
Microsoft Corp 2.7% 12.02.2025	US	TRACE	5 000 000	36 172 861	43 996 742	0,14%
Accor SA 2.625% 05.02.2021	FR	XLUX	4 200 000	35 022 591	43 119 300	0,14%
Apple Inc 2.5% 09.02.2025	US	TRACE	5 000 000	38 094 461	42 858 507	0,14%
Sydney Airport Fin Co Pty Ltd 3.375% 30.04.2025	AU	TRACE	5 000 000	38 903 720	42 030 857	0,13%
MACYS RETAIL HLDGS INC 2.875% 15.02.2023	US	XNYS	5 000 000	27 991 778	40 873 371	0,13%
Intesa Sanpaolo SpA FRN 18.09.2017	IT	XLUX	4 100 000	33 828 029	39 872 972	0,13%
Kinder Morgan Inc/DE 5.625% 15.11.2023	US	TRACE	5 000 000	42 461 822	39 366 434	0,13%
Rabobank Nederland 4.75 15. jan 2020	NL	TRACE	4 000 000	24 238 460	39 284 160	0,13%
Enel Finance Intl 5.125 10/07/19	NL	XLUX	4 000 000	26 146 742	38 847 808	0,12%
Nationwide Building Society 1.25% 03.03.2025	GB	XLON	4 000 000	34 541 537	37 592 680	0,12%
Aegon NV 3 18.07.2017	NL	XAMS	3 500 000	26 120 132	35 557 367	0,11%
Madrilena Red de Gas Finance BV 4.5%	NL	XLUX	3 000 000	25 865 453	34 440 662	0,11%

04.12.2023						
Republic of Poland 4.675 10/15/2019	PL	XEUR	2 850 000	22 570 702	32 417 210	0,10%
BAC 7.625 06/01/19 MTN	US	TRACE	3 000 000	23 520 043	30 900 262	0,10%
BRFKREDIT AS 2,5 31/01/2018	DK	XLUX	3 000 000	22 339 160	30 674 476	0,10%
Anglo American Capital PLC 4.125% 15.04.2021	GB	XLON	5 000 000	37 135 824	29 980 131	0,10%
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 3.5% 17.06.2019	TR	XDUB	3 000 000	24 115 956	29 347 631	0,09%
ABIBB4.375 02/15/21	US	TRACE	3 000 000	17 173 378	29 318 400	0,09%
GOLDMAN SACHS 5.95 01/18/18 c	US	XLUX	3 000 000	20 268 881	29 313 289	0,09%
MATTEL INC 01.nov 2016	US	TRACE	3 000 000	16 772 294	26 894 915	0,09%
GENERAL ELEC CAP CORP 3.15 07/09/2022	US	TRACE	2 864 000	16 564 950	26 193 036	0,08%
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 2.85 08.05.2022	GB	XNYS	2 900 000	16 954 325	25 962 974	0,08%
Royal Bank of Scotland Group PLC 1.5% 28.11.2016	GB	XLON	2 500 000	20 824 262	24 318 228	0,08%
IBE 4.125 03/23/20 MTN	ES	XDUS	2 000 000	13 099 362	22 610 558	0,07%
Aeroporti di Roma SpA 3.25% 20.02.2021	IT	XDUB	2 000 000	17 415 962	21 726 545	0,07%
AP MOLLER-MAERSK A/S 4.375% 24.11.2017	DK	XFRA	2 000 000	16 070 340	20 752 071	0,07%
Societe des Autoroutes Pa-Rhi-Rho 2.25% 16.01.2020	FR	XLUX	2 000 000	17 074 407	20 750 550	0,07%
DH Europe Finance SA 2.5% 08.07.2025	LU	XNYS	2 000 000	17 508 613	20 654 939	0,07%
GENERAL ELEC CAP CORP FRN 28/12/2018	US	XLON	2 300 000	11 362 893	19 970 891	0,06%
Credit Suisse New YorkS 5.3 08/13/19	CH	XLUX	2 000 000	13 047 635	19 917 957	0,06%
Holcim US Finance Sarl 6 12/30/19	LU	TRACE	2 000 000	12 282 461	19 673 011	0,06%
TWC 5 02/01/2020	US	XNYS	2 000 000	12 431 315	19 097 820	0,06%
Wells Farago Co. 5.2 06/15/16	US	TRACE	2 000 000	11 750 983	18 108 247	0,06%
Juniper Networks 3.1 03/15/16	US	TRACE	2 000 000	11 181 235	17 911 019	0,06%
MDC-GMTN B.V. 3.25% 28.04.2022	NL	XLON	2 000 000	11 808 919	17 831 349	0,06%
Banco Santander Mexico SA 4.125% 09.11.2022	MX	TRACE	2 000 000	11 800 999	17 762 914	0,06%
MICROSOFT CORP 0.875 15.11.2017	US	TRACE	2 000 000	11 377 869	17 665 844	0,06%
SCHLUMBERGER INVESTMENT 1.25 01/08/2017	LU	TRACE	2 000 000	12 184 480	17 631 506	0,06%
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.987% 23.01.2023	ES	XLON	1 500 000	13 085 447	16 902 278	0,05%
Klepierre 3.25% 26.02.2021	FR	XAMS	1 500 000	11 563 325	16 411 424	0,05%
Motability Operations GR 3.75 11/29/17	GB	XLON	1 500 000	12 235 275	15 414 429	0,05%
Pearson Funding Five PLC 1.875% 19.05.2021	GB	XLON	1 500 000	12 145 704	15 045 191	0,05%
DB 3,25 01/11/16	DE	TRACE	1 500 000	8 786 484	13 484 973	0,04%
GECINA 4,75 11/04/2019	FR	XPAR	1 000 000	7 537 298	11 163 904	0,04%
IBM Corp 1.875% 06.11.2020	US	XNYS	1 000 000	8 052 878	10 217 526	0,03%
Juniper Networks 4.6 03/15/2021	US	TRACE	1 000 000	5 593 026	9 319 958	0,03%
Burlington Northern Santa Fe LLC 3.85% 01.09.2023	US	TRACE	1 000 000	5 886 427	9 317 182	0,03%
SNAM SPA 5 18.01.2019	IT	XLUX	535 000	4 429 861	6 089 523	0,02%
HCP Inc 3.875% 15.08.2024	US	TRACE	670 000	5 241 370	5 851 939	0,02%
KRAFT FOODS INC 5.375% NTS 10/FEB/2020 USD1000	US	XFRA	523 000	3 402 397	5 178 623	0,02%
KFT5.375 02/10/2020	US	XNYS	477 000	3 103 142	4 768 991	0,02%

Utlandet	30 871 742 373	98,77%
Sum rentebærende verdipapir	31 040 457 026	99,31%

Valuta

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
FX forward_EUR/USD_SEBA-STO_20160122	SE		35 000 000	331 727 367	336 581 779	1,08%
FX forward_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160217	DK		30 000 000	287 094 000	288 532 442	0,92%
FX forward_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160122	DK		286 402 830	285 957 000	286 209 673	0,92%
FX forward_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20160205	DK		169 460 000	169 236 000	169 279 196	0,54%
FX forward_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160205	DK		147 105 600	146 712 000	146 948 647	0,47%
FX forward_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160205	DK		93 767 500	93 473 500	93 667 456	0,30%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160122	FI		65 327 094	65 157 400	65 283 036	0,21%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		56 077 572	55 908 600	56 017 741	0,18%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160217	FI		5 000 000	47 688 500	48 088 740	0,15%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160122	FI		46 809 425	46 691 500	46 777 856	0,15%
FX forward_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160122	DK		46 644 310	46 522 500	46 612 852	0,15%
FX forward_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20160205	DK		34 752 800	34 728 000	34 715 721	0,11%
FX forward_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20160112	DK		17 412 592	17 407 000	17 406 161	0,06%
FX forward_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20160205	DK		17 370 618	17 350 400	17 352 085	0,06%
FX forward_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20160205	DK		-2 000 000	-17 350 400	-17 694 832	-0,06%
FX forward_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20160112	DK		-2 000 000	-17 407 000	-17 700 006	-0,06%
FX forward_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20160205	DK		-4 000 000	-34 728 000	-35 389 664	-0,11%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160217	FI		-47 805 935	-47 688 500	-47 737 398	-0,15%
FX forward_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160122	DK		-5 000 000	-46 522 500	-48 083 111	-0,15%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160122	FI		-5 000 000	-46 691 500	-48 083 111	-0,15%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		-6 000 000	-55 908 600	-57 703 689	-0,18%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160122	FI		-7 000 000	-65 157 400	-67 316 356	-0,22%
FX forward_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160205	DK		-10 000 000	-93 473 500	-96 172 815	-0,31%
FX forward_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160205	DK		-16 000 000	-146 712 000	-153 876 504	-0,49%
FX forward_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20160205	DK		-20 000 000	-169 236 000	-176 948 321	-0,57%
FX forward_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160217	DK		-287 792 490	-287 094 000	-287 379 895	-0,92%
FX forward_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160122	DK		-30 000 000	-285 957 000	-288 498 667	-0,92%

	FX forward_EUR/USD_SEBA-STO_20160122	SE	-37 948 225	-331 727 367	-335 800 348	-1,07%
Valutaforwards					**-24 911 337**	**-0,08%**
	FX swap_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20160210	DK	3 736 912 400	3 731 724 000	3 732 354 555	11,94%
	FX swap_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160219	DK	3 220 661 250	3 209 190 000	3 215 846 952	10,29%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20160126	FI	2 987 002 600	2 982 200 000	2 984 625 634	9,55%
	FX swap_USD/NOK_DNB_20160129	NO	2 733 314 400	2 729 435 000	2 730 891 264	8,74%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20160119	FI	2 662 636 740	2 658 510 000	2 661 083 997	8,51%
	FX swap_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20160112	DK	2 602 365 000	2 601 450 000	2 601 403 829	8,32%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20160202	FI	2 308 665 300	2 304 795 000	2 306 410 497	7,38%
	FX swap_EUR/NOK_NDA-HEL_20160122	FI	2 214 637 650	2 209 000 000	2 213 144 041	7,08%
	FX swap_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160217	DK	2 208 384 160	2 200 700 000	2 205 218 103	7,06%
	FX swap_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20151029	DK	2 144 025 000	2 141 000 000	2 141 409 971	6,85%
	FX swap_EUR/NOK_NDA-HEL_20160208	FI	1 982 750 120	1 976 015 000	1 980 452 953	6,34%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20160107	FI	1 329 563 650	1 329 125 000	1 329 292 886	4,25%
	FX swap_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20160210	DK	78 000 000	684 216 000	690 046 730	2,21%
	FX swap_EUR/NOK_SEBA-STO_20160122	SE	556 783 200	555 180 000	556 407 691	1,78%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20160210	FI	46 000 000	396 520 000	406 950 636	1,30%
	FX swap_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160208	DK	395 753 400	394 422 000	395 294 890	1,26%
	FX swap_EUR/NOK_SEBA-OSL_20160122	SE	325 696 000	324 835 000	325 476 342	1,04%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20160106	FI	172 668 000	172 600 000	172 632 836	0,55%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20160106	FI	-20 000 000	-172 600 000	-177 011 463	-0,57%
	FX swap_EUR/NOK_SEBA-OSL_20160122	SE	-35 000 000	-324 835 000	-336 581 779	-1,08%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20160210	FI	-396 674 100	-396 520 000	-396 190 284	-1,27%
	FX swap_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160208	DK	-42 000 000	-394 422 000	-403 931 136	-1,29%
	FX swap_EUR/NOK_SEBA-STO_20160122	SE	-60 000 000	-555 180 000	-576 997 335	-1,85%
	FX swap_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20160210	DK	-684 438 300	-684 216 000	-683 603 503	-2,19%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20160107	FI	-155 000 000	-1 329 125 000	-1 371 838 836	-4,39%
	FX swap_EUR/NOK_NDA-HEL_20160208	FI	-211 000 000	-1 976 015 000	-2 029 273 089	-6,49%
	FX swap_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20151029	DK	-250 000 000	-2 141 000 000	-2 211 688 239	-7,08%
	FX swap_EUR/NOK_NDA-HEL_20160122	FI	-235 000 000	-2 209 000 000	-2 259 906 227	-7,23%
	FX swap_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160217	DK	-236 000 000	-2 200 700 000	-2 269 788 541	-7,26%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20160202	FI	-285 000 000	-2 304 795 000	-2 521 603 525	-8,07%
	FX swap_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20160112	DK	-300 000 000	-2 601 450 000	-2 655 000 936	-8,49%
	FX swap_USD/NOK_DNB_20160129	NO	-326 000 000	-2 729 435 000	-2 884 498 833	-9,23%

	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20160119	FI	-327 000 000	-2 658 510 000	-2 893 699 475	-9,26%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20160126	FI	-370 000 000	-2 982 200 000	-3 273 936 386	-10,47%
	FX swap_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20160219	DK	-345 000 000	-3 209 190 000	-3 318 146 374	-10,62%
	FX swap_USD/NOK_DANBKFX-OSL_20160210	DK	-436 000 000	-3 731 724 000	-3 857 184 288	-12,34%
Valutaswaps					**-1 471 936 440**	**-4,71%**
Sum valuta					**-1 496 847 777**	**-4,79%**

Øvrige finansielle instrumenter

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Eksponering i kr
	US 2YR NOTE (CBT) Mar16	US	XCBT	1 576	0	0	2 774 980 527
	EURO-BOBL FUTURE Mar16	DE	XEUR	1 461	0	0	1 579 400 957
	US 5YR NOTE (CBT) Mar16	US	XCBT	1 703	0	0	1 498 976 606
	EURO-BUND FUTURE Mar16	DE	XEUR	551	0	0	525 561 166
	US 10YR NOTE (CBT) Mar16	US	XCBT	-7 451	0	0	-6 409 647 307
Future						**0**	**0,00%**

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	IRS 2.075 11/24/25 USD	FI		100 000 000	869 520 000	885 259 495	2,83%
	IRS 2.075 11/24/25 USD	FI		-100 000 000	-869 520 000	-882 271 032	-2,82%
Swap						**2 988 464**	**0,01%**
Sum øvrige finansielle instrumenter						**2 988 464**	**0,01%**

Total sum	**29 546 597 712**	**94,53%**

Storebrand Global Kreditt IG

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	1,027,620,523	864,831,706
Gevinst/tap ved realisasjoner		-1,874,383,560	-458,431,954
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		1,483,763,926	1,426,072,087
Porteføljeresultat		**637,000,889**	**1,832,471,839**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-79,988,712	-62,125,722
Andre kostnader	8	-175,818	-195,203
Forvaltningsresultat		**-80,164,530**	**-62,320,925**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		556,836,359	1,770,150,914
Årsresultat		**556,836,359**	**1,770,150,914**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		48,228,240	-138,309,711
Netto utdelt avkastning/utbytte		0	347,519,283
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		508,608,119	1,560,941,342
Sum		**556,836,359**	**1,770,150,914**

Storebrand Global Kreditt IG

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		29,204,194,450	24,049,202,829
Opptjente, ikke mottatte inntekter		342,438,555	352,991,030
Andre fordringer	7	1,176,153,298	2,221,758,205
Bankinnskudd		549,359,147	977,323,589
Sum eiendeler		**31,272,145,450**	**27,601,275,653**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		27,430,720,126	24,343,805,431
Over-/underkurs		1,319,052,437	897,674,937
Sum innskutt egenkapital		**28,749,772,563**	**25,241,480,368**
Opptjent egenkapital		2,499,198,669	1,990,590,550
Sum egenkapital	3	**31,248,971,232**	**27,232,070,918**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	23,174,218	369,204,735
Sum gjeld		23,174,218	369,204,735
Sum egenkapital og gjeld		**31,272,145,450**	**27,601,275,653**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Karin Wennberg Ellefsen

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Frode Aasen

Oddlaug Karoline Os

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Global Kreditt IG (UCITS) er et internasjonalt obligasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i lån utstedt av internasjonale selskaper, og er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet. Referanseindeksen er Barclays Global Corporate Bond Index som normalt vil ha en rentebinding i intervallet 3-5 år. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BBB- eller tilsvarende. Fondet valutasikrer utenlandske investeringer. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	1.12	0.98

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	27 232 070 917	21 440 000 054
Tegning	6 229 871 608	6 152 295 756
Innløsning	-2 769 807 652	-2 130 375 807
Årsresultat	556 836 359	1 770 150 914
Netto utdelt avkastning/utbytte	0	-347 519 283
Reinvestert utbetaling	0	347 519 283
Sum egenkapital	31 248 971 232	27 232 070 917

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	24,343,802	20,357,572	15,508,303
Tegning av andeler	5,528,976	5,900,282	5,724,486
Innløsning andeler	-2,442,058	-1,914,052	-875,217
Antall andeler 31.12	27,430,720	24,343,802	20,357,572
Innløsningskurs	1,139.19	1,118.68	1,053.16
Antall andelseiere	21	13	9

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Ordinært resultat før skattekostnad	556 836 358	1 770 150 914
Permanente forskjeller	-48 228 240	-209 209 572
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-1 483 763 926	-1 426 072 087
Endring i midlertidige forskjeller	1 711 099	0
	-973 444 709	134 869 255
Anvendt fremførbart underskudd	0	-134 869 255
Årets skattegrunnlag	-973 444 709	0

Noter til regnskapet for 2015

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Finansielle instrumenter	-1 711 099	0
Sum	-1 711 099	0
Aksjer og andre verdipapirer mv	4 131 365 445	2 647 599 468
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-975 326 391	-1 881 683
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	3 154 327 955	2 645 717 785
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	3 154 327 955	2 645 717 785
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	2015	2014
Andre fradrag	-48 228 240	-209 209 572
Sum permanente forskjeller	-48 228 240	-209 209 572

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 0,25%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	2014
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	0	164 741 866
Sikkerhetsstillelser	1 176 153 298	2 057 016 339
Sum andre fordringer	1 176 153 298	2 221 758 205
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	6 788 007	5 732 420
Uoppgjorte verdipapirkjøp	16 386 210	363 472 316
Sum annen gjeld	23 174 217	369 204 736

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
2015	1.83 %	1.80 %
2014	7.59 %	7.01 %
2013	3.78 %	2.40 %
2012	14.06 %	12.20 %
2011	4.34 %	5.29 %

Noter til regnskapet for 2015

Note 10 - Renteinntekter

	2015	2014
Renteinntekter verdipapirer	1 026 958 412	2 929 806
Renteinntekter bankinnskudd	662 110	2 967 322
Sum	1 027 620 522	5 897 128

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	13,645,071,509	-901,213,118	2,988,464
Valutarelaterte derivater	34,333,584,111	-30,792,314,311	-1,496,847,777
Sum derivater	47,978,655,620	-31,693,527,429	-1,493,859,313

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 96,16% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Global Multifaktor NO0010346422

31.12.15

storebrand

Aksjer

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
Casa Ley, S.A. de C.V	US		119 306	923 826	1 071 754	0,01%
Property Development Centers, LLC	US		119 306	44 421	51 534	0,00%
					1 123 288	**0,01%**
General Motors Co	US	XNYS	259 067	64 793 697	77 988 082	0,99%
Magna A	CA	XTSE	154 299	43 005 362	55 178 070	0,70%
Pandora AS	DK	XCSE	48 703	24 121 054	54 719 196	0,70%
Royal Caribbean Cruises USD	LR	XNYS	50 205	18 195 867	44 975 905	0,57%
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	US	XNGS	27 023	31 511 444	44 250 156	0,56%
O'Reilly Automotive Inc	US	XNGS	18 375	28 890 660	41 217 130	0,52%
L Brands Inc	US	XNYS	47 932	32 814 522	40 652 872	0,52%
Shaw Communications B	CA	XTSE	267 462	47 665 456	40 562 506	0,52%
Valeo	FR	XPAR	28 931	22 018 581	39 654 388	0,50%
Thomson Reuters Corp	CA	XTSE	116 236	36 128 594	38 818 661	0,49%
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	BM	XNGS	74 825	31 956 437	38 810 913	0,49%
Taylor Wimpey	GB	XLON	1 357 361	33 837 766	35 964 077	0,46%
Macys Inc.	US	XNYS	103 009	32 505 522	31 893 670	0,41%
DOLLARAMA INC	CA	XTSE	61 447	34 646 260	31 300 448	0,40%
Kohls Corp	US	XNYS	72 612	28 250 083	30 612 479	0,39%
Marui Group Co Ltd	JP	XTKS	201 800	11 741 779	29 370 458	0,37%
DICK'S SPORTING GOODS INC	US	XNGS	76 048	31 775 484	23 795 056	0,30%
Christian Dior SE	FR	XPAR	14 436	18 193 646	21 757 801	0,28%
Yamada Denki	JP	XTKS	549 900	12 708 662	21 161 608	0,27%
Yamaha	JP	XTKS	95 900	9 079 256	20 809 260	0,26%
Toyota Boshoku Corp	JP	XTKS	114 400	9 046 438	20 656 838	0,26%
Husqvarna B	SE	XSTO	342 243	16 088 332	20 122 199	0,26%
Urban Outfitters	US	XNGS	94 939	20 006 945	19 117 697	0,24%
NHK Spring Co	JP	XTKS	205 000	13 049 402	18 432 674	0,23%
Leggett & Platt	US	XNYS	48 919	9 052 256	18 194 626	0,23%
Sanrio	JP	XTKS	85 700	18 111 284	17 971 691	0,23%
Tabcorp Holdings (Victoria)	AU	XASX	552 029	11 109 326	16 744 378	0,21%
Toyoda Gosei	JP	XTKS	77 300	10 959 448	15 743 774	0,20%
Best Buy	US	XNYS	55 111	14 112 958	14 853 716	0,19%
Gamestop	US	XNYS	59 795	21 336 143	14 840 632	0,19%
Singapore Press Holdings	SG	XSES	525 300	12 340 360	12 913 185	0,16%
Fuji Heavy Industries	JP	XTKS	30 900	5 108 643	11 429 589	0,15%
Michelin B	FR	XPAR	13 362	9 274 269	11 293 302	0,14%
Porsche Automobil Holding SE (pref shs)	DE	XETR	21 962	14 642 402	10 560 618	0,13%
Sodexo	FR	XPAR	10 860	7 999 275	9 412 564	0,12%
Omnicom Group	US	XNYS	13 598	8 797 516	9 106 487	0,12%
NOK Corp	JP	XTKS	36 700	8 704 394	7 717 765	0,10%
FOSSIL GROUP INC	US	XNGS	16 089	10 073 965	5 206 487	0,07%

	Bed Bath & Beyond Inc	US	XNGS	11 618	6 081 271	4 961 788	0,06%
	Barratt Developments Plc	GB	XLON	60 490	4 617 150	4 939 939	0,06%
	International Game Technology PLC	GB	XNYS	18 971	2 800 145	2 716 929	0,03%
Consumer Discretionary						**1 030 429 611**	**13,11%**
	Church & Dwight Co Inc	US	XNYS	104 750	49 993 933	78 698 946	1,00%
	Clorox Corp	US	XNYS	69 227	37 075 254	77 715 388	0,99%
	Meiji Holdings Co LTD	JP	XTKS	70 800	33 438 813	52 355 533	0,67%
	Kroger	US	XNYS	132 282	12 043 355	48 977 671	0,62%
	General Mills	US	XNYS	90 434	29 426 110	46 154 696	0,59%
	WM Morrison Supermarkets PLC	GB	XLON	2 194 338	44 235 798	42 424 366	0,54%
	Delhaize	BE	XBRU	46 866	33 170 032	40 461 916	0,51%
	Koninklijke Ahold NV	NL	XAMS	215 544	35 208 954	40 362 121	0,51%
	Svenska Celloulosa AB-B SHS	SE	XSTO	153 827	33 824 496	39 810 930	0,51%
	Constellation Brands Inc - A	US	XNYS	31 388	17 064 847	39 573 560	0,50%
	Dr Pepper Snapple Group Inc	US	XNYS	39 237	23 440 934	32 368 399	0,41%
	Tate & Lyle	GB	XLON	341 355	24 975 387	26 674 527	0,34%
	ICA Gruppen AB	SE	XSTO	82 649	22 767 137	26 674 378	0,34%
	Edgewell Personal Care Co.	US	XNYS	35 683	17 389 657	24 752 594	0,31%
	Coca-Cola West Japan	JP	XTKS	118 600	14 144 142	21 441 399	0,27%
	CVS Health	US	XNYS	23 676	19 833 849	20 489 127	0,26%
	Nisshin Seifun Group	JP	XTKS	139 260	8 253 084	20 360 457	0,26%
	Remy Cointreau	FR	XPAR	31 107	15 885 292	19 743 695	0,25%
	Distribuidora Internacional	ES	XMCE	371 367	19 211 310	19 439 362	0,25%
	Metro Inc	CA	XTSE	68 870	14 964 958	17 001 038	0,22%
	Jean Coutu Group PJC Inc/ The	CA	XTSE	139 641	20 918 023	15 936 548	0,20%
	Energizer Holdings	US	XNYS	45 500	10 255 396	13 717 203	0,17%
	McCormick & Co	US	XNYS	12 772	8 091 422	9 672 510	0,12%
	Heineken Holding NV	NL	XAMS	12 912	8 451 388	8 814 800	0,11%
	Metcash	AU	XASX	701 002	8 557 923	7 290 847	0,09%
	Weston	CA	XTSE	9 935	5 966 029	6 770 080	0,09%
	Kimberly-Clark	US	XNYS	4 325	3 124 104	4 873 310	0,06%
	Empire Co Ltd A	CA	XTSE	28 661	5 085 605	4 700 950	0,06%
Consumer Staples						**807 256 350**	**10,27%**
	Valero Energy	US	XNYS	157 935	49 063 852	98 848 193	1,26%
	Tesoro Corp	US	XNYS	48 738	34 407 676	45 456 312	0,58%
	HollyFrontier Corp	US	XNYS	120 125	33 508 175	42 413 777	0,54%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	655 693	49 175 559	41 341 444	0,53%
	Superior Energy Services, Inc.	US	XNYS	248 036	34 578 253	29 572 758	0,38%
	Qep Resources	US	XNYS	180 190	22 850 780	21 371 992	0,27%
	Marathon Petroleum	US	XNYS	46 560	6 738 191	21 364 242	0,27%
	Denbury Resources	US	XNYS	1 002 417	37 279 379	17 922 942	0,23%
	Diamond Offshore Drilling	US	XNYS	95 534	19 367 686	17 842 263	0,23%
	Inpex Holdings Inc	JP	XTKS	196 800	16 929 115	17 166 823	0,22%
	Rowan Companies Ltd ADR	GB	XNYS	107 022	19 396 659	16 056 552	0,20%
	Ensco Plc	GB	XNYS	115 101	39 046 150	15 679 320	0,20%
	Nabors Industries Ltd	BM	XNYS	179 701	25 611 800	13 535 976	0,17%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	362 891	12 902 667	10 995 597	0,14%
	Japan Petroleum Exploration	JP	XTKS	45 400	10 508 324	10 906 924	0,14%
	Delek Group	IL	XTAE	6 081	12 943 078	10 791 182	0,14%
	Neste Oyj	FI	XHEL	34 379	6 901 469	9 133 447	0,12%
	Noble Corp	GB	XNYS	95 931	12 147 217	8 958 204	0,11%
	Amec Foster Wheeler PLC	GB	XLON	156 328	9 614 115	8 746 946	0,11%
	Petrofac LTD	JE	XLON	80 000	8 262 988	8 307 430	0,11%
	Worleyparsons	AU	XASX	255 010	8 532 695	7 603 690	0,10%
	Enerplus Corp	CA	XTSE	180 728	16 840 955	5 470 220	0,07%

	Veresen Inc	CA	XTSE	91 564	7 087 494	5 169 448	0,07%
	Pengrowth Energy Corp	CA	XTSE	687 460	18 970 040	4 468 208	0,06%
	Paramount Resources Ltd	CA	XTSE	67 794	9 741 431	2 643 799	0,03%
Energy						**491 767 689**	**6,26%**
	Annaly Capital Management Inc (REIT)	US	XNYS	1 281 616	101 439 777	106 407 018	1,35%
	Arch Capital	BM	XNGS	122 556	58 013 986	75 663 827	0,96%
	NN Group NV	NL	XAMS	221 521	49 469 238	69 330 842	0,88%
	Aegon	NL	XAMS	1 366 716	67 574 469	68 729 083	0,87%
	Everest Re Group	BM	XNYS	42 383	35 746 858	68 685 622	0,87%
	XL Group Plc	IE	XNYS	180 549	53 423 379	62 613 652	0,80%
	American Capital Agency Corp (REIT)	US	XNGS	369 524	58 001 038	56 715 434	0,72%
	Renaissancere Holdings	BM	XNYS	56 225	31 092 235	56 330 945	0,72%
	Deutsche Bank	DE	XETR	244 472	62 712 499	52 948 603	0,67%
	Partnerre	BM	XNYS	40 982	25 294 380	50 690 130	0,64%
	Bank of Montreal	CA	XTSE	99 717	41 441 863	49 612 914	0,63%
	Credit Agricole	FR	XPAR	471 873	40 209 727	49 364 484	0,63%
	Axis Capital Holdings	BM	XNYS	97 366	27 583 867	48 451 551	0,62%
	Chubb Ltd	CH	XNYS	46 519	36 723 044	48 113 683	0,61%
	Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	XTSE	82 522	41 038 109	47 951 555	0,61%
	Wheelock	HK	XHKG	957 000	37 677 458	35 685 992	0,45%
	Assurant	US	XNYS	49 178	20 041 621	35 058 393	0,45%
	UniCredit SPA	IT	MTAA	694 281	34 245 640	34 279 644	0,44%
	Swiss Life RG	CH	XVTX	13 593	23 453 363	32 608 916	0,41%
	WR Berkley	US	XNYS	57 823	14 901 321	28 021 686	0,36%
	Swire Pacific	HK	XHKG	253 500	17 791 055	25 246 263	0,32%
	Yamaguchi Financial Group	JP	XTKS	215 000	12 315 508	22 780 551	0,29%
	Four Corners Property Trust Inc	US	XNYS	100 168	18 464 742	21 420 788	0,27%
	Kerry Properties	BM	XHKG	882 000	21 123 908	21 305 003	0,27%
	National bank of Canada	CA	XTSE	78 780	20 077 333	20 235 526	0,26%
	Nishi-Nippon City Bank	JP	XTKS	854 000	15 825 399	20 170 941	0,26%
	Japan Prime Realty Investment Corp (REIT)	JP	XTKS	662	15 123 430	20 117 375	0,26%
	Immofinanz Immobilien	AT	XWBO	993 998	19 293 874	20 080 390	0,26%
	Hokuhoku Financial Group	JP	XTKS	1 099 000	14 825 022	20 054 537	0,26%
	Chugoku Bank	JP	XTKS	167 800	15 358 316	20 051 241	0,26%
	SBI Holding	JP	XTKS	201 600	19 242 944	19 595 512	0,25%
	Gunma Bank	JP	XTKS	367 000	13 648 266	19 091 882	0,24%
	Scor Regroupe	FR	XPAR	56 029	8 704 021	18 591 670	0,24%
	Hang Seng Bank	HK	XHKG	110 100	15 443 333	18 547 355	0,24%
	Natixis	FR	XPAR	369 387	13 519 312	18 529 471	0,24%
	Raiffeisen Intl Bank	AT	XWBO	140 310	24 083 299	18 354 719	0,23%
	Hiroshima Bank	JP	XTKS	350 000	9 545 235	17 846 972	0,23%
	Intesa Sanpaolo SPA	IT	MTAA	642 884	15 303 046	17 518 344	0,22%
	The Travelers Companies, Inc.	US	XNYS	16 942	13 989 833	16 924 437	0,22%
	Unum Group	US	XNYS	54 984	9 469 545	16 201 665	0,21%
	Swiss Re Ltd	CH	XVTX	18 217	6 940 521	15 810 238	0,20%
	Eaton Vance Corp	US	XNYS	52 849	14 763 122	15 170 267	0,19%
	New World Development	HK	XHKG	1 512 000	13 889 797	13 227 666	0,17%
	Great West Lifeco	CA	XTSE	59 132	11 906 534	13 010 826	0,17%
	Overseas-Chinese Bank	SG	XSES	231 750	10 397 739	12 724 249	0,16%
	Nomura Real Estate Master Fund Inc/New	JP	XTKS	1 152	9 871 777	12 663 867	0,16%
	Wharf	HK	XHKG	250 000	14 071 240	12 277 533	0,16%
	UnipolSai SpA	IT	MTAA	491 812	9 695 089	11 160 193	0,14%
	Swiss Prime Site AG	CH	XSWX	15 784	10 319 327	10 956 150	0,14%
		CA					

	First Capital Realty Inc		XTSE	88 750	10 820 024	10 377 438	0,13%
	Zurich Financial Services AG	CH	XVTX	4 443	7 434 680	10 151 730	0,13%
	Hysan Development	HK	XHKG	271 000	9 015 624	9 826 880	0,12%
	Navient Corp	US	XNGS	91 883	7 691 659	9 312 154	0,12%
	Allstate Corp	US	XNYS	16 788	3 542 626	9 226 354	0,12%
	Iyo Bank	JP	XTKS	104 600	7 757 649	9 112 691	0,12%
	Groupe Bruxelles Lambert	BE	XBRU	11 797	7 114 374	8 941 774	0,11%
	Muenchener Rueckversicherungs RG	DE	XETR	4 093	4 661 223	7 263 006	0,09%
	Hachijuni Bank Ltd	JP	XTKS	113 000	5 057 529	6 194 382	0,08%
	Ally Financial Inc	US	XNYS	36 841	6 205 165	6 078 366	0,08%
	RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	CA	XTSE	39 628	7 219 237	5 982 090	0,08%
	Citizens Financial Group Inc	US	XNYS	25 077	4 739 989	5 813 271	0,07%
	Industrial Alliance Insurance	CA	XTSE	19 593	4 784 633	5 509 607	0,07%
	Intact Financial Corp	CA	XTSE	9 233	3 402 071	5 217 401	0,07%
	Ratos B	SE	XSTO	99 475	4 998 917	5 099 804	0,06%
	Suntec Real Estate Investment Trust (REIT)	SG	XSES	500 000	4 671 954	4 835 389	0,06%
	Smart Real Estate Investment Trust	CA	XTSE	19 985	3 869 591	3 844 616	0,05%
Financials						**1 709 716 562**	**21,75%**
	Anthem Inc	US	XNYS	88 716	51 731 795	109 496 148	1,39%
	Davita Healthcare Partners	US	XNYS	128 604	80 385 516	79 352 219	1,01%
	Henry Schein Inc.	US	XNGS	56 207	40 908 980	78 700 764	1,00%
	Becton Dickinson & Co	US	XNYS	39 056	29 058 647	53 268 655	0,68%
	William Demant Holding	DK	XCSE	55 911	39 272 286	47 329 306	0,60%
	Humana Inc	US	XNYS	29 399	22 218 737	46 452 022	0,59%
	Edwards Lifescienc	US	XNYS	62 630	30 056 831	43 783 357	0,56%
	Cigna Corp	US	XNYS	32 852	27 218 535	42 550 503	0,54%
	Getinge Industrier B	SE	XSTO	177 154	36 667 078	41 384 128	0,53%
	Dentsply Iinternational	US	XNGS	75 542	26 388 795	40 687 272	0,52%
	Hologic	US	XNGS	118 125	36 394 928	40 452 938	0,51%
	Fresenius Medical Care AG and KGAA	DE	XETR	52 826	35 054 424	39 481 803	0,50%
	Fresenius SE	DE	XETR	61 702	33 276 869	39 138 692	0,50%
	Aetna	US	XNYS	40 577	33 033 269	38 832 512	0,49%
	Orion OYJ	FI	XHEL	109 376	26 169 688	33 622 132	0,43%
	Universal Health Services Inc	US	XNYS	31 227	16 249 293	33 027 168	0,42%
	Boston Scientific	US	XNYS	180 844	28 949 003	29 517 158	0,38%
	Lonza Group	CH	XVTX	19 486	8 990 264	28 102 691	0,36%
	Suzuken	JP	XTKS	73 920	12 770 329	25 155 732	0,32%
	Grifols SA	ES	XMCE	55 006	21 809 672	22 546 855	0,29%
	Qiagen	NL	XETR	87 606	14 235 583	21 155 710	0,27%
	Patterson Cos	US	XNGS	49 244	13 704 641	19 705 949	0,25%
	SYSMEX Corporation	JP	XTKS	34 100	15 306 849	19 646 238	0,25%
	MIRACA HOLDINGS INC	JP	XTKS	48 600	13 925 074	19 131 689	0,24%
	Alfresa Holding (Fukujin)	JP	XTKS	84 400	7 240 220	14 935 535	0,19%
	Amerisourcebergen	US	XNYS	12 318	11 104 636	11 307 598	0,14%
	Shionogi	JP	XTKS	26 600	7 338 517	10 770 712	0,14%
	United Therapeutics Corp	US	XNGS	6 128	7 006 489	8 494 694	0,11%
	Elekta B	SE	XSTO	100 978	7 346 179	7 643 898	0,10%
	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	US	XNGS	1 570	4 997 766	7 544 058	0,10%
	Taro Pharmaceutical Industries Ltd	IL	XNYS	1 576	2 138 250	2 155 930	0,03%
Health Care						**1 055 374 066**	**13,42%**
	Waste Mangement	US	XNYS	180 637	50 912 019	85 332 296	1,09%
	Republic Services	US	XNYS	213 148	52 043 155	82 993 626	1,06%
	Illinois Tool Works	US	XNYS	88 395	63 472 821	72 514 230	0,92%

	Securitas B	SE	XSTO	478 334	45 505 445	65 287 108	0,83%
	Cintas	US	XNGS	67 822	24 051 666	54 658 795	0,70%
	Acuity Brands Inc	US	XNYS	22 381	34 690 685	46 316 263	0,59%
	Randstad Holdings	NL	XAMS	71 220	35 637 784	39 396 435	0,50%
	Agco	US	XNYS	93 663	29 621 541	37 630 307	0,48%
	Deutsche Lufthansa	DE	XETR	198 812	24 644 931	27 842 848	0,35%
	Park24 Co	JP	XTKS	123 000	14 217 505	26 508 658	0,34%
	SPX FLOW INC	US	XNYS	83 874	28 959 198	20 720 332	0,26%
	Mabuchi Motor	JP	XTKS	41 700	8 464 164	20 373 582	0,26%
	Mitsubishi Logistics	JP	XTKS	172 000	18 449 503	20 312 658	0,26%
	Kamigumi Co	JP	XTKS	251 000	15 195 972	19 355 227	0,25%
	CAE	CA	XTSE	196 975	16 109 435	19 266 606	0,25%
	Prysmian	IT	MTAA	97 272	13 599 686	18 949 069	0,24%
	Chiyoda Corp	JP	XTKS	271 000	18 567 172	18 404 934	0,23%
	Kurita Warer Industries	JP	XTKS	90 400	12 960 123	16 901 932	0,21%
	Fuji Electric Co Ltd	JP	XTKS	409 000	11 831 292	15 378 270	0,20%
	Cobham	GB	XLON	357 553	10 243 847	13 209 832	0,17%
	Sojitz Holdings Corp	JP	XTKS	671 600	7 374 513	12 650 681	0,16%
	Bunzl Plc	GB	XLON	48 669	8 888 315	11 968 161	0,15%
	TNT Express NV	NL	XAMS	156 532	7 823 326	11 724 685	0,15%
	New Melrose Industries PLC	GB	XLON	305 123	8 862 609	11 579 300	0,15%
	Vallourec	FR	XPAR	137 788	32 355 337	11 393 848	0,14%
	Finning International	CA	XTSE	94 872	15 405 006	11 292 775	0,14%
	Japan Airlines Co Ltd	JP	XTKS	32 400	4 816 793	10 384 752	0,13%
	Keihan Electric Railway Co	JP	XTKS	157 000	6 475 981	9 391 900	0,12%
	Yangzijiang Shipbuilding	SG	XSES	1 318 700	9 280 598	9 050 414	0,12%
	Metso OYJ	FI	XHEL	43 769	9 471 131	8 711 592	0,11%
	Joy Global	US	XNYS	69 695	15 901 949	7 779 044	0,10%
	SPX CORP	US	XNYS	86 324	9 999 959	7 128 903	0,09%
	A.P Moeller - Maersk A/S	DK	XCSE	600	8 488 032	6 938 302	0,09%
	Rexel SA	FR	XPAR	49 124	5 785 149	5 800 330	0,07%
	Sumitomo Heavy	JP	XTKS	132 000	4 870 433	5 322 526	0,07%
	AP Møller Maersk AS	DK	XCSE	445	5 889 640	5 088 571	0,06%
	B/E Aerospace Inc	US	XNGS	11 673	4 611 400	4 377 745	0,06%
Industrials						**871 936 537**	**11,09%**
	Paychex	US	XNGS	183 028	55 701 626	85 684 174	1,09%
	Fiserv	US	XNGS	103 298	60 259 497	83 624 325	1,06%
	Automatic Data Processing	US	XNGS	102 620	48 838 814	76 953 339	0,98%
	Flextronics International Ltd	SG	XNGS	649 239	29 380 636	64 419 853	0,82%
	AVAGO Tecnologies Ltd	SG	XNGS	45 855	18 808 897	58 913 287	0,75%
	Western Union Co/The	US	XNYS	369 952	42 275 086	58 647 632	0,75%
	Avnet	US	XNYS	134 773	40 454 169	51 104 821	0,65%
	Arrow Electronics	US	XNYS	101 019	29 846 294	48 445 292	0,62%
	Broadcom Corporation	US	XNGS	87 959	23 460 180	45 016 102	0,57%
	Electronic Arts	US	XNGS	68 861	16 266 663	41 885 720	0,53%
	Palo Alto Networks Inc	US	XNYS	26 051	29 915 061	40 615 509	0,52%
	Activision Blizzard	US	XNGS	111 975	35 437 958	38 366 639	0,49%
	Global Payments Inc	US	XNYS	66 975	37 927 446	38 242 764	0,49%
	Constellation Software Inc/ Canada	CA	XTSE	9 807	31 964 123	36 050 176	0,46%
	Nice Systems	IL	XTAE	67 036	20 656 315	34 234 831	0,44%
	Leidos Holdings Inc	US	XNYS	50 351	14 543 489	25 073 637	0,32%
	Total System Services	US	XNYS	50 970	18 147 298	22 467 435	0,29%
	CDK Global Inc	US	XNGS	53 208	22 175 252	22 356 596	0,28%
	Ibiden	JP	XTKS	151 900	18 447 733	19 481 322	0,25%
	Flir Systems Inc	US	XNGS	75 043	15 441 193	18 644 988	0,24%
	Advantest	JP	XTKS	249 100	18 294 225	18 548 872	0,24%
	Micron Technology	US	XNGS	146 106	22 139 478	18 312 212	0,23%

	Seagate Technology	IE	XNGS	50 359	16 113 695	16 341 017	0,21%
	Itochu Techno-Science	JP	XTKS	86 800	11 590 626	15 468 818	0,20%
	Synopsys	US	XNGS	37 684	9 483 101	15 213 410	0,19%
	RACKSPACE HOSTING INC	US	XNYS	62 813	14 964 755	14 077 410	0,18%
	Sage Group PLC	GB	XLON	156 790	8 619 152	12 344 095	0,16%
	GREE INC	JP	XTKS	278 200	13 163 128	11 790 789	0,15%
	Nuance Communications Inc	US	XNGS	66 255	6 468 448	11 664 415	0,15%
	Atos SE	FR	XPAR	15 366	9 144 228	11 443 077	0,15%
	SHIMADZU CORP	JP	XTKS	74 000	4 186 736	11 134 951	0,14%
	Citizen Holdings Co. Ltd	JP	XTKS	133 700	5 806 229	8 598 172	0,11%
	Alps Electric Co Ltd	JP	XTKS	35 100	8 684 129	8 561 580	0,11%
	Cap Gemini	FR	XPAR	6 374	1 881 238	5 246 219	0,07%
Information Technology						**1 088 973 480**	**13,85%**
	Vulcan Materials	US	XNYS	45 634	31 849 700	38 360 520	0,49%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	1 050 028	34 561 070	34 787 428	0,44%
	Avery Dennison Corp	US	XNYS	49 174	17 289 660	27 273 159	0,35%
	Kaneka	JP	XTKS	284 000	11 085 593	26 434 563	0,34%
	Owens-Illinois	US	XNYS	168 645	29 610 403	26 003 460	0,33%
	CF Industries Holdings Inc	US	XNYS	69 275	25 714 825	25 023 764	0,32%
	UBE Industries	JP	XTKS	1 152 000	13 632 002	21 784 564	0,28%
	Fuchs Petrolub AG Nvtg Prf	DE	XETR	49 053	16 362 618	20 517 073	0,26%
	Teijin	JP	XTKS	602 000	8 434 262	18 382 639	0,23%
	Yara International	NO	XOSL	39 257	16 926 013	15 031 505	0,19%
	Umicore	BE	XBRU	36 029	12 516 999	13 394 633	0,17%
	Anglo American Plc	GB	XLON	339 254	47 046 933	13 252 961	0,17%
	West Fraser Timber Co Ltd	CA	XTSE	33 462	10 128 669	11 200 696	0,14%
	Showa Denko K.K	JP	XTKS	942 000	8 338 507	9 842 434	0,13%
	Daido Steel	JP	XTKS	263 000	7 951 947	9 404 924	0,12%
	Lanxess	DE	XETR	20 291	8 873 668	8 326 998	0,11%
	Methanex Corp	CA	XTSE	22 000	6 157 142	6 406 556	0,08%
	Kinross Gold Corp (CAD)	CA	XTSE	390 000	6 399 574	6 237 694	0,08%
	ArcelorMittal	LU	XAMS	110 677	7 492 174	4 147 137	0,05%
Materials						**335 812 707**	**4,27%**
	BCE Inc.	CA	XTSE	207 973	65 651 215	70 847 029	0,90%
	Swisscom	CH	XVTX	8 156	28 509 498	36 275 754	0,46%
	Orange	FR	XPAR	217 742	28 282 900	32 420 074	0,41%
	Elisa OYJ	FI	XHEL	66 355	11 116 575	22 196 713	0,28%
	Telstra Corp	AU	XASX	488 594	16 488 639	17 652 134	0,22%
	Rogers Communications B	CA	XTSE	42 417	12 018 174	12 898 111	0,16%
	Singapore Telecom	SG	XSES	512 400	12 478 873	11 732 889	0,15%
	T-Mobile US Inc	US	XNGS	33 491	11 485 490	11 596 755	0,15%
Telecommunication Services						**215 619 459**	**2,74%**
	Consolidated Edison	US	XNYS	107 257	35 775 446	61 015 962	0,78%
	Pepco Holdings	US	XNYS	137 819	27 153 714	31 729 188	0,40%
	National Grid Plc	GB	XLON	247 977	24 227 168	30 328 177	0,39%
	American Water Works Co Inc	US	XNYS	36 857	16 937 462	19 492 494	0,25%
	Electricite de France SA	FR	XPAR	127 585	23 473 775	16 653 290	0,21%
	Toho Gas	JP	XTKS	216 000	6 533 884	12 476 325	0,16%
	Meridian Energy Ltd	NZ	XNZE	458 154	5 925 067	6 635 105	0,08%
	ATCO Ltd.	CA	XTSE	26 596	6 359 839	6 050 208	0,08%
	Endesa	ES	XMCE	32 021	6 142 583	5 703 661	0,07%
	Entergy	US	XNYS	8 586	5 933 839	5 195 202	0,07%
	Mighty River Power Ltd	NZ	XNZE	50 000	803 547	842 274	0,01%
Utilities						**196 121 884**	**2,49%**
Sum aksjer						**7 804 131 633**	**99,27%**

Valuta

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	FX spot_EUR/USD_NDA-HEL_20160104	FI		0	0	0	0,00%
	FX spot_EUR/USD_NDA-HEL_20160104	FI		0	0	0	0,00%
Valutaspot						**0**	**0,00%**
Sum valuta						**0**	**0,00%**

Total sum	**7 804 131 633**	**99,27%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		174,704	140,296
Utbytte		128,906,501	78,278,073
Gevinst/tap ved realisasjoner		385,038,754	241,475,763
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		635,677,430	835,388,724
Porteføljeresultat		**1,149,797,390**	**1,155,282,857**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	721,099	1,451,301
Andre finansinntekter		96,158	0
Forvaltningshonorar	6	-48,688,177	-22,010,343
Andre kostnader	8	0	19,259
Forvaltningsresultat		**-47,870,920**	**-20,539,782**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		1,101,926,470	1,134,743,076
Skattekostnad	5	0	-2,937,685
Årsresultat		**1,101,926,470**	**1,131,805,391**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		1,101,926,470	1,131,805,391
Sum		**1,101,926,470**	**1,131,805,391**

Storebrand Global Multifaktor

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		7,804,131,633	4,644,356,182
Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	7,767,665
Andre fordringer	7	12,122,891	448,383
Bankinnskudd		52,235,610	48,963,255
Sum eiendeler		**7,868,490,134**	**4,701,535,485**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		4,420,407,843	3,145,776,614
Over-/underkurs		1,460,552,960	674,056,988
Sum innskutt egenkapital		**5,880,960,803**	**3,819,833,602**
Opptjent egenkapital		1,977,607,959	875,681,490
Sum egenkapital	3	**7,858,568,762**	**4,695,515,092**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	9,921,371	6,020,393
Sum gjeld		9,921,371	6,020,393
Sum egenkapital og gjeld		**7,868,490,133**	**4,701,535,485**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa. Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Global Multifaktor (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksjeselskaper notert på globale børser ved hjelp av en modellbasert forvaltningsstrategi. Referanseindeksen er MSCI Verdensindeks målt i norske kroner, og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0.52	0.82
Transaksjonskostnader, kurtasje	1,376,942	1,278,674

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	4 695 515 090	1 380 828 127
Tegning	3 231 937 634	3 084 815 672
Innløsning	-1 170 810 432	-901 934 100
Årsresultat	1 101 926 470	1 131 805 391
Sum egenkapital	7 858 568 762	4 695 515 090

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	3,145,777	1,214,503	1,087,287
Tegning av andeler	1,984,395	2,573,665	287,428
Innløsning andeler	-709,764	-642,391	-160,212
Antall andeler 31.12	4,420,408	3,145,777	1,214,503
Innløsningskurs	1,777.28	1,492.68	1,134.70
Antall andelseiere	365	73	4

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2015	2014
Betalbar skatt	0	2 937 685
Årets totale skattekostnad	0	2 937 685

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	1 101 926 470	1 134 743 078

Noter til regnskapet for 2015

Permanente forskjeller	16 403 992	6 561 038
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 264 041	886 414
Utbytter mottatt fra EØS-land	-37 361 043	-26 478 467
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-635 677 430	-835 388 724
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-385 059 642	-239 696 354
Årets skattegrunnlag	61 496 388	40 626 985
Betalbar skatt (27%) av årets skattegrunnlag	16 604 025	10 969 286
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-16 604 025	-8 031 601
Betalbar skatt i balansen	0	2 937 685

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	17 221 249	8 031 601
Andre fradrag	-721 099	-1 451 301
Andre skattefrie inntekter	-96 158	-19 262
Sum permanente forskjeller	16 403 992	6 561 038

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

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	12 122 891	448 383
Sum andre fordringer	12 122 891	448 383
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	4 877 260	3 082 708
Betalbar skatt	0	2 937 685
Uoppgjorte andelsinnløsninger	5 043 025	0
Påløpte renter	1 086	0
Sum annen gjeld	9 921 371	6 020 393

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**
2015	19.07 %	17.03 %
2014	31.29 %	29.68 %
2013	41.48 %	38.09 %
2012	6.89 %	8.01 %
2011	-5.27 %	-3.01 %

Noter til regnskapet for 2015

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 81,87% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Global Obligasjon NO0010033053

31.12.15

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.3% 30.06.2017 COVD	NO	TRACE	5 000 000	31 674 176	44 748 000	1,66%
Kredittforetak						**44 748 000**	**1,66%**
	JGB 2 09/25 #81	JP	XTKS	1 430 000 000	108 107 928	123 533 726	4,59%
	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15.02.2024	DE	XFRA	10 500 000	99 980 043	113 562 424	4,22%
	JGB 1.4 09/19	JP	XTKS	1 100 000 000	71 105 567	85 431 742	3,17%
	JGB2.3 03/20/39	JP	XTKS	920 000 000	66 679 907	84 614 118	3,14%
	T 2.75 05/31/17	US	XCBT	8 800 000	62 809 510	80 076 895	2,97%
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.25% 01.02.2019	IT	MTAA	7 000 000	61 751 527	76 879 745	2,85%
	Japan-284 (10 Year Issue)	JP	XTKS	930 000 000	69 544 658	69 606 419	2,58%
	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15.05.23	US	XCBT	7 500 000	42 275 834	64 851 565	2,41%
	UKT 3.75 09/07/19	GB	XLON	4 400 000	48 522 883	63 565 264	2,36%
	SPGB 1.4 01/31/20	ES	MERF	6 000 000	50 974 251	60 449 786	2,24%
	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15.05.2024	US	XBER	6 000 000	44 106 420	54 450 074	2,02%
	SPGB 5 1/2 04/21	ES	MERF	4 400 000	42 628 541	54 185 535	2,01%
	T 2.0 11/15/21	US	XCBT	6 000 000	41 435 810	53 420 740	1,98%
	Japan-9 1.4 12/20/2032	JP	XTKS	645 000 000	41 437 058	52 347 424	1,94%
	BTPS 2.15 12/15/21	IT	MTAA	5 000 000	44 568 191	51 629 801	1,92%
	Japan Government 1.8% 20.03.43	JP	XTKS	610 000 000	41 266 605	51 097 203	1,90%
	BUNDESOBLIGATION 0,5 07/2017	DE	XFRA	5 000 000	36 916 805	48 776 298	1,81%
	TSY 4.75 2038	GB	XLON	2 560 000	26 862 741	45 793 384	1,70%
	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15.05.43	US	XCBT	5 200 000	35 592 171	45 047 168	1,67%
	FRTR 4 10/25/38	FR	XPAR	3 300 000	26 759 317	44 677 008	1,66%
	France Government Bond OAT 1.75% 25.05.2023	FR	XPAR	4 000 000	35 030 073	42 263 605	1,57%
	BTPS 5.25 11/01/29	IT	MTAA	2 900 000	25 221 553	39 026 869	1,45%
	Rabobank Nederland BA/NY 2.25% 14.01.2019	NL	TRACE	4 000 000	24 455 103	35 898 863	1,33%
	Japan-296 (10 Year Issue)	JP	XTKS	440 000 000	28 110 542	33 836 946	1,26%
	DBR 6.25 01/04/24	DE	XFRA	2 300 000	25 254 232	33 758 442	1,25%
	Banca Carige SpA 6.75% 20.03.2017	IT	MTAA	3 000 000	28 659 770	32 509 907	1,21%
	GS 7.5 02/15/19	US	XNYS	3 000 000	26 610 484	31 194 990	1,16%
	Bank Nederlandse Gemeenten 1.85 11/07/16	NL	XAMS	400 000 000	20 492 374	29 949 787	1,11%
	T 5.800 02/15/19	US	XNYS	3 000 000	26 377 489	29 914 627	1,11%
	TSY 4.5% 2042	GB	XLON	1 580 000	19 825 621	28 030 726	1,04%
	TEF 6.421 06/20/16	ES	XNYS	3 000 000	25 780 194	27 200 959	1,01%
	US TREASURY N/B 1.75 15.05.22	US	XCBT	3 100 000	17 781 874	27 064 700	1,00%

Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.375% 20.11.2018	SE	TRACE	3 000 000	18 467 594	26 783 606	0,99%
Banque Fed du Credit Mutuel SA 1.7% 20.01.2017	FR	TRACE	3 000 000	18 654 870	26 751 760	0,99%
UKT1.75 01/22/17	GB	XLON	2 000 000	18 300 268	26 648 320	0,99%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.45% 27.05.2020	SE		3 000 000	22 738 647	26 515 303	0,98%
T 1.375 01/31/20	US	XCBT	3 000 000	22 237 047	26 440 311	0,98%
Morgan Stanley 7.3 05/13/19 MTN	US	TRACE	2 500 000	22 018 943	25 661 908	0,95%
DBR2.5 01/04/21	DE	XFRA	2 300 000	18 906 509	25 462 325	0,95%
JPGV 2.100 12/20/26	JP	XTKS	290 000 000	20 613 665	25 423 877	0,94%
AUGV 5.750 07/15/22	AU	XASX	3 000 000	20 547 650	23 608 094	0,88%
Spain Government Bond 3.8% 30.04.2024	ES	XDRF	2 000 000	21 125 333	23 076 930	0,86%
FRGV 3.500 04/25/20	FR	XPAR	2 000 000	18 099 670	22 595 013	0,84%
SPGB 4 04/30/20	ES	MERF	2 000 000	19 159 600	22 515 569	0,84%
DBR 5.625 01/04/28	DE	XFRA	1 409 378	15 409 814	21 720 160	0,81%
BTPS 4 02/01/37	IT	MTAA	1 700 000	17 853 441	20 686 941	0,77%
Rabobank Netherlands 1.75% 22.01.2019	NL	XAMS	2 000 000	16 611 303	20 427 122	0,76%
Belgium Government Bond 1.25% 22.06.18	BE	XBRU	2 000 000	15 285 880	20 091 207	0,75%
SPGB 5.75 07/30/32	ES	MERF	1 400 000	10 621 655	19 852 045	0,74%
T 5.25 11/15/28	US	XNYS	1 700 000	12 701 174	19 761 240	0,73%
MER6 7/8 04/25/18	US	XLUX	2 000 000	17 583 012	19 756 287	0,73%
Credit Suisse AG/London 0.5% 29.03.2018	CH	XLUX	2 000 000	17 189 969	19 380 411	0,72%
RCI Banque SA FRN 16.07.2018	FR	XPAR	2 000 000	17 457 900	19 156 097	0,71%
Origin Energy Finance Ltd 2.875% 11.10.2019	AU	XSTU	2 000 000	19 371 737	19 047 478	0,71%
Intesa Sanpaolo SpA 3.875% 15.01.2019	IT	TRACE	2 000 000	12 461 796	18 580 230	0,69%
FRTR 4 04/25/18	FR	XPAR	1 700 000	15 267 800	18 409 147	0,68%
Ford Motor Credit Co LLC 1.5% 17.01.2017	US	TRACE	2 000 000	15 299 098	17 734 624	0,66%
JPMorgan Chase & Co 2.25% C 23.01.2020	US	TRACE	2 000 000	15 148 484	17 681 191	0,66%
CAN 8 06/01/23	CA		1 850 000	14 356 936	17 594 473	0,65%
AT&T Inc 2.45% 30.06.2020	US	TRACE	2 000 000	16 086 317	17 472 211	0,65%
TSY 4.25 2032	GB	XLON	1 050 000	11 581 430	17 175 301	0,64%
DEGV 3.250 07/04/42	DE	XFRA	1 250 000	12 650 085	17 066 271	0,63%
United Kingdom Gilt 3.25% 22.01.2044	GB	XLON	1 100 000	14 927 088	16 193 236	0,60%
Nrw Bank 4.5 05/29/17	DE	XFRA	1 500 000	12 208 742	15 758 251	0,58%
Credit Suisse New YorkS 5.3 08/13/19	CH	XLUX	1 549 000	13 963 116	15 426 458	0,57%
Morgan Stanley 5.625 09/23/19 MTN	US	TRACE	1 500 000	13 930 094	14 847 863	0,55%
SPGB 4.65 07/25	ES	MERF	1 200 000	10 511 066	14 754 781	0,55%
BGB 4.25 28/03/2041	BE	XBRU	1 000 000	9 625 891	14 416 158	0,54%
ITALY 3.45 03/17	IT		183 000 000	13 632 826	14 298 747	0,53%
Goldman Sachs Group Inc/ The 2.55% 23.10.2019	US	TRACE	1 500 000	11 671 236	13 380 674	0,50%
BTPS 5 03/01/25	IT	MTAA	1 000 000	8 781 069	12 671 177	0,47%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.625 15/08/2017	US	XNYS	1 250 000	10 650 009	12 093 907	0,45%
T 8,5 02/15/20	US	XNYS	1 000 000	9 844 720	11 561 384	0,43%
Belgium Government Bond 2.6% 22.06.2024	BE	XBRU	1 000 000	8 458 173	11 196 664	0,42%
Spain Government Bond 2.75% 31.10.2024	ES	XMAD	1 000 000	9 317 771	10 546 134	0,39%
BAC 7.625 06/01/19 MTN	US	TRACE	1 000 000	8 269 945	10 300 087	0,38%
Bank of America Corp	US	TRACE	1 000 000	8 869 109	10 210 283	0,38%

01/24/22						
Morgan Stanley 5.5 01/26/20 MTN	US	XNYS	1 000 000	9 223 079	9 986 010	0,37%
BTPS 3.75 08/01/16	IT	MTAA	1 000 000	7 537 946	9 974 275	0,37%
BAC 5.650 05/01/18 MTN	US	TRACE	1 000 000	7 490 402	9 606 252	0,36%
CAN 5 06/01/37	CA	XTSE	1 000 000	7 928 491	9 535 787	0,35%
Bank of Scotland PLC 5.25 02/21/17 Covd	GB	XLUX	1 000 000	6 017 711	9 402 280	0,35%
Morgan Stanley 5.55 04/27/17	US	XNAS	1 000 000	7 231 741	9 388 863	0,35%
BAC 6.500 08/01/16 MTN	US	TRACE	1 000 000	8 345 850	9 343 647	0,35%
Origin Energy Finance Ltd 2.5% 23.10.2020	AU	XSES	1 000 000	8 970 597	9 125 960	0,34%
DBR 3.75 01/04/19	DE	XFRA	800 000	7 098 742	8 912 099	0,33%
Ford Motor Credit Co LLC 2.459% 27.03.2020	US	TRACE	1 000 000	8 034 542	8 674 905	0,32%
JGB 1 ½ 06/20/32 #138	JP	XTKS	100 000 000	6 167 204	8 254 718	0,31%
SPGB 5.5 07/30/17	ES	MERF	750 000	6 226 893	8 000 528	0,30%
JPGV 2.000 03/21/22	JP	XTKS	90 000 000	6 911 736	7 465 127	0,28%
BTPS 5 08/01/34	IT	MTAA	500 000	4 356 635	6 856 645	0,25%
ACGB 3.25 04/21/29	AU	XASX	1 000 000	6 256 959	6 574 408	0,24%
SPGB 4.2 01/31/37	ES	MERF	500 000	5 734 755	6 107 621	0,23%
BGB 3.75 09/28/20	BE	XBRU	500 000	4 428 906	5 701 272	0,21%
DGB4 1/2 11/15/39	DK	XCSE	1 500 000	1 885 192	3 080 095	0,11%
ITALY 3.7 11/16	IT	XSWX	30 000 000	2 452 692	2 280 997	0,08%
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	SE	XSTO	700 000	603 997	863 413	0,03%
Utlandet					**2 704 512 896**	**100,39%**
Sum rentebærende verdipapir					**2 749 260 895**	**102,05%**

Valuta

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
FX forward_GBP/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		203 214 269	203 008 150	202 997 451	7,54%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		6 000 000	51 057 600	53 084 496	1,97%
FX forward_CAD/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		28 555 001	28 530 040	28 524 535	1,06%
FX forward_AUD/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		27 555 414	27 659 030	27 526 014	1,02%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		23 739 321	23 707 320	23 713 992	0,88%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		23 723 848	23 692 200	23 698 536	0,88%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160122	FI		12 743 678	12 729 000	12 735 083	0,47%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		11 283 672	11 248 080	11 271 633	0,42%
FX forward_JPY/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		6 703 912	6 683 060	6 696 760	0,25%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20160205	SE		6 439 238	6 421 590	6 432 367	0,24%
FX forward_DKK/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		3 274 765	3 261 336	3 271 271	0,12%
FX forward_GBP/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		2 611 879	2 609 440	2 609 093	0,10%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		225 000	1 952 482	1 990 669	0,07%
FX forward_JPY/NOK_SEBA-STO_20160205	SE		1 762 795	1 757 350	1 760 914	0,07%
FX forward_SEK/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		800 414	797 416	799 560	0,03%
FX forward_SEK/NOK_NDA-HEL_20160205	FI		-800 000	-797 416	-840 248	-0,03%
FX forward_JPY/NOK_SEBA-STO_20160205	SE		-25 000 000	-1 757 350	-1 839 426	-0,07%

	FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160205	FI	-1 954 033	-1 952 482	-1 951 949	-0,07%
	FX forward_GBP/NOK_NDA-HEL_20160205	FI	-200 000	-2 609 440	-2 607 843	-0,10%
	FX forward_DKK/NOK_NDA-HEL_20160205	FI	-2 600 000	-3 261 336	-3 350 927	-0,12%
	FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20160205	SE	-700 000	-6 421 590	-6 732 097	-0,25%
	FX forward_JPY/NOK_NDA-HEL_20160205	FI	-95 000 000	-6 683 060	-6 989 820	-0,26%
	FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160205	FI	-1 200 000	-11 248 080	-11 540 738	-0,43%
	FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160122	FI	-1 500 000	-12 729 000	-13 273 362	-0,49%
	FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160205	FI	-2 800 000	-23 692 200	-24 772 765	-0,92%
	FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160205	FI	-2 800 000	-23 707 320	-24 772 765	-0,92%
	FX forward_CAD/NOK_NDA-HEL_20160205	FI	-4 400 000	-28 530 040	-28 020 778	-1,04%
	FX forward_AUD/NOK_NDA-HEL_20160205	FI	-4 700 000	-27 659 030	-30 193 554	-1,12%
	FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160205	FI	-51 126 120	-51 057 600	-51 071 571	-1,90%
	FX forward_GBP/NOK_NDA-HEL_20160205	FI	-15 500 000	-203 008 150	-202 107 825	-7,50%
Valutaforwards					**-2 953 294**	**-0,11%**
	FX swap_EUR/NOK_DNB_20160122	NO	979 016 000	975 995 000	978 355 726	36,32%
	FX swap_USD/NOK_DNB_20160122	NO	812 990 000	811 750 000	812 441 699	30,16%
	FX swap_JPY/NOK_SEBA-STO_20160205	SE	535 232 096	533 316 000	534 661 035	19,85%
	FX swap_JPY/NOK_SEBA-STO_20160205	SE	-7 840 000 000	-533 316 000	-576 844 076	-21,41%
	FX swap_USD/NOK_DNB_20160122	NO	-100 000 000	-811 750 000	-884 890 789	-32,85%
	FX swap_EUR/NOK_DNB_20160122	NO	-106 000 000	-975 995 000	-1 019 361 958	-37,84%
Valutaswaps					**-155 638 364**	**-5,78%**
Sum valuta					**-158 591 658**	**-5,89%**

Øvrige finansielle instrumenter

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Eksponering i kr
	US ULTRA BOND CBT Mar16	US	XCBT	100	0	0	99 933 292
	US 2YR NOTE (CBT) Mar16	US	XCBT	45	0	0	79 234 850
	US 5YR NOTE (CBT) Mar16	US	XCBT	70	0	0	61 613 836
	Euro-BTP Future Mar16	IT	XEUR	40	0	0	49 735 621
	LONG GILT FUTURE Mar16	GB	XFRA	17	0	0	31 444 760
	US 10YR NOTE (CBT) Mar16	US	XCBT	24	0	0	20 645 757
	EURO BUXL 30Y BND Mar16	DE	XEUR	4	0	0	6 617 742
	US 5YR NOTE (CBT) Mar07	US		0	0	0	1 485 263
	EURO-BUND FUTURE Sep07	DE	XEUR	0	0	0	402 988
	EURO-BUND FUTURE Mar07	DE		0	0	0	151 761
	US 2YR NOTE (CBT) Sep12	US	XCBT	0	0	0	-13 096
	JPN 10Y BOND(TSE) Jun07	JP		0	0	0	-33 925
	EURO-BOBL FUTURE Sep07	DE	XEUR	0	0	0	-103 277
	EURO-BUND FUTURE Mar07	DE		0	0	0	-151 761
	EURO-SCHATZ FUT Mar16	DE	XEUR	-41	0	0	-42 754 126
	EURO-BUND FUTURE Mar16	DE	XEUR	-64	0	0	-61 045 217
	EURO-BOBL FUTURE Mar16	DE	XEUR	-87	0	0	-94 050 570
Future						**0**	**0,00%**

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	90DAY EURO$ FUTR Dec17		XCME	-700	0	0	0,00%

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	90DAY EURO$ FUTR Dec16		XCME	600	0	0	0,00%
	90Day £ Libor Fut Sep08		XLIF	0	0	0	0,00%
IRF						0	0,00%
Sum øvrige finansielle instrumenter						0	0,00%

Total sum	2 590 669 237	96,16%

Storebrand Global Obligasjon

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	11	74,458,519	61,152,823
Gevinst/tap ved realisasjoner		-249,402,640	54,763,759
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		235,332,048	95,484,152
Porteføljeresultat		**60,387,927**	**211,400,734**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-5,520,414	-4,297,829
Andre kostnader	8	-87,790	-53,033
Forvaltningsresultat		**-5,608,204**	**-4,350,862**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		54,779,723	207,049,872
Årsresultat		**54,779,723**	**207,049,872**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-12,111,914	-10,601,917
Netto utdelt avkastning/utbytte		0	122,418,570
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		66,891,637	95,233,219
Sum		**54,779,723**	**207,049,872**

Storebrand Global Obligasjon

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		2,564,061,567	2,398,903,330
Opptjente, ikke mottatte inntekter		26,644,584	29,938,857
Andre fordringer	7	10,831,091	1,591,410
Bankinnskudd		92,474,037	114,104,223
Sum eiendeler		**2,694,011,279**	**2,544,537,820**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2,530,332,496	2,392,208,003
Over-/underkurs		-30,960,603	-27,263,969
Sum innskutt egenkapital		**2,499,371,893**	**2,364,944,034**
Opptjent egenkapital		194,182,745	127,291,108
Sum egenkapital	3	**2,693,554,638**	**2,492,235,142**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	456,642	52,302,679
Sum gjeld		456,642	52,302,679
Sum egenkapital og gjeld		**2,694,011,280**	**2,544,537,821**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Oddlaug Karoline Os

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Global Obligasjon (UCITS) er et internasjonalt obligasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i obligasjoner utstedt av både stater og selskaper innenfor OECD-området. Referanseindeksen er J. P. Morgan Traded Government Bond Index, og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet. Fondet valutasikrer utenlandske investeringer. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0.29	0.37

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	2 492 235 139	2 102 560 104
Tegning	1 132 522 613	522 637 747
Innløsning	-985 982 837	-340 012 584
Årsresultat	54 779 723	207 049 872
Utdelt til andelseiere	0	-122 418 570
Reinvestert utbetaling	0	122 418 570
Sum egenkapital	2 693 554 638	2 492 235 139

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	239,221	211,135	210,344
Tegning av andeler	108,033	60,957	80,037
Innløsning andeler	-94,221	-32,871	-79,246
Antall andeler 31.12	253,033	239,221	211,135
Innløsningskurs	10,645.07	10,419.19	9,958.35
Antall andelseiere	42	39	38

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	54 779 723	207 049 872
Permanente forskjeller	12 111 914	-111 816 654
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-235 332 048	-95 484 152
Årets skattegrunnlag	-168 440 411	-250 934

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014

Noter til regnskapet for 2015

Verdipapirer	364 089 765	128 757 761
Akkumulert fremførbart underskudd	-168 714 060	-273 649
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	195 375 705	128 484 112
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	195 375 705	128 484 112
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre inntekter	12 111 914	0
Andre fradrag	0	-111 816 654
Sum permanente forskjeller	12 111 914	-111 816 654

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

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte handler	10 831 091	1 591 410
Sum andre fordringer	10 831 091	1 591 410
Annen gjeld		
Annen kortsiktig gjeld	456 641	61 276 737
Sum annen gjeld	456 641	61 276 737

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**
2015	2.17 %	2.37 %
2014	10.03 %	10.02 %
2013	1.27 %	0.92 %
2012	7.14 %	5.76 %
2011	8.98 %	8.38 %

Note 10 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	**Netto nominelt beløp**	**Virkelig verdi**
Renterelaterte derivater	12,054,015,373	1,036,416,419	0
Valutarelaterte derivater	2,734,745,955	-2,624,546,647	-158,591,658

Noter til regnskapet for 2015

Sum derivater	14,788,761,328	-1,588,130,228	-158,591,658

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 - Renteinntekter

Renteinntekter	**2015**	**2014**
Renteinntekter verdipapirer	73 798 232	60 109 317
Renteinntekter bankinnskudd	660 288	1 043 506
Sum renteinntekter	74 458 520	61 152 823

Porteføljeoversikt

Storebrand Global Verdi NO0008000973

31.12.15

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Michael Kors Holdings Limited	VG	XNYS	59 630	21 541 650	21 143 908	2,06%
	Mitsubishi Motors	JP	XTKS	235 700	16 464 009	17 863 233	1,74%
	Magna A	CA	XTSE	47 226	17 325 120	16 888 246	1,65%
	Macys Inc.	US	XNYS	48 059	16 856 838	14 880 038	1,45%
	Porsche Automobil Holding SE (pref shs)	DE	XETR	25 675	14 687 731	12 346 046	1,20%
	Volkswagen AG (pref shs)	DE	XETR	8 229	8 878 005	10 582 821	1,03%
	Best Buy	US	XNYS	37 909	10 447 761	10 217 370	1,00%
	Mazda Motor Corp	JP	XTKS	48 200	6 410 638	8 951 579	0,87%
	Gamestop	US	XNYS	31 055	7 351 852	7 707 598	0,75%
	Kingfisher	GB	XLON	118 460	3 780 363	5 092 028	0,50%
	Fiat Chrysler Automobiles NV	NL	MTAA	23 345	2 943 288	2 900 127	0,28%
Consumer Discretionary						**128 572 995**	**12,54%**
	Tyson Foods A	US	XNYS	54 507	18 974 441	25 729 620	2,51%
	Archer-Daniels-Midland	US	XNYS	72 907	26 124 390	23 670 535	2,31%
	Carrefour	FR	XPAR	87 139	21 660 344	22 329 056	2,18%
	CVS Health	US	XNYS	16 273	7 484 990	14 082 597	1,37%
	NH Foods	JP	XTKS	62 000	9 155 924	10 848 428	1,06%
Consumer Staples						**96 660 236**	**9,43%**
	Valero Energy	US	XNYS	40 901	12 464 397	25 599 075	2,50%
	Tesoro Corp	US	XNYS	14 264	11 472 101	13 303 559	1,30%
	National Oilwell Varco Inc.	US	XNYS	39 700	20 018 520	11 768 339	1,15%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	141 102	12 896 360	8 896 481	0,87%
	Royal Dutch Shell A (GBP)	GB	XLON	42 210	9 841 306	8 402 984	0,82%
	Inpex Holdings Inc	JP	XTKS	26 600	2 142 178	2 320 312	0,23%
Energy						**70 290 750**	**6,86%**
	American International Group	US	XNYS	49 340	19 041 882	27 063 886	2,64%
	Citigroup	US	XNYS	57 332	23 785 411	26 261 345	2,56%
	Lincoln National Corp	US	XNYS	53 889	21 360 455	23 973 538	2,34%
	Ally Financial Inc	US	XNYS	123 118	22 047 804	20 313 136	1,98%
	Aegon	NL	XAMS	342 926	18 560 185	17 244 980	1,68%
	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	XTKS	46 200	13 802 507	15 657 744	1,53%
	American Capital Agency Corp (REIT)	US	XNGS	92 489	14 038 924	14 195 435	1,38%
	New World Development	HK	XHKG	1 420 380	9 578 311	12 426 132	1,21%
	Commerzbank AG	DE	XETR	125 485	11 609 771	11 549 285	1,13%
	Kerry Properties	BM	XHKG	449 687	9 642 280	10 862 339	1,06%
	Wheelock	HK	XHKG	290 000	11 186 903	10 813 937	1,05%
	Swiss Life RG	CH	XVTX	4 191	6 587 287	10 053 996	0,98%
	Credit Agricole	FR	XPAR	95 085	8 486 912	9 947 215	0,97%
	Deutsche Bank	DE	XETR	34 100	8 538 127	7 385 498	0,72%
	Prudential Financial Inc	US	XNYS	6 979	4 728 291	5 028 986	0,49%

	Barclays Bank	GB	XLON	167 188	4 158 786	4 774 353	0,47%
Financials						**227 551 802**	**22,20%**
	Anthem Inc	US	XNYS	21 595	12 681 715	26 653 245	2,60%
	Cigna Corp	US	XNYS	19 895	9 710 722	25 768 363	2,51%
	Gilead Sciences Inc	US	XNGS	28 767	23 731 995	25 765 684	2,51%
	Teva Pharmaceutical Ind Ltd	IL	XTAE	41 422	16 859 929	23 980 741	2,34%
	Aetna	US	XNYS	13 138	4 735 942	12 573 171	1,23%
	Sanofi	FR	XPAR	16 510	10 195 768	12 477 575	1,22%
	Alfresa Holding (Fukujin)	JP	XTKS	34 900	2 772 561	6 175 950	0,60%
Health Care						**133 394 730**	**13,01%**
	Cummins	US	XNYS	28 342	29 089 759	22 078 625	2,15%
	A.P Moeller - Maersk A/S	DK	XCSE	1 512	18 926 211	17 484 522	1,71%
	SNC-Lavalin Group	CA	XTSE	44 594	10 642 756	11 684 638	1,14%
	Sumitomo Heavy	JP	XTKS	284 000	9 889 171	11 451 494	1,12%
	Easyjet Plc	GB	XLON	48 202	9 290 521	10 941 527	1,07%
	Yangzijiang Shipbuilding	SG	XSES	1 588 700	9 228 695	10 903 460	1,06%
	Chicago Bridge & Iron Company N.V.	NL	XNYS	30 495	13 693 142	10 524 256	1,03%
	Paccar	US	XNGS	19 208	8 765 546	8 058 793	0,79%
Industrials						**103 127 315**	**10,06%**
	Micron Technology	US	XNGS	166 661	35 446 718	20 888 476	2,04%
	CA Inc	US	XNGS	82 412	15 420 332	20 833 305	2,03%
	Western Digital Corp	US	XNGS	35 645	21 341 519	18 946 158	1,85%
	Avnet	US	XNYS	46 425	12 687 393	17 603 981	1,72%
	Arrow Electronics	US	XNYS	35 375	12 173 382	16 964 652	1,65%
	Atos SE	FR	XPAR	22 326	12 136 330	16 626 197	1,62%
	Applied Materials	US	XNGS	87 275	10 858 146	14 422 604	1,41%
	Symantec	US	XNGS	74 139	9 610 741	13 780 835	1,34%
	Ibiden	JP	XTKS	91 700	10 458 270	11 760 614	1,15%
	Intel	US	XNGS	9 898	2 567 130	3 018 187	0,29%
Information Technology						**154 845 009**	**15,10%**
	CF Industries Holdings Inc	US	XNYS	32 460	9 315 734	11 725 318	1,14%
	Anglo American Plc	GB	XLON	251 886	31 027 966	9 839 929	0,96%
	Methanex Corp	CA	XTSE	23 800	9 003 774	6 930 729	0,68%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	88 603	2 461 671	2 935 417	0,29%
	Sumitomo Metal Mining	JP	XTKS	21 000	2 609 624	2 286 112	0,22%
Materials						**33 717 505**	**3,29%**
	Centurylink Inc	US	XNYS	95 131	23 154 996	21 185 670	2,07%
	Orange	FR	XPAR	64 795	6 261 828	9 647 467	0,94%
	NTT	JP	XTKS	26 000	4 293 181	9 251 729	0,90%
Telecommunication Services						**40 084 866**	**3,91%**
	Exelon	US	XNYS	75 689	18 365 996	18 604 507	1,81%
	Electricite de France SA	FR	XPAR	103 757	15 018 462	13 543 092	1,32%
Utilities						**32 147 599**	**3,14%**
Sum aksjer						**1 020 392 806**	**99,53%**

Valuta

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	FX spot_USD/NOK_NDA-HEL_20160104	FI		0	0	0	0,00%
	FX spot_USD/NOK_NDA-HEL_20160104	FI		0	0	0	0,00%
Valutaspot						**0**	**0,00%**
Sum valuta						**0**	**0,00%**

Total sum	1 020 392 806	99,53%

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		88 887	180 381
Utbytte		27 823 186	17 347 447
Gevinst/tap ved realisasjoner		149 457 830	141 614 279
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-87 860 343	58 259 576
Porteføljeresultat		**89 509 560**	**217 401 683**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	105 673	182 362
Andre finansinntekter	8	52 774	0
Forvaltningshonorar	6	-8 380 279	-6 809 298
Andre kostnader	8	0	342 972
Forvaltningsresultat		**-8 221 832**	**-6 283 964**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		81 287 728	211 117 719
Årsresultat		**81 287 728**	**211 117 719**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		81 287 728	211 117 719
Sum		**81 287 728**	**211 117 719**

Storebrand Global Verdi

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 020 392 806	954 800 366
Opptjente, ikke mottatte inntekter		0	1 296 723
Bankinnskudd		3 611 950	20 813 544
Sum eiendeler		**1 024 004 756**	**976 910 633**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		367 609 422	379 489 331
Over-/underkurs		570 613 399	594 333 456
Sum innskutt egenkapital		**938 222 821**	**973 822 787**
Opptjent egenkapital		83 048 986	1 761 257
Sum egenkapital	3	**1 021 271 807**	**975 584 044**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2 732 950	1 326 589
Sum gjeld		2 732 950	1 326 589
Sum egenkapital og gjeld		**1 024 004 757**	**976 910 633**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Global Verdi (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i verdibaserte aksjeselskaper notert på globale børser ved hjelp av en modellbasert forvaltningsstrategi. Referanseindeksen er MSCI Verdensindeks målt i norske kroner, og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0,78	1,00
Transaksjonskostnader, kurtasje	342 301	408 393

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	975 584 043	646 080 646
Tegning	326 332 011	440 314 180
Innløsning	-361 931 975	-321 928 502
Årsresultat	81 287 728	211 117 719
Sum egenkapital	1 021 271 807	975 584 043

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	379 490	326 303	321 416
Tegning av andeler	117 847	202 950	79 476
Innløsning andeler	-129 727	-149 763	-74 589
Antall andeler 31.12	367 610	379 490	326 303
Innløsningskurs	2 777,96	2 570,72	1 979,80
Antall andelseiere	4 597	4 662	4 321

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Ordinært resultat før skattekostnad	81 287 729	211 117 718
Permanente forskjeller	-158 447	-525 334
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	87 860 343	0
3% av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	279 993	217 369
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	-9 690 157	-6 215 826
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-58 259 575

Noter til regnskapet for 2015

Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-148 846 242	-140 799 347
	10 733 219	5 535 005
Anvendt fremførbart underskudd	-10 566 009	-5 535 005
Årets skattegrunnlag	167 210	0
Betalbar skatt (27%) av årets skattegrunnlag	45 147	
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-45 147	0
Betalbar skatt i balansen	0	0

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2015**	**2014**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	0	10 566 009
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	0	-10 566 009
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	0	-10 566 009
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre fradrag	-158 447	-182 362
Andre skattefrie inntekter	0	-342 972
Sum permanente forskjeller	-158 447	-525 334

Oversikt over endringer i midlertidige forskjeller som påvirker skattbart resultat	**2015**	**2014**

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

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	653 296	585 259
Uoppgjorte verdipapirkjøp	2 079 654	0
Sum annen gjeld	2 732 950	585 259

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**
2015	8,06 %	17,03 %

Noter til regnskapet for 2015

2014	29,85 %	29,68 %
2013	47,94 %	38,09 %
2012	5,07 %	8,01 %
2011	-2,56 %	-3,01 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 47,15% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Høyrente NO0008000858

31.12.15

storebrand

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Entra Eiendom AS 14/19 FRN	NO	XOSL	10 000 000	9 990 500	9 795 759	2,03%
	Kongsberg Gruppen ASA FRN 11/09/2017	NO	XOSL	6 000 000	6 159 240	6 080 731	1,26%
Statlig eide aksjeselskaper mv.						**15 876 491**	**3,29%**
	BKK AS 10/16 FRN	NO	XOSL	15 000 000	15 182 700	15 034 584	3,11%
	Hafslund ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	13 000 000	12 707 500	12 734 684	2,64%
	Agder Energi AS FRN 04.04.2018	NO	XOSL	10 000 000	10 180 000	9 961 305	2,06%
	Energiselskapet Buskerud AS 12/17 FRN	NO	XOSL	5 000 000	5 000 000	5 051 664	1,05%
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.						**42 782 237**	**8,86%**
	Schibsted ASA FRN 2012/2017	NO	XOSL	16 000 000	16 347 080	16 237 160	3,36%
	Norwegian Property ASA FRN 05.01.18	NO	XOSL	15 000 000	15 311 250	15 172 003	3,14%
	NorgesGruppen ASA 1,72% CERT 245 290116	NO	XOSL	15 000 000	15 000 000	15 150 591	3,14%
	Olav Thon Eien ASA 1,80% CERT 183 270416	NO	XOSL	12 000 000	12 000 000	12 030 198	2,49%
	Veidekke ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	11 000 000	11 117 578	11 134 631	2,31%
	OBOS Forretningsbygg AS 13/18 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	10 132 663	2,10%
	Orkla ASA 07/17	NO	XOSL	10 000 000	10 044 300	9 968 352	2,06%
	Yara International ASA 09/16 8,00%	NO	XOSL	5 000 000	5 320 000	5 409 073	1,12%
	Atea ASA FRN 19.06.2018	NO	XOSL	5 000 000	5 005 000	5 044 042	1,04%
	Steen & Strøm AS 13/16 FRN	NO	XOSL	5 000 000	5 020 200	5 024 541	1,04%
	OBOS BBL 13/16 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 047 200	5 023 366	1,04%
	Aker Solutions ASA 12/17 FRN C	NO	XOSL	5 000 000	5 000 000	4 980 500	1,03%
	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	3 000 000	2 997 150	3 013 454	0,62%
Private aksjeselskaper mv.						**118 320 574**	**24,50%**
	Bud Fræna og Hustad Spb 13/17 FRN	NO	XOAM	16 000 000	16 120 320	15 967 498	3,31%
	Pareto Bank ASA 15/18 FRN	NO	XOAM	14 000 000	13 965 040	13 977 326	2,89%
	Bank Norwegian AS 15/18 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	9 888 431	2,05%
	Spb Telemark 14/19 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 045 800	9 882 610	2,05%
	BN Bank ASA 13/16 FRN	NO	XOAM	7 000 000	7 008 050	7 011 506	1,45%
	Santander Consumer Bank AS 15/18 FRN	NO	XOAM	7 000 000	7 000 000	6 933 188	1,44%
	BN Bank ASA 12/17 FRN	NO	XOAM	5 000 000	4 935 000	5 059 896	1,05%
	Bank Norwegian AS 14/17 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	4 992 394	1,03%
	Spb Vest 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	4 989 725	1,03%
	Orkdal Spb 14/18 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 018 000	4 944 784	1,02%
	Bank Norwegian AS 2,00% CERT 366 071016	NO		4 000 000	4 000 000	4 025 884	0,83%

	Spb Hedmark 14/18 FRN	NO	XOAM	3 000 000	3 006 600	2 971 710	0,62%
	Sandnes Spb 12/17 FRN	NO	XOAM	500 000	505 100	509 284	0,11%
Banker						**91 154 236**	**18,87%**
	Brage Finans AS 15/17 FRN	NO	XOAM	18 000 000	18 000 000	17 752 429	3,68%
Kredittforetak						**17 752 429**	**3,68%**
	Eika Gruppen AS FRN 16.09.2016	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	10 034 796	2,08%
Finansielle holdingselskaper						**10 034 796**	**2,08%**
	Asker komm 11/16 FRN	NO	XOSL	21 000 000	21 171 232	21 012 079	4,35%
	Enebakk komm 1,26% CERT 365 040316	NO		20 000 000	20 001 820	20 196 450	4,18%
	Leikanger komm 13/16 FRN	NO		8 500 000	8 514 450	8 532 237	1,77%
	Frogn komm 1,33% CERT 366 100316	NO		5 000 000	5 004 370	5 051 355	1,05%
	Sør-Trøndelag fylke 14/16 FRN	NO		5 000 000	4 997 400	4 989 630	1,03%
Kommuneforvaltningen						**59 781 751**	**12,38%**
	LeasePlan Corp NV FRN 2018/08/07	NL	XLUX	33 000 000	33 000 000	32 694 420	6,77%
	Tele2 AB 12/17 FRN	SE	XOSL	18 000 000	18 529 470	18 313 175	3,79%
	A.P. Møller - Mærsk A/S 12/17 FRN	DK	XLUX	17 000 000	17 574 940	17 235 252	3,57%
	Danske Bank FRN 09/09/16	DK	XDUB	6 000 000	6 072 200	6 027 411	1,25%
Utlandet						**74 270 258**	**15,38%**
Sum rentebærende verdipapir						**429 972 772**	**89,02%**

Total sum	**429 972 772**	**89,02%**

Storebrand Høyrente

Resultat og regnskap

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	10 412 226	8 912 500
Gevinst/tap ved realisasjoner		-1 177 717	-357 702
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		4 790 318	-163 999
Porteføljeresultat		**4 444 190**	**8 718 798**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-1 439 729	-1 202 559
Andre kostnader	8	-11 171	-10 416
Forvaltningsresultat		**-1 450 900**	**-1 212 975**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		2 993 290	7 505 823
Årsresultat		**2 993 290**	**7 505 823**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		298 226	-1 633 304
Netto utdelt avkastning/utbytte		7 488 845	8 979 448
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-4 793 781	159 678
Sum		**2 993 290**	**7 505 823**

Storebrand Høyrente

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		428 287 460	402 806 795
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 689 823	1 556 792
Andre fordringer	7	0	132 035
Bankinnskudd		36 674 885	20 769 298
Sum eiendeler		**466 652 168**	**425 264 919**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		431 691 089	414 615 442
Over-/underkurs		15 956 699	15 390 648
Sum innskutt egenkapital		**447 647 788**	**430 006 090**
Opptjent egenkapital		-9 689 219	-4 895 438
Sum egenkapital	3	**437 958 570**	**425 110 652**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	28 693 598	154 267
Sum gjeld		28 693 598	154 267
Sum egenkapital og gjeld		**466 652 168**	**425 264 919**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiborg

Karin Wennberg Ellefsen

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Frode Aasen

Oddlaug Karoline Os

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Høyrente (UCITS) er et pengemarkedsfond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk tremånedersrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statssertifikatindeks (ST1X), og fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	1,17	0,79

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	425 110 652	327 111 001
Tegning	283 558 542	191 888 736
Innløsning	-273 682 652	-101 364 432
Årsresultat	2 993 290	7 505 823
Utdelt til andelseiere	-7 488 845	-8 979 448
Reinvestert til utbetaling	7 467 583	8 948 972
Sum egenkapital	437 958 570	425 110 652

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	41 461	31 938	30 663
Tegning av andeler	28 232	19 289	6 909
Innløsning andeler	-26 524	-9 766	-5 634
Antall andeler 31.12	43 169	41 461	31 938
Innløsning kurs	10 145,18	10 253,13	10 242,00
Antall andelseiere	1 731	1 775	1 812

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	2 993 290	7 505 823
Permanente forskjeller	-7 787 071	-7 346 145
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	4 790 318	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-163 999
Årets skattegrunnlag	-3 463	-4 321

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Verdipapirer	-3 612 030	1 178 289

Noter til regnskapet for 2015

Akkumulert fremførbart underskudd	-10 559	-7 096
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-3 622 589	1 171 193
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-3 622 589	1 171 193
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre fradrag	-7 787 071	-7 346 145
Sum permanente forskjeller	-7 787 071	-7 346 145

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 0,25%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	0	132 035
Sum andre fordringer	0	132 035
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	93 867	123 790
Uoppgjorte verdipapirkjøp	28 599 731	30 476
Sum annen gjeld	28 693 598	154 266

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**
2015	0,67 %	0,88 %
2014	2,27 %	1,33 %
2013	2,67 %	1,62 %
2012	2,90 %	1,50 %
2011	2,45 %	2,45 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	**2015**	**2014**
Renteinntekter verdipapirer	10 329 179	0
Renteinntekter bankinnskudd	83 046	8 912 500
Sum renteinntekter	10 412 225	8 912 500

Noter til regnskapet for 2015

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 11,72% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Indeks Alle Markeder NO0010611148

31.12.15

storebrand

Fond

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Storebrand Global Indeks I	NO		593 068	792 695 551	1 242 865 329	89,83%
	SPP Emerging Markets SRI	SE		1 421 125	123 078 687	136 282 716	9,85%
Sum fond						**1 379 148 045**	**99,68%**

Total sum	**1 379 148 045**	**99,68%**

Storebrand Indeks Alle Markeder

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		83 207	39 006
Utbytte		0	-32 552
Gevinst/tap ved realisasjoner		19 456 303	21 126 833
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		131 758 017	161 889 395
Porteføljeresultat		**151 297 527**	**183 022 682**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-1 515 094	-912 922
Andre kostnader	8	-11 156	52 849
Forvaltningsresultat		**-1 526 250**	**-860 073**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		149 771 277	182 162 609
Årsresultat		**149 771 277**	**182 162 609**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		149 771 277	182 162 609
Sum		**149 771 277**	**182 162 609**

Storebrand Indeks Alle Markeder

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 379 148 045	846 844 708
Opptjente, ikke mottatte inntekter		4 013	6 868
Andre fordringer	7	394 093	194 455
Bankinnskudd		6 440 819	10 821 441
Sum eiendeler		**1 385 986 970**	**857 867 472**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		663 852 354	471 320 880
Over-/underkurs		231 193 549	47 434 717
Sum innskutt egenkapital		**895 045 903**	**518 755 597**
Opptjent egenkapital		488 789 732	339 018 455
Sum egenkapital	3	**1 383 835 635**	**857 774 052**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2 151 336	93 420
Sum gjeld		2 151 336	93 420
Sum egenkapital og gjeld		**1 385 986 971**	**857 867 472**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa. Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Indeks - Alle Markeder (nasjonalt fond) er et aksjefond som har som mål å oppnå en avkastning og risiko på linje med referanseindeksen. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på globale børser, includert fremvoksende markeder, og referanseindeksen er MSCI All Countries målt i norske kroner. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet, og er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Transaksjonskostnader, kurtasje		4 208

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	857 774 052	616 468 934
Tegning	479 097 585	119 827 792
Innløsning	-102 807 279	-60 685 283
Årsresultat	149 771 277	182 162 609
Sum egenkapital	1 383 835 635	857 774 052

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	471 321	433 819	349 361
Tegning av andeler	245 063	74 623	110 941
Innløsning andeler	-52 532	-37 121	-26 483
Antall andeler 31.12	663 852	471 321	433 819
Innløsningskurs	2 084,56	1 819,94	1 421,03
Antall andelseiere	1 387	559	255

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	149 771 277	182 162 609
Permanente forskjeller	11 156	-20 297
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-131 758 017	-161 889 395
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-19 445 321	-21 297 413
Årets skattegrunnlag	-1 420 905	-1 044 496

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-3 408 705	-1 987 800
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-3 408 705	-1 987 800
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-3 408 705	-1 987 800

Noter til regnskapet for 2015

Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	2015	2014
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	11 156	32 552
Andre skattefrie inntekter	0	-52 849
Sum permanente forskjeller	11 156	-20 297

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 0,3%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	2014
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	394 093	194 455
Sum andre fordringer	394 093	194 455
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	151 336	93 420
Uoppgjorte verdipapirkjøp	2 000 000	0
Sum annen gjeld	2 151 336	93 420

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
2015	14,54 %	15,27 %
2014	28,07 %	28,72 %
2013	33,35 %	33,87 %
2012	7,66 %	8,29 %
2011	-1,01 %	-4,87 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 68,10% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Indeks Norge NO0010704265

31.12.15

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Royal Caribbean Cruises NOK	LR	XOSL	157 193	70 650 308	142 102 472	4,71%
	Schibsted B	NO	XOSL	304 045	67 478 738	85 771 094	2,84%
	Schibsted A	NO	XOSL	260 661	54 938 687	76 165 144	2,53%
	XXL ASA	NO	XOSL	342 114	29 632 100	34 895 628	1,16%
	Europris ASA	NO	XOSL	316 196	12 941 956	13 596 428	0,45%
	Ekornes	NO	XOSL	95 893	9 185 155	9 541 354	0,32%
	Kongsberg Automotive ASA	NO	XOSL	1 265 687	7 188 068	7 885 230	0,26%
Consumer Discretionary						**369 957 350**	**12,27%**
	Orkla	NO	XOSL	2 624 566	140 978 613	183 982 077	6,10%
	Marine Harvest	NO	XOSL	1 088 031	85 346 116	130 128 508	4,31%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	148 945	22 190 458	38 993 801	1,29%
	SalMar	NO	XOSL	163 125	16 545 052	25 284 375	0,84%
Consumer Staples						**378 388 760**	**12,55%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	3 583 433	550 922 292	443 270 662	14,70%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	842 771	76 377 743	53 136 712	1,76%
	TGS-NOPEC Geophysical Company	NO	XOSL	326 172	57 805 644	46 120 721	1,53%
	Petroleum Geo-Services	NO	XOSL	693 016	37 155 158	25 191 132	0,84%
	Det Norske Oljeselskap ASA	NO	XOSL	325 549	17 547 531	17 986 582	0,60%
	SeaDrill Ltd	BM	XOSL	584 845	86 475 548	17 867 015	0,59%
	BW LPG Ltd	BM	XOSL	235 167	16 502 212	17 167 191	0,57%
	Prosafe	CY	XOSL	754 138	26 489 751	15 836 898	0,53%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	482 483	15 919 126	14 619 235	0,48%
	DNO International ASA	NO	XOSL	2 082 825	36 098 832	12 549 021	0,42%
	Avance Gas Holdings Ltd	BM	XOSL	86 572	10 245 840	9 869 208	0,33%
	Frontline	BM	XOSL	222 513	5 165 584	5 700 783	0,19%
Energy						**679 315 159**	**22,52%**
	DnB	NO	XOSL	3 151 718	357 058 616	346 058 636	11,47%
	Gjensidige Forsikring ASA	NO	XOSL	647 280	81 129 920	91 978 488	3,05%
	Storebrand	NO	XOSL	1 446 500	47 810 769	50 555 175	1,68%
	Entra ASA	NO	XOSL	302 166	22 712 350	21 529 328	0,71%
	Olav Thon Eiendomsselskap	NO	XOSL	101 078	13 355 214	14 353 076	0,48%
	Aker	NO	XOSL	82 196	14 754 392	13 480 144	0,45%
	ABG Sundal Collier	NO	XOSL	1 233 731	7 239 937	8 167 299	0,27%
	Norwegian Property	NO	XOSL	694 936	5 297 216	6 316 968	0,21%
Financials						**552 439 114**	**18,32%**
	Photocure	NO	XOSL	63 825	2 503 541	2 674 268	0,09%
	Weifa ASA	NO	XOSL	2 294 139	3 092 587	2 156 491	0,07%
	Nordic Nanovector ASA	NO	XOSL	120 211	3 967 142	1 694 975	0,06%
	Biotec Pharmacon	NO	XOSL	77 088	1 369 296	994 435	0,03%
Health Care						**7 520 168**	**0,25%**
	Veidekke	NO	XOSL	363 645	27 131 363	39 455 482	1,31%
	Tomra Systems	NO	XOSL	385 363	23 766 709	36 802 166	1,22%

	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	92 435	24 699 034	29 921 210	0,99%
	Kongsberg Gruppen	NO	XOSL	188 391	25 548 138	27 316 695	0,91%
	AF Gruppen	NO	XOSL	146 384	12 898 548	20 420 568	0,68%
	Wilh. Wilhelmsen Holding A	NO	XOSL	65 797	11 701 070	8 783 900	0,29%
	Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	XOSL	215 330	10 966 892	7 601 149	0,25%
	Multiconsult ASA	NO	XOSL	62 893	6 332 882	6 792 444	0,23%
	Stolt Nielsen	BM	XOSL	64 175	9 766 105	6 770 462	0,22%
	American Shipping Company	NO	XOSL	115 592	5 054 386	3 063 188	0,10%
	Golden Ocean Group Ltd	BM	XOSL	288 667	10 653 030	2 762 543	0,09%
	Wilh. Wilhelmsen Holding B	NO	XOSL	8 564	1 648 411	1 109 038	0,04%
Industrials						**190 798 846**	**6,33%**
	Nordic Semiconductor	NO	XOSL	530 908	21 948 555	22 961 771	0,76%
	Opera Software	NO	XOSL	445 254	32 590 851	22 507 590	0,75%
	Atea ASA	NO	XOSL	258 070	16 888 694	18 968 145	0,63%
	Idex	NO	XOSL	1 496 558	10 308 245	15 788 687	0,52%
	REC Silicon ASA	NO	XOSL	6 563 704	19 298 137	11 768 721	0,39%
	Thin Film Electronics	NO	XOSL	1 837 327	10 357 604	6 981 843	0,23%
	Q-Free	NO	XOSL	143 500	1 935 057	1 399 125	0,05%
Information Technology						**100 375 881**	**3,33%**
	Yara International	NO	XOSL	574 940	176 395 217	220 144 526	7,30%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	4 594 500	151 871 835	152 215 785	5,05%
Materials						**372 360 311**	**12,35%**
	Telenor	NO	XOSL	2 422 667	347 698 236	359 281 516	11,91%
Telecommunication Services						**359 281 516**	**11,91%**
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	148 985	4 813 100	5 810 415	0,19%
Utilities						**5 810 415**	**0,19%**
Sum aksjer						**3 016 247 521**	**100,01%**

Total sum	**3 016 247 521**	**100,01%**

Resultatregnskap

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		22 770	154 031
Utbytte		88 848 971	69 863 345
Gevinst/tap ved realisasjoner		-19 624 333	5 388 385
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		47 851 193	-9 947 261
Porteføljeresultat		117 098 601	65 458 500
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	253 307	293 072
Forvaltningshonorar	6	-5 339 224	-2 678 377
Andre kostnader	8	-102 605	-67 447
Forvaltningsresultat		-5 188 522	-2 452 752
Resultat			
Resultat før skattekostnad		111 910 079	63 005 748
Skattekostnad	5	-1 500 643	-1 193 414
Årsresultat		110 409 436	61 812 334
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		110 409 436	61 812 334
Sum		110 409 436	61 812 334

Storebrand Indeks Norge

Balanse pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		3 016 247 521	2 042 805 013
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 455	1 536
Andre fordringer	7	38 777	298 055
Bankinnskudd		2 946 120	1 648 761
Sum eiendeler		**3 019 233 873**	**2 044 753 365**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	3	2 700 759 811	1 934 458 479
Over-/underkurs	3	141 902 294	46 964 493
Sum innskutt egenkapital		**2 842 662 105**	**1 981 422 972**
Opptjent egenkapital	3	172 221 770	61 812 334
Sum egenkapital		**3 014 883 875**	**2 043 235 306**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	4 349 999	1 518 060
Sum gjeld		4 349 999	1 518 060
Sum egenkapital og gjeld		**3 019 233 874**	**2 044 753 366**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellersen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se regnskapsprinsipper på egen side.

Storebrand Indeks - Norge (UCITS) er et indeksnært aksjefond som har som mål å følge utviklingen til referanseindeksen. Fondet investerer hovedsakelig i norske aksjer og referanseindeksen er Oslo Børs Hovedindeks. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0,27	0,66
Transaksjonskostnader, kurtasje	402 171	469 011

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	2 043 235 306	0
Tegning	1 074 036 614	3 463 087 565
Innløsning	-212 797 481	-1 481 664 593
Årsresultat	110 409 436	61 812 334
Sum egenkapital	3 014 883 875	2 043 235 306

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 1 000)		
Antall pr. 1.1	1 934 458	
Tegning av andeler	956 392	3 398 859
Innløsning andeler	-190 090	-1 464 401
Antall andeler 31.12	2 700 760	1 934 458
Innløsningskurs	1 116,32	1 056,14
Antall andelseiere	190	92

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2015	2014
Betalbar skatt	1 500 643	1 193 414
Årets totale skattekostnad	1 500 643	1 193 414

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Ordinært resultat før skattekostnad	111 910 079	63 005 748
Permanente forskjeller	-150 702	-225 625

Noter til regnskapet for 2015

Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	9 947 260
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre verdipapir	19 624 333	0
3% av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	2 402 662	1 945 946
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	-80 088 726	-64 864 892
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-47 851 193	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	0	-5 388 385
Årets skattegrunnlag	5 846 453	4 420 052
Betalbar skatt (27%) av årets skattegrunnlag	1 578 542	1 193 414
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-77 899	0
Betalbar skatt i balansen	1 500 643	1 193 414

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	102 605	67 447
Andre fradrag	-253 307	-293 072
Sum permanente forskjeller	-150 702	-225 625

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 0,2%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte handler	38 777	298 055
Sum andre fordringer	38 777	298 055
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	500 794	324 646
Betalbar skatt	1 500 643	1 193 414
Uoppgjorte verdipapirkjøp	2 348 562	0
Sum annen gjeld	4 349 999	1 518 060

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**
2015	5,70 %	5,94 %
2014	5,62 %	6,00 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 93,17 % av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Indeks Nye Markeder NO0010611130

31.12.15

storebrand

Fond

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	SPP Emerging Markets SRI	SE		3 675 804	316 744 419	352 501 521	99,75%
Sum fond						**352 501 521**	**99,75%**

Total sum	**352 501 521**	**99,75%**

Storebrand Indeks Nye Markeder

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		352,501,521	534,110,255
Opptjente, ikke mottatte inntekter		628	2,455
Andre fordringer	7	133,061	0
Bankinnskudd		881,302	2,204,497
Sum eiendeler		**353,516,513**	**536,317,207**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		289,081,480	434,177,110
Over-/underkurs		-3,293,053	35,047,454
Sum innskutt egenkapital		**285,788,427**	**469,224,564**
Opptjent egenkapital		67,706,991	67,064,019
Sum egenkapital	3	**353,495,417**	**536,288,583**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	21,096	28,624
Sum gjeld		21,096	28,624
Sum egenkapital og gjeld		**353,516,513**	**536,317,207**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa. Løddesøl
styreleder

Gunnar Helberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se regnskapsprinsipper på egen side.

Storebrand Indeks - Nye Markeder (nasjonalt fond) er et aksjefond som har som mål å oppnå en avkastning og risiko på linje med referanseindeksen. Fondet investerer hovedsakelig i aksjer notert på børser i fremvoksende markeder og referanseindeksen er MSCI Emerging Markets målt i norske kroner. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet, og er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	536 288 584	206 727 827
Tegning	85 619 431	442 677 352
Innløsning	-269 055 569	-175 428 798
Årsresultat	642 971	62 312 203
Sum egenkapital	353 495 417	536 288 584

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	434,177	202,029	202,029
Tegning av andeler	65,895	388,403	18,189
Innløsning andeler	-210,991	-156,255	-18,189
Antall andeler 31.12	289,081	434,177	202,029
Innløsningskurs	1,222.86	1,235.19	1,023.26
Antall andelseiere	247	203	143

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2015	2014
Betalbar skatt	21 096	28 624
Årets totale skattekostnad	21 096	28 624

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	664 068	62 340 827
Permanente forskjeller	5 334	-56 612
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	26 251 057	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-59 726 203
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-26 842 324	-2 451 998
Årets skattegrunnlag	78 135	106 014
Betalbar skatt (27%) av årets skattegrunnlag	21 096	28 624

Oversikt over permanente forskjeller	2015	2014

Noter til regnskapet for 2015

Andre ikke fradragsberettigede kostnader	5 193	0
Andre skattefrie inntekter	141	-56 612
Sum permanente forskjeller	5 334	-56 612

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

	2015	2014
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	133 061	0
Sum andre fordringer	133 061	0
Annen gjeld		
Betalbar skatt	21 096	28 624
Sum annen gjeld	21 096	28 624

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
2015	-1.00 %	0.45 %
2014	20.71 %	20.88 %
2013	5.66 %	6.18 %
2012	7.99 %	10.25 %
2011	-10.32 %	-16.24 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 21,54%

Porteføljeoversikt

Storebrand Kombinasjon NO0010302854

31.12.15

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Storebrand Infrastruktur ASA	NO		278 021	3 412 984	3 389 076	0,89%
Consumer Discretionary						**3 389 076**	**0,89%**
	UNION Eiendomsinvest Norge ASA	NO		552 100	932 517	3 213 222	0,85%
	Storebrand Privat Investor ASA	NO		992 884	3 011 027	2 799 933	0,74%
Financials						**6 013 155**	**1,59%**
Sum aksjer						**9 402 231**	**2,48%**

Fond

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Storebrand Rente+	NO		88 165	95 381 327	91 166 001	24,04%
	Storebrand Global Multifaktor	NO		42 751	65 603 903	75 980 638	20,03%
	Delphi Global	NO		23 897	36 483 916	65 216 533	17,20%
	Storebrand Høyrente	NO		5 061	52 451 404	51 344 914	13,54%
	Storebrand Optima Norge	NO		1 507	34 413 362	41 372 281	10,91%
	Delphi Europe	NO		6 269	17 084 658	19 827 642	5,23%
	Storebrand Verdi	NO		40 132	17 364 583	19 208 017	5,06%
Sum fond						**364 116 027**	**96,00%**

Total sum	**373 518 257**	**98,48%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	11	2 094 499	4 207 492
Utbytte		0	1 131 129
Gevinst/tap ved realisasjoner		47 675 426	25 989 579
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-12 359 110	7 235 153
Porteføljeresultat		**37 410 815**	**38 563 353**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-709 970	0
Andre kostnader	8	3 203	23 420
Forvaltningsresultat		**-713 173**	**-23 420**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		36 697 642	38 539 933
Skattekostnad	5	557 142	-1 759 442
Årsresultat		**37 254 784**	**36 780 491**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		37 254 784	36 780 491
Sum		**37 254 784**	**36 780 491**

Storebrand Kombinasjon

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		373 518 257	349 588 174
Opptjente, ikke mottatte inntekter		4 077	4 733
Bankinnskudd		5 753 445	4 153 909
Sum eiendeler		**379 275 779**	**353 746 816**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		232 780 381	238 213 408
Over-/underkurs		-467 171	8 041 522
Sum innskutt egenkapital		**232 313 210**	**246 254 930**
Opptjent egenkapital		142 264 653	105 009 869
Sum egenkapital	3	**374 577 863**	**351 264 799**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	4 697 916	2 482 018
Sum gjeld		4 697 916	2 482 018
Sum egenkapital og gjeld		**379 275 779**	**353 746 817**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa. Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Kombinasjon (nasjonalt fond) er et kombinasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i aksje- og rentemarkedene via andre fond, og andelen aksje- og renterinvesteringer skal være i intervallet 30-70 prosent. Referanseindeksen består av en sammensetning av globale aksjer (MSCI W), norske aksjer (OSEBX) og norsk statssertifikatrente (ST1X). Fondet gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til aksje- og rentemarkedene. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Fondet Storebrand Aktiv Allokering ble 18. juni 2015 innfusjonert i Storebrand Kombinasjon med regnskapsmessig effekt fra samme dato. Nav på fusjonstidspunktet var for Storebrand Aktiv Allokering 210.804.660,- og for Storebrand Kombinasjon 372.906.656 Verdiene danner grunnlaget for bytteforholdet i fusjonen. Fusjonen baserer seg på skattemessig og regnskapsmessig kontinuitet. Metodevalget baserer seg på NRS9 og forankres i regnskapsloven på en slik måte at regnskapsføringen av fusjonen gir et rettvisende bilde av de økonomiske realiteter i fusjonen, jf. regnskapsloven § 3-2a.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	351 264 799	350 424 934
Tegning	335 537 263	80 644 678
Innløsning	-349 478 982	-116 585 304
Årsresultat	37 254 784	36 780 491
Sum egenkapital	374 577 864	351 264 799

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	238 213	264 620	281 531
Tegning av andeler	216 111	58 266	79 045
Innløsning andeler	-221 544	-84 673	-95 956
Antall andeler 31.12	232 780	238 213	264 620
Innløsningskurs	1 609,15	1 479,25	1 324,19
Antall andelseiere	2 875	1 660	1 486

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2015	2014
Betalbar skatt	0	1 701 080
Endring utsatt skatt	-557 142	58 362
Årets totale skattekostnad	-557 142	1 759 442

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014

Noter til regnskapet for 2015

Resultat før skattekostnad	36 697 642	38 539 933
Permanente forskjeller	-8 979 076	23 420
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	12 359 110	0
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	0	33 934
Utbytter mottatt fra EØS-land	0	-1 131 129
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-7 235 153
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-50 462 327	-23 930 708
Årets skattegrunnlag	-10 384 651	6 300 297
Betalbar skatt (27%) av årets skattegrunnlag		1 701 080

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2015**	**2014**
Aksjer og andre verdipapirer mv	-5 321 815	2 063 489
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-10 384 651	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-15 706 466	2 063 489
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-15 706 466	0
Sum	0	2 063 489
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (25% for i år, 27% for i fjor)	0	557 142

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	3 203	23 420
Andre fradrag	-8 982 279	0
Sum permanente forskjeller	-8 979 076	23 420

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 1,2%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	32 809	0
Uoppgjorte verdipapirkjøp	4 665 108	0
Uoppgjorte andelsinnløsninger	0	223 796
Betalbar skatt	0	1 701 080
Utsatt skatt	0	557 142
Sum annen gjeld	4 697 917	2 482 018

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

Noter til regnskapet for 2015

	Fond	Ref.indeks
2015	8,78 %	7,11 %
2014	11,71 %	10,90 %
2013	18,37 %	16,77 %
2012	6,91 %	6,04 %
2011	-7,84 %	-1,74 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 0.43% av forvaltningskapitalen.

Note 11 - Renteinntekter

Renteinntekter	2015	2014
Renteinntekter verdipapirer	2 048 350	4 172 561
Renteinntekter bankinnskudd	46 149	34 931
Sum renteinntekter	2 094 499	4 207 492

Porteføljeoversikt

Storebrand Likviditet NO0008000957

31.12.15

storebrand

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Veipakke Salten AS 1,63% CERT 273 150716	NO		250 000 000	250 032 650	250 652 801	2,54%
	Hålogalandsbrua AS 1,81% CERT 183 090616	NO		230 000 000	230 023 000	230 122 894	2,33%
	Hålogalandsbrua AS 1,82% CERT 091 090316	NO		120 000 000	120 006 000	120 095 861	1,22%
	Troms Bompenges AS 1,85% CERT 094 110116	NO		95 000 000	95 002 375	95 400 928	0,97%
	Bømlo vatn og avl AS FRN CERT 364 150616	NO		30 000 000	30 015 000	29 927 532	0,30%
	Levanger Rådhus AS FRN CERT 364 160316	NO		26 000 000	26 007 800	26 001 276	0,26%
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.						**752 201 293**	**7,63%**
	Santander Consumer Bank AS 15/18 FRN	NO	XOAM	175 000 000	175 000 000	173 329 697	1,76%
	OBOS Banken AS 12/16 FRN	NO	XOAM	153 000 000	155 253 690	153 757 786	1,56%
	Bank Norwegian AS 15/18 FRN	NO	XOAM	140 000 000	140 000 000	138 438 028	1,40%
	BN Bank ASA 14/18 FRN	NO	XOAM	132 000 000	132 739 780	131 176 057	1,33%
	Spb Møre 1,70% CERT 366 211216	NO		122 000 000	122 000 000	122 286 375	1,24%
	Pareto Bank ASA FRN CERT 366 130416	NO	XOAM	120 000 000	120 000 000	120 233 232	1,22%
	Spb 1 Ringerike Hadeland 12/16	NO	XOAM	112 000 000	113 489 600	112 836 148	1,14%
	BN Bank ASA 13/18 FRN	NO	XOAM	109 000 000	109 276 860	109 346 508	1,11%
	Spb 1 SMN 5.35 08/04/16	NO	XOAM	100 000 000	103 126 521	104 829 953	1,06%
	Pareto Bank ASA 15/18 FRN	NO	XOAM	90 000 000	89 920 800	89 854 240	0,91%
	Odal Spb 15/18 FRN	NO	XOAM	89 000 000	88 947 490	88 524 980	0,90%
	Santander Consumer Bank AS 13/16 FRN	NO	XOAM	85 000 000	85 292 400	85 472 577	0,87%
	Bank 1 Oslo Akershus AS 15/18 FRN	NO	XOAM	75 000 000	74 069 250	73 825 751	0,75%
	Bamble Spb 15/18 FRN	NO	XOAM	73 000 000	71 840 030	71 935 013	0,73%
	Bank Norwegian AS 14/17 FRN	NO	XOAM	72 000 000	72 069 220	71 890 477	0,73%
	Bamble Spb 14/18 FRN	NO	XOAM	70 000 000	70 063 000	69 129 085	0,70%
	Spydeberg Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	68 000 000	68 458 320	68 226 229	0,69%
	Haugesund Spb 12/16 FRN	NO	XOAM	65 500 000	66 244 055	65 935 266	0,67%
	Spb 1 Nord-Norge 11/16 FRN	NO	XOAM	64 000 000	64 299 520	64 471 617	0,65%
	Jæren Spb 12/16 FRN	NO	XOAM	63 000 000	63 625 008	63 454 894	0,64%
	Høland og Setskog Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	63 000 000	63 037 800	63 100 442	0,64%
	Sunndal Spb 15/18 FRN	NO		60 000 000	59 994 000	59 273 906	0,60%
	Pareto Bank ASA 14/18 FRN	NO	XOAM	59 000 000	59 914 321	59 146 536	0,60%
	Spb 1 Lom og Skjåk 13/16 FRN	NO	XOAM	59 000 000	59 154 340	59 074 383	0,60%
	Storebrand Bank ASA 09/16 Fixed	NO	XOAM	53 000 000	54 514 368	55 991 181	0,57%
	Bank 1 Oslo Akershus AS	NO	XOAM	55 000 000	55 482 205	55 388 994	0,56%

09/16 FRN						
Melhus Spb 1,90% CERT 276 120916	NO	XOAM	53 000 000	53 000 000	53 144 591	0,54%
Bamble og Langesund Spb	NO	XOAM	51 000 000	51 882 560	51 381 830	0,52%
Landkreditt Bank AS 12/16 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 432 500	50 167 377	0,51%
Storebrand Bank ASA 15/18 FRN	NO	XOAM	50 000 000	49 964 000	49 834 267	0,51%
OBOSBanken AS 15/18 FRN	NO	XOAM	50 000 000	49 500 000	49 515 637	0,50%
Søgne og Greipstad Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	49 000 000	49 112 700	49 061 618	0,50%
Skudenes & Aakra Spb FRN 25.10.2016	NO	XOAM	48 000 000	48 110 880	48 230 539	0,49%
Aurskog Spb 12/16 3,50%	NO	XOAM	45 000 000	45 801 900	45 928 827	0,47%
Hjartdal og Gransherad Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	45 000 000	45 000 000	44 752 900	0,45%
Harstad Sparebank FRN 21.08.2018	NO	XOAM	45 000 000	44 497 350	44 202 172	0,45%
Spb Telemark 1,57% CERT 365 181116	NO		44 000 000	44 000 000	44 083 891	0,45%
Spb 1 SMN 10/16 FRN	NO	XOAM	42 500 000	42 761 652	42 580 895	0,43%
Spb 1 Lom og Skjåk 15/18 FRN	NO	XOAM	42 000 000	41 993 700	41 479 147	0,42%
Spb 1 SR-Bank 10/16 4,47%	NO	XOAM	40 000 000	40 891 119	41 371 631	0,42%
Hjelmeland Sparebank FRN 22.03.2018	NO	XOAM	40 000 000	40 764 000	39 999 203	0,41%
Ørland Spb 15/18 FRN	NO	XOAM	40 000 000	40 000 000	39 503 950	0,40%
Helgeland Spb 11/16 FRN	NO	XOAM	35 000 000	35 210 000	35 264 000	0,36%
Spb 1 Nordvest 13/18 FRN	NO	XOAM	35 000 000	35 494 550	34 944 930	0,35%
Opdals Spb FRN 15.05.2018	NO	XOAM	35 000 000	34 833 000	34 454 759	0,35%
OBOS-banken AS 15/18 FRN	NO	XOAM	35 000 000	34 947 500	34 390 854	0,35%
Spb 1 Nord-Norge 10/16 4,20%	NO	XOAM	32 000 000	32 880 000	32 986 490	0,33%
Fana Spb 12/16 FRN	NO	XOAM	31 000 000	31 268 770	31 262 993	0,32%
Orkdal Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 113 902	30 021 116	0,30%
Trøgstad Sparebank 14/18 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 291 300	29 929 541	0,30%
Rørosbanken Røros Spb 15/19 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 000 000	29 558 931	0,30%
Lillesands Sparebank FRN 15.10.18	NO	XOAM	29 500 000	29 256 920	29 336 694	0,30%
Spb 1 Østfold Akershus 15/16 FRN	NO		28 000 000	27 997 200	27 978 688	0,28%
Jæren SPAREBANK FRN 11.07.2016	NO	XOAM	25 000 000	25 354 000	25 305 085	0,26%
Tolga-Os Spb 15/18 FRN	NO	XOAM	25 000 000	24 992 750	25 073 561	0,25%
Holand og Setskog Sparebank FRN 14.06.2016	NO	XOAM	25 000 000	25 113 000	25 024 828	0,25%
Spb 1 Nordvest 13/18 FRN	NO	XOAM	25 000 000	24 885 500	24 835 957	0,25%
Larvikbanken Brunlanes Spb 15/17 FRN	NO	XOAM	25 000 000	24 990 000	24 679 759	0,25%
Tinn Spb 12/16 FRN	NO	XOAM	24 000 000	24 092 308	24 097 791	0,24%
Bud Fræna og Hustad Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	24 000 000	24 026 400	24 013 078	0,24%
Spb 1 SR-Bank 11/16 4,98%	NO	XOAM	22 500 000	23 262 075	23 318 595	0,24%
Skue Sparebank 15/18 FRN	NO	XOAM	23 000 000	23 000 000	22 709 960	0,23%
Kragerø Spb 15/18 FRN	NO	XOAM	22 000 000	22 000 000	22 003 623	0,22%
Bank Norwegian AS 2,00% CERT 366 071016	NO		20 000 000	20 000 000	20 129 419	0,20%
Fana Spb 12/16 FRN	NO	XOAM	20 000 000	20 157 800	20 086 955	0,20%
BN Bank ASA FRN 21.05.2018	NO	XOAM	20 000 000	20 296 400	19 933 113	0,20%
Opdals Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	20 000 000	19 998 200	19 827 915	0,20%
Lillesands Sparebank FRN 14/18	NO	XOAM	20 000 000	19 971 000	19 669 163	0,20%
Spb 1 Søre Sunnmøre 14/18 FRN	NO	XOAM	19 000 000	18 741 030	18 714 270	0,19%

	Søgne og Greipstad Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	18 000 000	18 091 360	18 074 676	0,18%
	Spb 1 Nøtterøy - Tønsberg 13/18 FRN	NO	XOAM	17 000 000	17 206 890	16 923 497	0,17%
	Rørosbanken Røros Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	16 000 000	16 081 600	16 049 534	0,16%
	Spb 1 Telemark 11/16 FRN	NO	XOAM	15 000 000	15 126 300	15 105 366	0,15%
	Storebrand Bank ASA 13/16 FRN	NO	XOAM	15 000 000	15 086 550	15 053 489	0,15%
	Modum Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	14 000 000	14 295 260	14 099 537	0,14%
	Askim Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	14 000 000	14 070 340	14 013 090	0,14%
	Larvikbanken Brunlanes Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	14 000 000	14 055 160	14 009 358	0,14%
	Bank 1 Oslo Akershus AS 13/16 FRN	NO	XOAM	11 000 000	11 054 560	11 028 448	0,11%
	Odal Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 042 000	10 026 067	0,10%
	Indre Sogn Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 080 300	10 022 530	0,10%
	Ørland Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 020 300	10 015 618	0,10%
	Opdals Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 024 700	10 010 840	0,10%
	Aurskog Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 161 500	10 000 609	0,10%
	Sparebanken Midt-Norge 06/16 Fixed	NO	XOAM	8 000 000	8 131 514	8 326 557	0,08%
	Jernbanepersonalets Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	8 000 000	8 005 680	8 034 898	0,08%
	Opdals Spb 12/16 FRN P/C	NO	XOAM	8 000 000	8 068 464	8 025 601	0,08%
	Hjelmeland Spb 12/16 FRN	NO	XOAM	6 000 000	6 050 620	6 017 922	0,06%
	Hjelmeland Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	6 000 000	6 001 380	6 009 343	0,06%
	Jæren Spb 13/16 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 033 150	5 023 599	0,05%
	Bud Fræna og Hustad Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 077 050	4 984 617	0,05%
	Tolga Os Sparebank FRN 25.05.2018	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	4 926 035	0,05%
	Spb 1 Buskerud-Vestfold 5.00 10/06/16	NO	XOAM	3 000 000	3 044 154	3 126 125	0,03%
Banker						**4 014 627 251**	**40,71%**
	Eiendomskreditt AS 14/17 FRN	NO	XOAM	100 000 000	100 230 000	99 398 774	1,01%
	Eiendomskreditt AS 14/17 FRN	NO	XOAM	100 000 000	100 079 950	99 063 740	1,00%
	Brage Finans AS 15/18 FRN	NO	XOAM	85 000 000	85 069 800	84 023 308	0,85%
	Brage Finans AS 15/16 FRN	NO	XOAM	73 000 000	73 000 000	73 314 674	0,74%
	Spb 1 Boligkreditt AS 14/17 FRN	NO	XOAM	70 000 000	69 947 500	69 537 826	0,71%
	Landkreditt Finans 14/17 FRN	NO	XOAM	57 000 000	57 000 000	56 812 519	0,58%
	Spb 1 Boligkreditt AS 14/16 FRN	NO	XOAM	20 000 000	20 073 200	20 068 799	0,20%
	Landkreditt Finans 15/18 FRN	NO	XOAM	15 000 000	14 991 900	14 851 407	0,15%
Kredittforetak						**517 071 048**	**5,24%**
	Eika Gruppen AS FRN 16.09.2016	NO	XOAM	83 000 000	83 311 680	83 288 805	0,84%
Finansielle holdingselskaper						**83 288 805**	**0,84%**
	Hordaland fylke 1,26% CERT 366 180316	NO		197 000 000	196 766 555	198 811 757	2,02%
	Sandnes komm 1,53% CERT 365 030616	NO		191 000 000	191 053 876	192 661 761	1,95%
	Tønsberg komm 1,60% CERT 366 100616	NO		171 000 000	171 029 622	172 568 745	1,75%
	Aurskog-Høland komm 1.72% CERT 366 210916	NO		150 000 000	150 030 000	150 978 988	1,53%
	Askøy komm 1,53% CERT 364 161216	NO		150 000 000	150 030 000	150 238 722	1,52%
	Vefsn komm 1,83% CERT 186 290316	NO		148 000 000	148 014 800	148 782 204	1,51%
	Molde komm 1,60% CERT 273 150616	NO		144 400 000	144 463 969	145 113 554	1,47%
		NO					

	Eidsvoll komm 1,265% CERT 364 180316			132 000 000	131 826 882	133 211 355	1,35%
	Giske komm 13/16 FRN	NO		125 000 000	125 012 500	125 474 079	1,27%
	Sandnes komm 1,54% CERT 366 191016	NO		117 000 000	117 011 700	117 442 930	1,19%
	Vestre Toten komm 1,91% CERT 186 290316	NO		111 362 000	111 373 136	111 994 574	1,14%
	Lillehammer komm 1,56% CERT 366 121016	NO		109 700 000	109 783 701	110 164 642	1,12%
	Enebakk komm 1,26% CERT 365 040316	NO		100 600 000	100 468 230	101 588 142	1,03%
	Sola komm 1,82% CERT 182 180316	NO		100 000 000	100 010 000	100 557 205	1,02%
	Osterøy komm 1,37% CERT 365 040316	NO		91 680 000	91 698 336	92 679 732	0,94%
	Kristiansund komm 1,69% CERT 183 130416	NO		90 000 000	90 004 500	90 342 467	0,92%
	Sandnes komm 1,54% CERT 366 080616	NO		89 000 000	88 990 726	89 770 480	0,91%
	Klepp komm 1,695% CERT 364 230916	NO		65 000 000	65 006 500	65 400 532	0,66%
	Bamble komm 1,53% CERT 364 141016	NO		63 000 000	63 075 474	63 238 548	0,64%
	Drammen komm 1,50% CERT 366 230616	NO		61 000 000	60 955 165	61 471 390	0,62%
	Frogn komm FRN CERT 365 170616	NO		60 496 000	60 489 345	60 431 158	0,61%
	Vest-Agder fylke 1,285% CERT 364 160316	NO		58 000 000	57 943 663	58 549 232	0,59%
	Kragerø komm 1,51% CERT 366 170616	NO		53 447 000	53 451 649	53 876 620	0,55%
	Stavanger komm 1,57% CERT 183 140416	NO		50 000 000	50 002 500	50 159 112	0,51%
	Nord-Trøndelag fylke 14/16 FRN	NO		50 000 000	49 895 000	49 995 312	0,51%
	Sandnes komm 1,326% CERT 365 110316	NO		46 000 000	45 985 840	46 466 790	0,47%
	Ørsta komm 1,72% CERT 365 230916	NO		45 000 000	45 009 000	45 290 339	0,46%
	Ålesund komm 1,83% CERT 244 070616	NO		40 000 000	40 021 160	40 218 632	0,41%
	Gjerdrum komm 1,285% CERT 364 160316	NO		38 780 000	38 778 630	39 147 228	0,40%
	Kragerø komm 1,328% CERT 366 150416	NO		35 000 000	34 975 464	35 301 601	0,36%
	Storfjord komm 2% CERT 182 160316	NO		33 755 000	33 755 000	33 975 699	0,34%
	Askim komm 1,72% CERT 365 160916	NO		32 336 000	32 342 467	32 553 028	0,33%
	Sula komm FRN CERT 366 060716	NO		30 000 000	30 002 400	30 045 441	0,30%
	Sandnes komm 1,46% CERT 365 281016	NO		29 000 000	29 002 900	29 076 547	0,29%
	Vestvågøy komm 1,74% CERT 091 260216	NO		23 790 440	23 791 558	23 834 915	0,24%
	Sauherad komm FRN CERT 364 150616	NO		23 272 000	23 283 636	23 261 982	0,24%
	Fjaler komm 1,72% CERT 365 160916	NO		21 247 940	21 252 190	21 390 549	0,22%
	Sokndal komm 1.285% CERT 364 160316	NO		18 000 000	18 000 882	18 170 451	0,18%
	Askøy komm 1,493% CERT 365 080716	NO		7 000 000	7 000 014	7 049 565	0,07%
	Osterøy komm 1,42% CERT 365 020916	NO		5 000 000	4 995 280	5 021 526	0,05%
	Kongsberg komm 1,335% CERT 366 090316	NO		4 000 000	3 997 184	4 041 472	0,04%
	Sarpsborg komm 1,467% CERT 366 130516	NO		1 000 000	1 000 153	1 008 871	0,01%
Kommuneforvaltningen						**3 131 357 876**	**31,75%**
	Danske Bank FRN 09/09/16	DK	XDUB	128 500 000	129 115 100	129 087 054	1,31%
	LeasePlan Corp NV FRN	NL	XLUX	100 000 000	100 000 000	99 074 000	1,00%

	2018/08/07						
	Swedbank AB 11/16 5,05%	SE	XOAM	43 000 000	44 434 910	44 545 279	0,45%
	Danske Bank A/S 09/16 5,54%	DK	XDUB	19 500 000	20 184 450	20 348 213	0,21%
Utlandet						**293 054 545**	**2,97%**
Sum rentebærende verdipapir						**8 791 600 817**	**89,14%**

Øvrige finansielle instrumenter

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Gjensidige Bank ASA	NO		300 000 000	300 000 000	305 063 014	3,09%
	Gjensidige Bank ASA	NO		150 000 000	150 000 000	151 772 466	1,54%
	Sparebanken Møre	NO		214 585 585	214 585 585	215 613 244	2,19%
	Sparebanken Møre	NO		208 157 182	208 157 182	208 449 743	2,11%
Deposit						**880 898 467**	**8,93%**
Sum øvrige finansielle instrumenter						**880 898 467**	**8,93%**

Total sum	**9 672 499 284**	**98,08%**

Storebrand Likviditet

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	193 258 919	222 701 141
Gevinst/tap ved realisasjoner		29 575 928	23 720 084
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		36 762 515	-12 745 471
Porteføljeresultat		**126 920 476**	**211 726 528**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-9 698 458	-9 022 783
Andre kostnader	8	-91 582	-276 406
Forvaltningsresultat		**-9 790 040**	**-9 299 189**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		117 130 436	202 427 339
Årsresultat		**117 130 436**	**202 427 339**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-2 198 746	-2 130 463
Netto utdelt avkastning/utbytte		155 925 250	192 067 231
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-36 596 068	12 490 571
Sum		**117 130 436**	**202 427 339**

Storebrand Likviditet

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirporteføje		9 624 481 451	8 969 702 526
Opptjente, ikke mottatte inntekter		48 078 367	32 536 923
Andre fordringer	7	209 942	9 358 734
Bankinnskudd		189 122 000	203 365 007
Sum eiendeler		**9 861 891 760**	**9 214 963 190**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		9 872 522 387	9 190 649 932
Over-/underkurs		27 656 593	26 063 188
Sum innskutt egenkapital		**9 900 178 980**	**9 216 713 120**
Opptjent egenkapital		-39 124 605	-2 528 537
Sum egenkapital	3	**9 861 054 375**	**9 214 184 583**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	837 385	778 606
Sum gjeld		837 385	778 606
Sum egenkapital og gjeld		**9 861 891 760**	**9 214 963 189**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Helberg

Karin Wennberg Ellefsen

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Frode Aasen

Oddlaug Karoline Os

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Likviditet (UCITS) er et pengemarkedsfond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk tremånedersrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner. Referanseindeksen er norsk statssertifikatindeks (ST1X), og fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	1,79	1,41

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr 1.1	9 214 184 585	9 333 083 612
Tegning	4 506 509 331	5 463 342 558
Innløsning	-3 976 769 977	-5 784 668 924
Årsresultat	117 130 436	202 427 339
Utdelt til andelseiere	-155 925 250	-192 067 231
Reinvestert utbetaling	155 925 250	192 067 231
Sum egenkapital	9 861 054 375	9 214 184 585

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	919 064	932 190	1 052 104
Tegning av andeler	461 669	558 662	342 490
Innløsning andeler	-393 481	-571 788	-462 404
Antall andeler 31.12	987 252	919 064	932 190
Innløsningskurs	9 988,38	10 025,61	10 012,08
Antall andelseiere	96	98	103

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	117 130 436	202 427 339
Permanente forskjeller	-153 726 505	-189 936 767
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	36 762 515	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-12 745 471
	166 446	-254 899
Anvendt fremførbart underskudd	-166 446	0
Årets skattegrunnlag	0	-254 899

Noter til regnskapet for 2015

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Verdipapirer	-36 875 596	-113 081
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-88 453	-254 899
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-36 964 049	-367 980
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-36 964 049	-367 980
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	2015	2014
Andre fradrag	-153 726 505	-189 936 767
Sum permanente forskjeller	-153 726 505	-189 936 767

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

	2015	2014
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	209 942	9 358 734
Sum andre fordringer	209 942	9 358 734
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	837 385	778 606
Sum annen gjeld	837 385	778 606

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
2015	1,23 %	0,88 %
2014	2,27 %	1,33 %
2013	2,04 %	1,62 %
2012	2,83 %	1,50 %
2011	2,96 %	2,45 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	2015	2014
Renteinntekter verdipapirer	173 689 341	205 237 757
Renteinntekter Bank	19 569 578	17 463 384
Sum renteinntekter	193 258 919	222 701 141

Noter til regnskapet for 2015

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 52,62% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Norge I NO0010044621

31.12.15

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Royal Caribbean Cruises NOK	LR	XOSL	171 880	42 526 840	155 379 520	3,45%
	Europris ASA	NO	XOSL	2 065 269	92 669 304	88 806 567	1,97%
	Schibsted B	NO	XOSL	283 699	58 975 989	80 031 488	1,78%
	Schibsted A	NO	XOSL	126 848	20 540 487	37 064 986	0,82%
	XXL ASA	NO	XOSL	285 670	22 567 327	29 138 340	0,65%
Consumer Discretionary						**390 420 900**	**8,66%**
	Marine Harvest	NO	XOSL	1 329 372	96 597 218	158 992 891	3,53%
	Orkla	NO	XOSL	1 776 895	97 459 095	124 560 340	2,76%
	SalMar	NO	XOSL	613 924	40 943 516	95 158 220	2,11%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	348 972	38 508 292	91 360 870	2,03%
	Lerøy Seafood	NO	XOSL	115 323	22 820 447	38 056 590	0,84%
	Austevoll Seafood	NO	XOSL	190 471	7 978 553	10 285 434	0,23%
Consumer Staples						**518 414 344**	**11,50%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	5 144 438	746 192 954	636 366 981	14,12%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	1 239 423	112 646 697	78 145 620	1,73%
	Det Norske Oljeselskap ASA	NO	XOSL	934 847	44 912 975	51 650 297	1,15%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	1 297 568	45 518 382	39 316 310	0,87%
	Tanker Investments Ltd	MH	XOSL	287 120	27 819 794	31 152 520	0,69%
	DNO International ASA	NO	XOSL	2 947 706	40 349 518	17 759 929	0,39%
	Magseis ASA	NO	XOSL	617 628	13 732 793	9 511 471	0,21%
	BW LPG Ltd	BM	XOSL	121 278	9 407 310	8 853 294	0,20%
	Petroleum Geo-Services	NO	XOSL	238 990	15 053 899	8 687 286	0,19%
	Odfjell Drilling Ltd	BM	XOSL	1 582 013	37 969 698	7 830 964	0,17%
	Avance Gas Holdings Ltd	BM	XOSL	42 617	5 264 308	4 858 338	0,11%
	SeaDrill Ltd	BM	XOSL	145 541	9 012 682	4 446 278	0,10%
	Solstad Offshore	NO	XOSL	125 709	12 624 838	2 577 034	0,06%
Energy						**901 156 323**	**19,99%**
	DnB	NO	XOSL	4 738 987	444 317 289	520 340 773	11,54%
	Gjensidige Forsikring ASA	NO	XOSL	878 477	90 434 006	124 831 582	2,77%
	Storebrand	NO	XOSL	3 097 344	101 640 312	108 252 173	2,40%
	B2 HOLDING ASA	NO	NOTC	3 712 263	28 489 081	53 827 814	1,19%
	Sparebanken Midt-Norge G	NO	XOSL	957 891	49 223 854	48 373 496	1,07%
	Selvaag Bolig AS	NO	XOSL	1 300 800	24 584 107	35 772 000	0,79%
	Aker	NO	XOSL	134 639	26 470 608	22 080 796	0,49%
	ABG Sundal Collier	NO	XOSL	307 346	1 642 602	2 034 631	0,05%
Financials						**915 513 263**	**20,31%**
	Weifa ASA	NO	XOSL	23 953 620	35 844 143	22 516 403	0,50%
	Nordic Nanovector ASA	NO	XOSL	481 515	16 395 140	6 789 362	0,15%
Health Care						**29 305 764**	**0,65%**
	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	335 822	94 749 467	108 705 581	2,41%
	Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	XOSL	2 018 712	91 514 381	71 260 534	1,58%
	Tomra Systems	NO	XOSL	380 139	26 832 238	36 303 274	0,81%
	Stolt Nielsen	BM	XOSL	303 564	37 593 932	32 026 002	0,71%

	Veidekke	NO	XOSL	288 520	27 017 085	31 304 420	0,69%
	Hexagon Composites	NO	XOSL	1 131 025	24 026 999	25 900 472	0,57%
	Kongsberg Gruppen	NO	XOSL	173 795	20 773 771	25 200 275	0,56%
	Wilh. Wilhelmsen Holding A	NO	XOSL	22 449	3 828 571	2 996 942	0,07%
Industrials						**333 697 500**	**7,40%**
	Opera Software	NO	XOSL	1 212 106	68 568 398	61 271 958	1,36%
	Nordic Semiconductor	NO	XOSL	692 885	18 527 073	29 967 276	0,66%
	Idex	NO	XOSL	2 200 000	15 423 100	23 210 000	0,51%
	Bouvet	NO	XOSL	209 506	13 455 963	20 531 588	0,46%
	Q-Free	NO	XOSL	1 570 642	24 471 113	15 313 760	0,34%
	Data Respons	NO	XOSL	1 125 947	9 045 576	14 975 095	0,33%
	Itera ASA	NO	XOSL	1 630 028	5 548 039	5 705 098	0,13%
Information Technology						**170 974 775**	**3,79%**
	Yara International	NO	XOSL	1 036 913	316 632 027	397 033 988	8,81%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	6 784 727	218 980 660	224 778 006	4,99%
	Borregaard ASA	NO	XOSL	1 528 264	51 732 827	75 496 242	1,67%
Materials						**697 308 235**	**15,47%**
	Telenor	NO	XOSL	3 105 124	385 147 834	460 489 889	10,22%
Telecommunication Services						**460 489 889**	**10,22%**
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	722 270	29 728 241	28 168 530	0,62%
Utilities						**28 168 530**	**0,62%**
Sum aksjer						***4 445 449 524***	**98,62%**

Total sum	***4 445 449 524***	**98,62%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		1 254 277	1 172 532
Utbytte		141 253 931	118 418 392
Gevinst/tap ved realisasjoner		41 624 525	110 061 538
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-128 862 722	221 313 399
Porteføljeresultat		**55 270 011**	**450 965 861**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	86 605	130 386
Andre finansinntekter	8	408 335	0
Forvaltningshonorar	6	-12 250 673	-8 806 004
Andre kostnader	8	-51 215	-87 962
Forvaltningsresultat		**-11 806 948**	**-8 763 580**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		43 463 063	442 202 281
Skattekostnad	5	-973 417	-731 565
Årsresultat		**42 489 646**	**441 470 716**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		42 489 646	441 470 716
Sum		**42 489 646**	**441 470 716**

Storebrand Norge I

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		4 445 449 524	3 800 819 254
Opptjente, ikke mottatte inntekter		44 407	725 206
Andre fordringer	7	564 039	12 455 030
Bankinnskudd		80 918 695	117 182 580
Sum eiendeler		**4 526 976 665**	**3 931 182 070**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 886 972 915	1 670 874 498
Over-/underkurs		1 454 728 706	1 136 259 122
Sum innskutt egenkapital		**3 341 701 621**	**2 807 133 620**
Opptjent egenkapital		1 164 766 455	1 122 276 809
Sum egenkapital	3	**4 506 468 076**	**3 929 410 429**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	20 508 589	1 771 641
Sum gjeld		20 508 589	1 771 641
Sum egenkapital og gjeld		**4 526 976 665**	**3 931 182 070**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Norge I (nasjonalt fond) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i norske selskaper som forventes å gi god verdistigning over tid. Referanseindeksen er Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX), og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0,32	0,32
Transaksjonskostnader, kurtasje	2 961 006	2 243 529

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	3 929 410 429	2 107 898 309
Tegning	1 072 248 580	2 074 969 276
Innløsning	-537 680 579	-694 927 872
Årsresultat	42 489 646	441 470 716
Sum egenkapital	4 506 468 076	3 929 410 429

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	167 087	100 136	92 140
Tegning av andeler	44 245	96 840	18 090
Innløsning andeler	-22 635	-29 889	-10 094
Antall andeler 31.12	188 697	167 087	100 136
Innløsningskurs	23 882,06	23 516,00	21 050,45
Antall andelseiere	9	10	5

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2015	2014
Betalbar skatt	973 417	731 565
Årets totale skattekostnad	973 417	731 565

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	43 463 064	442 202 282

Noter til regnskapet for 2015

Permanente forskjeller	-83 201	900 585
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	128 862 722	0
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	3 886 934	3 345 569
Utbytter mottatt fra EØS-land	-129 564 470	-111 518 973
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-221 313 399
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-41 624 525	-110 061 538
Årets skattegrunnlag	4 940 524	3 554 526
Betalbar skatt (27%) av årets skattegrunnlag	1 333 941	959 722
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-360 524	-228 157
Betalbar skatt i balansen	973 417	731 565

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	411 739	316 119
Andre inntekter	0	714 852
Andre fradrag	-494 940	-130 386
Sum permanente forskjeller	-83 201	900 585

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

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	564 039	12 455 030
Sum andre fordringer	564 039	12 455 030
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	1 049 630	913 136
Uoppgjorte verdipapirkjøp	18 485 542	126 940
Betalbar skatt	973 417	731 565
Sum annen gjeld	20 508 589	1 771 641

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**
2015	1,56 %	5,94 %
2014	11,71 %	4,95 %
2013	24,28 %	23,59 %
2012	12,13 %	15,36 %
2011	-14,50 %	-12,46 %

Noter til regnskapet for 2015

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 66,47% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Norge NO0008000783

31.12.15

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Schibsted B	NO	XOSL	57 484	11 606 034	16 216 236	4,90%
	XXL ASA	NO	XOSL	96 929	7 986 921	9 886 758	2,99%
	Europris ASA	NO	XOSL	200 653	9 007 634	8 628 079	2,61%
	Royal Caribbean Cruises NOK	LR	XOSL	7 132	2 433 483	6 447 328	1,95%
Consumer Discretionary						**41 178 401**	**12,44%**
	Marine Harvest	NO	XOSL	135 147	9 804 221	16 163 581	4,88%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	54 547	6 019 260	14 280 405	4,31%
	SalMar	NO	XOSL	90 221	5 682 291	13 984 255	4,22%
	Orkla	NO	XOSL	150 479	9 037 121	10 548 578	3,19%
Consumer Staples						**54 976 819**	**16,60%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	161 137	23 684 743	19 932 647	6,02%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	130 254	10 003 800	8 212 515	2,48%
	Det Norske Oljeselskap ASA	NO	XOSL	114 800	5 589 652	6 342 700	1,92%
	Tanker Investments Ltd	MH	XOSL	36 691	3 631 054	3 980 974	1,20%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	86 924	3 074 475	2 633 797	0,80%
	Magseis ASA	NO	XOSL	83 551	1 862 564	1 286 685	0,39%
Energy						**42 389 318**	**12,80%**
	DnB	NO	XOSL	238 063	21 992 587	26 139 317	7,89%
	Gjensidige Forsikring ASA	NO	XOSL	111 782	11 996 126	15 884 222	4,80%
	Storebrand	NO	XOSL	342 077	10 165 940	11 955 591	3,61%
	Sparebanken Midt-Norge G	NO	XOSL	58 475	3 379 448	2 952 988	0,89%
	Selvaag Bolig AS	NO	XOSL	60 116	1 128 751	1 653 190	0,50%
Financials						**58 585 308**	**17,69%**
	Weifa ASA	NO	XOSL	6 445 136	9 446 925	6 058 428	1,83%
	Strongbridge Biopharma PLC	IE	NOTC	76 097	3 632 270	5 120 080	1,55%
	Nordic Nanovector ASA	NO	XOSL	114 693	2 965 657	1 617 171	0,49%
Health Care						**12 795 679**	**3,86%**
	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	35 559	9 858 388	11 510 448	3,48%
	Veidekke	NO	XOSL	49 700	5 024 475	5 392 450	1,63%
	Tomra Systems	NO	XOSL	52 462	3 859 700	5 010 121	1,51%
	Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	XOSL	122 681	5 492 880	4 330 639	1,31%
	Stolt Nielsen	BM	XOSL	31 650	3 525 736	3 339 075	1,01%
Industrials						**29 582 734**	**8,93%**
	Opera Software	NO	XOSL	140 684	9 088 640	7 111 576	2,15%
	Nordic Semiconductor	NO	XOSL	118 523	3 809 823	5 126 120	1,55%
	Idex	NO	XOSL	260 000	1 822 730	2 743 000	0,83%
	Cxense Warrant B 04.07.2016	NO		15 400	0	45 442	0,01%
Information Technology						**15 026 138**	**4,54%**
	Yara International	NO	XOSL	77 637	26 328 386	29 727 207	8,98%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	298 615	11 122 135	9 893 115	2,99%
	Borregaard ASA	NO	XOSL	143 081	5 680 349	7 068 201	2,13%
Materials						**46 688 524**	**14,10%**

	Telenor	NO	XOSL	147 214	19 266 305	21 831 836	6,59%
	NextGenTel Holding	NO	XOSL	111 041	4 661 241	3 753 186	1,13%
Telecommunication Services						25 585 022	7,73%
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	57 371	2 410 910	2 237 469	0,68%
Utilities						2 237 469	0,68%
Sum aksjer						329 045 411	99,37%

Total sum	329 045 411	99,37%

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		89,820	85,418
Utbytte		10,926,292	18,477,598
Gevinst/tap ved realisasjoner		35,594,751	44,740,597
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-22,000,056	-9,337,213
Porteføljeresultat		**24,610,807**	**53,966,400**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	63,268	50,914
Andre finansinntekter		28,458	0
Forvaltningshonorar	6	-5,614,980	-7,420,695
Andre kostnader	8	-28,961	-45,075
Forvaltningsresultat		**-5,552,215**	**-7,414,856**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		19,058,592	46,551,544
Årsresultat		**19,058,592**	**46,551,544**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		19,058,592	46,551,544
Sum		**19,058,592**	**46,551,544**

Storebrand Norge

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		329,045,411	378,682,616
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1,708	71,552
Andre fordringer	7	236,548	0
Bankinnskudd		2,066,476	7,376,673
Sum eiendeler		**331,350,143**	**386,130,841**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		13,478,240	16,234,391
Over-/underkurs		-190,984,070	-120,011,860
Sum innskutt egenkapital		**-177,505,830**	**-103,777,469**
Opptjent egenkapital		508,437,241	489,378,649
Sum egenkapital	3	**330,931,411**	**385,601,180**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	418,733	529,661
Sum gjeld		418,733	529,661
Sum egenkapital og gjeld		**331,350,144**	**386,130,841**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Helberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Norge (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i norske selskaper som forventes å gi god verdistigning over tid. Referanseindeksen er Oslo Børs Fondindeks (OSEFX), og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0.74	0.63
Transaksjonskostnader	599,653	609,868

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	385 601 180	493 063 718
Tegning	88 381 924	72 695 548
Innløsning	-162 110 285	-226 709 630
Årsresultat	19 058 592	46 551 544
Sum egenkapital	330 931 411	385 601 180

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	1,624	2,284	1,851
Tegning av andeler	355	322	1,498
Innløsning andeler	-631	-982	-1,065
Antall andeler 31.12	1,348	1,624	2,284
Innløsningskurs	245,529.82	237,520.92	215,837.66
Antall andelseiere	983	1,042	1,068

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	19 058 592	46 551 543
Permanente forskjeller	-62 765	-5 839
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	22 000 056	9 337 214
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	298 131	525 352
Utbytter mottatt fra EØS-land	-9 937 690	-17 511 723
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-35 594 751	-44 740 597

Noter til regnskapet for 2015

Årets skattegrunnlag	-4 238 427	-5 844 050

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-42 859 420	-38 620 993
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-42 859 420	-38 620 993
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-42 859 420	-38 620 993
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	2015	2014
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	28 961	45 075
Andre fradrag	-91 726	-50 914
Sum permanente forskjeller	-62 765	-5 839

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

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

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

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	2014
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	236 548	0
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	418 733	483 877
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	45 784
Sum annen gjeld	418 733	529 661

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
2015	3.37 %	6.70 %
2014	10.05 %	5.70 %
2013	26.06 %	24.17 %
2012	17.89 %	20.65 %
2011	-18.75 %	-18.75 %

Noter til regnskapet for 2015

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 25,76% av forvaltningskapitalen

Porteføljeoversikt

Storebrand Norsk Kreditt IG 20 NO0010625742

31.12.15

storebrand

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Spb Sør 14/20 FRN	NO	XOAM	46 000 000	46 184 000	44 855 776	4,39%
	Spb Telemark 14/19 FRN	NO	XOAM	43 000 000	43 172 000	42 495 223	4,16%
	Totens Spb 15/20 FRN	NO	XOAM	43 000 000	43 000 000	41 605 536	4,08%
	Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	NO	XOAM	42 000 000	41 923 220	40 965 612	4,01%
	Spb 1 SMN 15/20 FRN	NO	XOAM	38 000 000	37 975 840	36 874 151	3,61%
	OBOSBanken AS 14/19 FRN	NO	XOAM	35 000 000	35 000 000	34 127 354	3,34%
	Bank Norwegian AS FRN 14/19	NO	XOAM	35 000 000	35 000 000	34 118 402	3,34%
	Helgeland Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	32 000 000	31 745 600	31 912 440	3,13%
	Lillestrøm Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	29 000 000	29 000 000	28 902 047	2,83%
	Bank 1 Oslo Akershus AS 15/21 FRN	NO	XOAM	29 000 000	28 947 800	27 842 665	2,73%
	Spb Pluss 15/20 FRN	NO	XOAM	28 000 000	27 988 800	27 100 139	2,65%
	Blaker Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	27 000 000	27 093 796	26 441 427	2,59%
	Spb 1 Østfold Akershus 14/19 FRN	NO	XOAM	26 000 000	25 935 000	25 326 547	2,48%
	Høland og Setskog Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	24 000 000	24 009 600	23 433 493	2,30%
	BN Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	23 000 000	23 203 550	22 741 559	2,23%
	Spb Sogn og Fjordane 13/19 FRN	NO	XOAM	22 000 000	22 053 900	21 826 121	2,14%
	Spb 1 Ringerike Hadeland 14/19 FRN	NO	XOAM	18 000 000	17 924 110	17 503 825	1,71%
	Spb 1 Østfold Akershus 14/19 FRN	NO	XOAM	17 000 000	16 966 000	16 648 124	1,63%
	Skandiabanken AB 14/19 FRN	NO	XOAM	17 000 000	16 964 300	16 488 628	1,62%
	Odal Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	16 000 000	16 000 000	15 712 714	1,54%
	KLP Banken AS 14/19 FRN	NO	XOAM	16 000 000	15 993 600	15 554 630	1,52%
	Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	NO	XOAM	15 000 000	15 100 500	14 795 878	1,45%
	Spb Hedmark 15/20 FRN	NO	XOAM	13 000 000	12 987 520	12 896 306	1,26%
	Landkreditt Bank AS 13/18 FRN	NO	XOAM	12 000 000	12 022 920	11 907 836	1,17%
	Aurskog Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	9 000 000	8 993 700	8 903 300	0,87%
	Spydeberg Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	8 000 000	8 000 000	7 899 958	0,77%
	Spb Hedmark 14/19 FRN	NO	XOAM	5 000 000	4 999 000	4 885 973	0,48%
	Spb 1 Nordvest 14/19 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 001 000	1 951 773	0,19%
Banker						**655 717 438**	**64,23%**
	Terra Boligkreditt AS 12/19 FRN C COVD	NO	XOSL	47 000 000	47 359 911	47 020 029	4,61%
	Spb Vest Boligkreditt AS FRN	NO	XOSL	41 000 000	41 401 710	41 317 485	4,05%
	Møre Boligkreditt AS 13/19 FRN C COVD	NO	XOSL	34 000 000	34 381 990	33 947 642	3,33%
	Fana Spb Boligkredit AS 14/20 FRN C COVD	NO	XOAM	32 000 000	32 192 817	31 355 695	3,07%
	Eika Boligkreditt AS 13/20 FRN C COVD	NO	XOSL	19 000 000	19 317 300	18 844 975	1,85%
	Fana Sparebank Boligkreditt	NO	XOAM	18 000 000	17 994 524	17 818 462	1,75%

	AS FRN 19.06.19						
	DNB Boligkreditt AS FRN 26.05.2020	NO	XOSL	17 000 000	17 300 560	16 973 657	1,66%
	Bustadkreditt Sogn og AS 14/21 FRN C COVD	NO	XOSL	17 000 000	17 088 910	16 718 741	1,64%
	Spb 1 Boligkreditt AS 13/20 FRN C COVD	NO	XOSL	1 000 000	1 007 200	995 395	0,10%
Kredittforetak						**224 992 081**	**22,04%**
	Storebrand ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	40 000 000	40 000 000	38 241 125	3,75%
Finansielle holdingselskaper						**38 241 125**	**3,75%**
	Svenska Handelsbanken AB 14/19 FRN	SE	XOSL	84 000 000	84 000 000	81 907 530	8,02%
Utlandet						**81 907 530**	**8,02%**
Sum rentebærende verdipapir						**1 000 858 174**	**98,04%**

Øvrige finansielle instrumenter

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	3x12 2017.12	NO		140 000 000	140 000 000	141 764 624	13,89%
	2018.01 3m	NO		137 000 000	137 000 000	138 824 703	13,60%
	3x12 2019.08	NO		80 000 000	80 000 000	83 333 779	8,16%
	2019.05 3m	NO		55 000 000	55 000 000	56 517 665	5,54%
	3x12 2019.09	NO		45 000 000	45 000 000	48 871 132	4,79%
	3x12 2019.11	NO		40 000 000	40 000 000	41 143 348	4,03%
	3x12 2019.10	NO		30 000 000	30 000 000	32 099 924	3,14%
	3x12 2019.12	NO		28 000 000	28 000 000	29 704 427	2,91%
	2019.05 3m	NO		26 000 000	26 000 000	26 781 023	2,62%
	3x12 2019.11	NO		25 000 000	25 000 000	26 732 904	2,62%
	2019.11 3m	NO		22 000 000	22 000 000	22 114 306	2,17%
	2019.11 3m	NO		16 000 000	16 000 000	16 057 839	1,57%
	2021.07 3m	NO		15 000 000	15 000 000	15 510 516	1,52%
	2019.08 3m	NO		13 000 000	13 000 000	13 187 006	1,29%
	2019.08 3m	NO		-13 000 000	-13 000 000	-13 020 386	-1,28%
	2021.07 3m	NO		-15 000 000	-15 000 000	-15 034 588	-1,47%
	2019.11 3m	NO		-16 000 000	-16 000 000	-16 028 760	-1,57%
	2019.11 3m	NO		-22 000 000	-22 000 000	-22 034 306	-2,16%
	3x12 2019.11	NO		-25 000 000	-25 000 000	-25 040 479	-2,45%
	2019.05 3m	NO		-26 000 000	-26 000 000	-26 042 790	-2,55%
	3x12 2019.12	NO		-28 000 000	-28 000 000	-28 031 718	-2,75%
	3x12 2019.10	NO		-30 000 000	-30 000 000	-30 059 694	-2,94%
	3x12 2019.11	NO		-40 000 000	-40 000 000	-40 068 645	-3,92%
	3x12 2019.09	NO		-45 000 000	-45 000 000	-45 022 783	-4,41%
	2019.05 3m	NO		-55 000 000	-55 000 000	-55 062 605	-5,39%
	3x12 2019.08	NO		-80 000 000	-80 000 000	-80 132 172	-7,85%
	2018.01 3m	NO		-137 000 000	-137 000 000	-137 332 797	-13,45%
	3x12 2017.12	NO		-140 000 000	-140 000 000	-140 153 307	-13,73%
Swap						**19 578 166**	**1,92%**
Sum øvrige finansielle instrumenter						**19 578 166**	**1,92%**

Total sum	**1 020 436 341**	**99,95%**

Storebrand Norsk Kreditt IG 20

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	28 603 699	73 048 270
Gevinst/tap ved realisasjoner		55 801 256	24 376 434
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-75 073 392	29 690 814
Porteføljeresultat		**9 331 563**	**127 115 518**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-1 827 512	-3 481 238
Andre kostnader	8	-32 628	-38 204
Forvaltningsresultat		**-1 860 140**	**-3 519 442**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		7 471 423	123 596 076
Skattekostnad	5	0	-375 135
Årsresultat		**7 471 423**	**123 220 941**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		20 509 399	-7 476 241
Netto utdelt avkastning/utbytte		62 068 118	100 950 386
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-75 106 094	29 746 796
Sum		**7 471 423**	**123 220 941**

Storebrand Norsk Kreditt IG 20

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 015 879 856	2 554 619 410
Opptjente, ikke mottatte inntekter		4 564 429	30 929 309
Andre fordringer	7	0	19 934
Bankinnskudd		470 993	1 155 512
Sum eiendeler		**1 020 915 278**	**2 586 724 165**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 045 144 245	2 484 053 439
Over-/underkurs		-15 348 107	35 877 815
Sum innskutt egenkapital		**1 029 796 138**	**2 519 931 254**
Opptjent egenkapital		-9 010 645	66 095 449
Sum egenkapital	3	**1 020 785 493**	**2 586 026 703**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	129 785	697 462
Sum gjeld		129 785	697 462
Sum egenkapital og gjeld		**1 020 915 278**	**2 586 724 165**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Karin Wennberg Ellefsen

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Frode Aasen

Oddlaug Karoline Os

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Norsk Kreditt IG 20 (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk treårsrente. Fondet investerer hovedsakelig i lån fra norske utstedere som har en kapitalvekting på 20 prosent eller lavere (BIS-vekt), og referanseindeksen er norsk statsobligasjonsindeks (ST4X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko, og gjennomsnittlig rentebinding skal være 2-4 år. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BBB- eller tilsvarende. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0,74	0,51

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	2 586 026 703	2 429 509 164
Tegning	445 885 374	845 976 687
Innløsning	-2 018 598 007	-812 680 089
Årsresultat	7 471 423	123 220 941
Netto utdelt avkastning/utbytte	-62 068 118	-100 950 386
Reinvestert utbetaling	62 068 118	100 950 386
Sum egenkapital	1 020 785 493	2 586 026 703

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	2 484 053	2 363 484	2 046 097
Tegning av andeler	490 321	896 119	542 913
Innløsning andeler	-1 929 230	-775 550	-225 526
Antall andeler 31.12	1 045 144	2 484 053	2 363 484
Innløsningskurs	976,69	1 041,20	1 027,94
Antall andelseiere	23	27	24

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2015	2014
Betalbar skatt	0	375 135
Årets totale skattekostnad	0	375 135

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014

Noter til regnskapet for 2015

Ordinært resultat før skattekostnad	7 471 424	123 596 076
Permanente forskjeller	-82 577 517	-93 474 144
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	75 073 392	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-29 690 814
Endring i midlertidige forskjeller	-1 223 508	1 426 605
	-1 256 209	1 857 723
Anvendt fremførbart underskudd	0	-468 334
Årets skattegrunnlag	-1 256 209	1 389 389
Betalbar skatt (27%) av årets skattegrunnlag		375 135

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2015**	**2014**
Finansielle instrumenter	415 140	-808 368
Sum	415 140	-808 368
Aksjer og andre verdipapirer mv	-6 350 721	68 722 571
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-1 256 209	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-7 191 790	67 914 203
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-7 191 790	67 914 203
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre fradrag	-82 577 517	-93 474 144
Sum permanente forskjeller	-82 577 517	-93 474 144

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

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	0	19 934
Sum andre fordringer	0	19 934
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	129 785	322 327
Betalbar skatt	0	375 135
Sum annen gjeld	129 785	697 462

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**
2015	-0,12 %	1,59 %
2014	5,40 %	5,07 %

Noter til regnskapet for 2015

2013	4,11 %	0,94 %
2012	6,21 %	2,17 %
2011	0,44 %	-0,19 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	**2015**	**2014**
Renteinntekter verdipapirer	28 371 687	72 538 107
Renteinntekter bankinnskudd	232 012	510 163
Sum renteinntekter	28 603 699	73 048 270

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	**Netto nominelt beløp**	**Virkelig verdi**
Renterelaterte derivater	672 000 000	672 000 000	19 578 166
Sum derivater	672 000 000	672 000 000	19 578 166

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 2,37% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Norsk Kreditt IG NO0010625734

31.12.15

storebrand

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Entra Eiendom AS 13/18 FRN	NO	XOSL	58 000 000	58 554 160	58 149 980	0,77%
	Statkraft AS 15/20 FRN	NO	XOSL	38 000 000	38 000 000	37 018 804	0,49%
	Entra Eiendom AS 14/19 FRN	NO	XOSL	25 000 000	24 999 850	24 489 398	0,33%
	Entra Eiendom AS 4.70 06/12/17	NO	XOSL	13 000 000	13 487 500	13 723 318	0,18%
Statlig eide aksjeselskaper mv.						**133 381 501**	**1,77%**
	BKK AS 14/19 FRN	NO	XOSL	132 000 000	131 923 440	128 622 985	1,71%
	BKK AS 13/19 FRN	NO	XOSL	94 000 000	95 382 800	94 483 224	1,26%
	Agder Energi AS FRN 04.04.2018	NO	XOSL	90 000 000	89 874 000	89 651 749	1,19%
	Energiselskapet Buskerud AS 13/22 FRN	NO	XOSL	90 000 000	90 504 300	89 481 862	1,19%
	Energiselskapet Buskerud AS 4.35	NO	XOSL	75 000 000	82 437 750	83 449 645	1,11%
	Agder Energi AS 13/19 FRN	NO	XOSL	80 000 000	81 260 580	80 394 747	1,07%
	Tussa Kraft AS FRN 14/06/2018	NO	XOAM	80 000 000	80 867 600	80 030 420	1,06%
	Hafslund ASA 15/20 FRN	NO	XOSL	68 000 000	67 968 720	65 948 677	0,88%
	BKK AS 14/20 FRN	NO	XOSL	65 000 000	65 461 000	63 404 327	0,84%
	Hafslund ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	50 000 000	50 103 100	48 979 555	0,65%
	Agder Energi AS FRN 29.03.2022	NO	XOSL	50 000 000	50 000 000	47 527 212	0,63%
	BKK AS 14/21 FRN	NO	XOSL	34 000 000	33 990 340	32 677 811	0,43%
	Fjellinjen AS 14/19 FRN	NO	XOAM	30 000 000	29 985 600	29 302 479	0,39%
	Agder Energi AS FRN 28.05.2020	NO	XOSL	30 000 000	29 970 000	29 198 431	0,39%
	Fjellinjen AS 15/20 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	9 994 948	0,13%
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.						**973 148 072**	**12,94%**
	Veidekke ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	132 000 000	134 087 030	133 657 605	1,78%
	Nortura SA 13/19 FRN	NO	XOAM	107 000 000	110 189 069	108 159 689	1,44%
	Tine SA FRN 04.04.2018	NO	XOAM	100 000 000	100 000 000	100 250 630	1,33%
	Norwegian Property ASA FRN 05.01.18	NO	XOSL	80 000 000	81 717 000	80 917 349	1,08%
	Norwegian Property ASA FRN 07.10.2019	NO	XOSL	76 000 000	76 162 660	74 752 774	0,99%
	Aker Solutions ASA 12/17 FRN C	NO	XOSL	72 000 000	73 815 049	71 719 200	0,95%
	Wilh Wilhelmsen ASA FRN 09.04.2019	NO	XOSL	72 000 000	71 414 000	69 963 060	0,93%
	Felleskjøpet Agri SA 14/21 4,135%	NO	XOAM	65 000 000	66 963 000	68 858 150	0,92%
	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	68 000 000	68 326 850	68 304 962	0,91%
	Schibsted ASA 12/22 FRN	NO	XOSL	64 000 000	66 885 250	67 030 516	0,89%
	OBOS Forretningsbygg AS 13/18 FRN	NO	XOAM	61 000 000	61 378 540	61 809 245	0,82%
	Schibsted ASA 14/21 FRN	NO	XOSL	56 000 000	56 793 520	54 624 844	0,73%
	OBOS BBL 13/18 FRN	NO	XOAM	54 000 000	54 000 000	54 373 268	0,72%

Yara International ASA FRN 14/19 FRN	NO	XOSL	51 000 000	51 000 000	49 856 477	0,66%
Steen & Strøm AS 2.62% 08/06/2022	NO	XOSL	50 000 000	50 000 000	49 485 792	0,66%
Wilh. Wilhelmsen ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	49 000 000	49 725 000	49 079 366	0,65%
Felleskjøpet Agri SA 13/18 FRN	NO	XOAM	40 000 000	40 145 000	40 401 696	0,54%
Mollergruppen AS FRN 14/19	NO	XOAM	35 000 000	35 000 000	34 117 854	0,45%
OBOS BBL 14/19 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 000 000	29 266 266	0,39%
Atea ASA FRN 19.06.2018	NO	XOSL	28 000 000	28 008 000	28 246 633	0,38%
Steen & Strøm AS 14/19 FRN	NO	XOSL	25 000 000	25 000 000	24 883 978	0,33%
Nortura SA 15/20 FRN	NO	XOAM	25 000 000	25 000 000	24 344 092	0,32%
Aker Solutions ASA 09/10/2019 FRN	NO	XOSL	24 000 000	24 582 500	23 693 820	0,31%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	20 000 000	20 000 000	19 542 876	0,26%
Olav Thon Eiendom FRN 24.05.2018	NO	XOSL	15 000 000	15 000 000	15 089 529	0,20%
Wilh. Wilhelmsen ASA 07/22 FRN	NO	XOAM	16 500 000	14 702 600	14 585 642	0,19%
NorgesGruppen ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	10 000 000	10 193 000	9 993 077	0,13%
Steen & Strøm AS 14/17 FRN	NO	XOSL	10 000 000	10 047 500	9 965 708	0,13%
Wilh. Wilhelmsen ASA 05/20 FRN	NO	XOSL	9 500 000	8 897 500	8 740 596	0,12%
Nortura BA 12/17 FRN	NO	XOAM	1 000 000	1 052 270	1 030 728	0,01%
Private aksjeselskaper mv.					**1 446 745 424**	**19,23%**
Sandnes Spb 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	185 000 000	186 311 018	182 272 898	2,42%
Gjensidige Bank ASA 15/19 FRN	NO	XOAM	150 000 000	149 929 500	146 383 278	1,95%
Spb Sør 14/20 FRN	NO	XOAM	144 000 000	144 030 240	140 418 082	1,87%
Sandnes Spb 15/21 1.8%	NO	XOAM	130 000 000	127 468 500	125 770 471	1,67%
DNB Bank ASA 13/23 FRN C SUB	NO	XOSL	121 000 000	121 398 340	120 151 854	1,60%
BN Bank ASA 12/22 FRN C SUB	NO	XOAM	108 000 000	111 090 200	109 476 618	1,46%
Fana Spb 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	104 000 000	104 430 200	103 083 576	1,37%
Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	NO	XOAM	100 000 000	99 749 000	97 537 171	1,30%
Sparebanken Øst 15/19 FRN	NO	XOSL	100 000 000	99 957 000	97 530 472	1,30%
Pareto Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	98 000 000	98 545 490	95 468 936	1,27%
Spb Vest 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	93 000 000	93 575 800	92 808 881	1,23%
Pareto Bank ASA 15/18 FRN	NO	XOAM	83 000 000	82 570 380	82 865 577	1,10%
OBOS-banken AS 15/21 2,15%	NO	XOAM	80 000 000	79 880 900	78 960 630	1,05%
Spb 1 Østfold Akershus 14/19 FRN	NO	XOAM	80 000 000	79 875 000	77 927 836	1,04%
Spb Pluss FRN 26.11.2023	NO	XOAM	75 000 000	75 239 500	74 409 639	0,99%
Spb 1 SR-Bank ASA 13/23 FRN C SUB	NO	XOSL	75 000 000	75 257 000	74 402 394	0,99%
Spb 1 SR-Bank ASA 03.12.2022 FRN C SUB	NO	XOAM	73 000 000	75 272 900	74 187 426	0,99%
BN Bank ASA 12/21 4,34%	NO	XOAM	65 000 000	68 152 500	72 124 956	0,96%
Bank 1 Oslo Akershus AS 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	65 000 000	65 170 400	64 559 903	0,86%
Spb 1 Nord-Norge 14/24 FRN C SUB	NO	XOSL	64 000 000	63 417 300	62 512 127	0,83%
Helgeland Spb 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	62 000 000	62 254 000	61 746 226	0,82%
Spb Hedmark 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	53 000 000	52 990 700	52 590 849	0,70%
Nordea Bank Norge ASA 14/19 3,00%	NO	XOSL	50 000 000	50 000 000	52 117 437	0,69%
Spb 1 SR-Bank ASA 13/18 3,05%	NO	XOAM	50 000 000	51 050 800	51 725 841	0,69%

Spb 1 Østfold Akershus FRN C SUB 29.05.2023	NO	XOAM	50 000 000	50 000 000	49 877 480	0,66%
Orkdal Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 255 750	49 373 794	0,66%
Nordea Bank Norge ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	50 000 000	50 000 000	49 370 524	0,66%
Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 000 000	48 574 178	0,65%
Melhus Spb 15/19 FRN	NO	XOAM	50 000 000	48 569 500	48 552 615	0,65%
Spb Sør 15/25 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 000 000	48 418 364	0,64%
BN Bank ASA 15/21 2,20%	NO	XOAM	45 000 000	44 717 300	44 316 202	0,59%
OBOSBanken AS 15/20 FRN	NO	XOAM	45 000 000	44 981 217	43 728 216	0,58%
Spb 1 Nord-Norge 14/20 2,33%	NO	XOAM	40 000 000	39 889 200	39 843 056	0,53%
Landkreditt Bank AS 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	40 000 000	40 087 000	39 586 646	0,53%
Spb 1 SR-Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	40 000 000	40 146 000	39 443 434	0,52%
Storebrand Bank ASA 15/20 FRN	NO	XOAM	40 000 000	40 016 400	38 905 042	0,52%
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	NO	XOAM	40 000 000	40 000 000	38 749 513	0,52%
OBOSBanken AS 06/25 FRN C SUB	NO	XOAM	40 000 000	40 000 000	38 527 666	0,51%
Bank Norwegian AS FRN 11.12.2023	NO	XOAM	38 000 000	38 113 400	37 769 465	0,50%
Bank Norwegian AS 15/18 FRN	NO	XOAM	35 000 000	35 000 000	34 609 507	0,46%
Haugesund Spb 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	35 000 000	35 000 000	34 165 754	0,45%
Bank 1 Oslo Akershus AS 13/19 FRN	NO	XOAM	33 000 000	32 957 520	32 570 718	0,43%
Pareto Bank ASA 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	31 000 000	31 000 000	30 725 064	0,41%
Spb 1 SR-Bank ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	30 000 000	30 387 000	29 743 566	0,40%
Spb Sør 15/19 FRN	NO	XOSL	30 000 000	29 337 600	29 369 696	0,39%
BN Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 027 000	29 227 064	0,39%
Gjensidige Bank ASA 15/25 FRN C SUB	NO	XOAM	30 000 000	30 000 000	29 134 063	0,39%
Spb 1 SMN 15/20 FRN	NO	XOAM	30 000 000	29 235 000	29 111 172	0,39%
Spb 1 Nord-Norge 15/20 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 000 000	29 068 803	0,39%
Spb Pluss 15/20 FRN	NO	XOAM	30 000 000	29 935 800	29 035 864	0,39%
Spb 1 SMN 12/22 FRN C SUB	NO	XOAM	26 400 000	26 935 160	26 782 027	0,36%
BN Bank ASA FRN 21.05.2018	NO	XOAM	25 000 000	24 970 250	24 916 392	0,33%
Spb 1 SMN 13/18 FRN	NO	XOAM	25 000 000	25 136 250	24 857 596	0,33%
Spb 1 Nordvest 14/17 FRN C SUB	NO	XOAM	25 000 000	25 000 000	24 413 200	0,32%
Bank 1 Oslo Akershus AS 15/21 FRN	NO	XOAM	25 000 000	24 987 500	24 002 298	0,32%
Bank Norwegian AS FRN 14/19	NO	XOAM	24 000 000	23 687 750	23 395 476	0,31%
Tinn Spb 13/23 FRN C SUB	NO		23 000 000	22 885 000	22 875 350	0,30%
Melhus Sparebank 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	23 000 000	22 904 500	22 227 807	0,30%
Spb1 Buskerud-Vestfold 12/22 FRN C SUB	NO	XOAM	20 000 000	20 999 500	20 407 415	0,27%
Spb 1 Søre Sunnmøre14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	20 000 000	20 000 000	19 456 813	0,26%
Bank Norwegian AS FRN 23.05.2018	NO	XOAM	17 000 000	17 168 300	16 978 480	0,23%
Spb 1 Nøtterøy - Tønsber 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	17 000 000	17 060 300	16 914 709	0,22%
Spb Øst 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	15 000 000	15 057 000	15 152 746	0,20%
Skudenes & Aakra Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	15 000 000	15 068 100	14 706 036	0,20%
Spb Sør 15/25 FRN C SUB	NO	XOAM	15 000 000	15 000 000	14 697 633	0,20%
Spb Vest 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	15 000 000	15 000 000	14 635 421	0,19%
	NO					

	Totens Spb 14/24 FRN C SUB		XOAM	15 000 000	15 000 000	14 513 241	0,19%
	Kragerø Spb 15/18 FRN	NO	XOAM	13 000 000	13 000 000	13 002 141	0,17%
	BN Bank ASA 15/25 FRN C SUB	NO	XOAM	13 000 000	13 000 000	12 746 311	0,17%
	Spb 1 SMN 10/20 5,00%	NO	XOAM	10 000 000	9 956 000	11 259 078	0,15%
	Landkreditt Bank AS 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	9 749 329	0,13%
	Askim Spb 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	9 000 000	9 171 000	8 922 334	0,12%
	Lillestrøm Spb 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	6 000 000	6 213 000	6 053 196	0,08%
	Spb Møre 13/23 FRN C SUB	NO	XOSL	5 000 000	5 050 000	5 063 124	0,07%
	Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	5 000 000	4 930 000	4 961 076	0,07%
	BN Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	5 000 000	4 950 000	4 943 817	0,07%
	Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 033 250	4 931 959	0,07%
	Spb 1 Nord-Norge 12/22 FRN C SUB	NO	XOSL	4 000 000	4 084 400	4 057 883	0,05%
	Spb 1 Søre Sunnmøre 14/19 FRN	NO	XOAM	3 000 000	3 008 850	2 942 576	0,04%
	Sandnes Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 022 940	1 980 259	0,03%
Banker						**3 614 376 266**	**48,05%**
	DNB Boligkreditt AS 15/22 ADJ C COVD	NO	XOSL	100 000 000	96 760 000	99 497 598	1,32%
	Møre Boligkreditt AS 15/22 ADJ C COVD	NO	XOSL	71 000 000	67 869 610	69 565 053	0,92%
	Fana Spb Boligkredit AS 15/21 FRN C COVD	NO	XOAM	65 000 000	64 961 000	62 808 360	0,83%
	Kredittforeningen for Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	60 000 000	60 992 000	59 756 987	0,79%
	Eika Boligkreditt AS 13/20 FRN C COVD	NO	XOSL	50 000 000	50 160 500	49 592 040	0,66%
	Spb Sør Boligkreditt AS 15/20 FRN C COVD	NO	XOSL	50 000 000	49 973 500	48 947 333	0,65%
	Sør Boligkreditt AS 15/21 FRN C COVD	NO	XOSL	50 000 000	50 000 000	48 556 016	0,65%
	Eiendomskreditt AS 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	43 000 000	42 960 000	42 021 581	0,56%
	Eiendomskreditt AS 15/21 FRN C COVD	NO		40 000 000	39 976 000	38 678 671	0,51%
	Eika Boligkreditt AS FRN C SUB 21.01.2025	NO	XOAM	25 000 000	25 000 000	24 623 018	0,33%
	Eika Boligkreditt AS FRN C SUB 23.05.2023	NO	XOAM	22 000 000	22 000 000	22 068 146	0,29%
	Helgeland Boligkreditt AS 15/19 FRN COVD	NO	XOSL	20 000 000	20 000 000	19 969 097	0,27%
Kredittforetak						**586 083 900**	**7,79%**
	Storebrand ASA FRN 22/10/2018	NO	XOAM	55 000 000	56 079 000	54 988 881	0,73%
	Storebrand ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	23 000 000	23 000 000	21 988 647	0,29%
	Eika Gruppen AS 13/18 FRN	NO	XOAM	20 000 000	20 480 000	19 965 173	0,27%
Finansielle holdingselskaper						**96 942 701**	**1,29%**
	Oslo komm 15/22 1,60%	NO	XOSL	80 000 000	78 634 000	78 498 564	1,04%
	Hordaland fylke 15/22 1,80%	NO		25 000 000	24 790 000	24 819 731	0,33%
	Trondheim komm 14/20 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 056 900	9 851 287	0,13%
Kommuneforvaltningen						**113 169 582**	**1,50%**
	Svenska Handelsbanken AB 14/19 FRN	SE	XOSL	100 000 000	100 000 000	97 508 965	1,30%
	Citycon Treasury B.V 15/21 FRN C	NL	XOSL	90 000 000	90 000 000	88 592 629	1,18%
	Danske Bank A/S FRN 22/05/2018	DK	XDUB	88 000 000	88 144 372	88 075 681	1,17%
	Danske Bank A/S FRN 06/12/2023	DK	XDUB	61 000 000	61 521 000	61 470 563	0,82%
	LeasePlan Corp NV FRN 2018/08/07	NL	XLUX	25 000 000	25 000 000	24 768 500	0,33%

Danske Bank A/S 14/18 FRN	DK	XDUB	20 000 000	20 000 000	19 769 645	0,26%
Utlandet					**380 185 982**	**5,05%**
Sum rentebærende verdipapir					**7 344 033 427**	**97,63%**

Øvrige finansielle instrumenter

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		500 000 000	100	510 417 387	6,79%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		400 000 000	0	407 465 106	5,42%
SEB 9.9.15	NO		300 000 000	300 000 000	302 711 420	4,02%
23.10.15 3y dnb	NO		300 000 000	300 000 000	301 168 903	4,00%
13.11.15 SEB	NO		300 000 000	300 000 000	301 018 949	4,00%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed 21.12.15	NO		300 000 000	300 000 000	299 868 031	3,99%
IRS 1Y FIXED VS 3M FLOATING	NO		200 000 000	200 000 000	205 972 716	2,74%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	205 920 503	2,74%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	205 821 791	2,74%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	205 745 423	2,74%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	205 105 688	2,73%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	204 496 761	2,72%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	204 294 826	2,72%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	203 805 851	2,71%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	203 545 504	2,71%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	203 347 911	2,70%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	203 110 754	2,70%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	203 087 016	2,70%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	202 783 715	2,70%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	202 683 323	2,69%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	202 557 138	2,69%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	202 155 115	2,69%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	202 148 285	2,69%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	201 728 682	2,68%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		150 000 000	150 000 000	152 520 384	2,03%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		100 000 000	100 000 000	102 114 515	1,36%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		100 000 000	100 000 000	101 661 884	1,35%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		100 000 000	100 000 000	101 617 097	1,35%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		100 000 000	100 000 000	101 583 482	1,35%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		100 000 000	100 000 000	101 545 242	1,35%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		100 000 000	100 000 000	101 528 332	1,35%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		100 000 000	100 000 000	101 445 288	1,35%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		100 000 000	100 000 000	101 438 625	1,35%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		100 000 000	100 000 000	101 320 593	1,35%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		50 000 000	50 000 000	50 768 226	0,67%
IRS 3x12 "472"	NO		26 000 000	25 965 137	27 353 005	0,36%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 27.07.12	NO		25 000 000	25 000 000	25 916 464	0,34%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 27.07.12	NO		-25 000 000	-25 000 000	-25 140 795	-0,33%
IRS 3x12 "472"	NO		-26 000 000	-26 001 910	-26 013 278	-0,35%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		-50 000 000	-50 000 000	-50 311 161	-0,67%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		-100 000 000	-100 000 000	-100 080 667	-1,33%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		-100 000 000	-100 000 000	-100 131 539	-1,33%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-100 000 000	-100 000 000	-100 162 138	-1,33%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-100 000 000	-100 000 000	-100 231 344	-1,33%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-100 000 000	-100 000 000	-100 243 176	-1,33%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		-100 000 000	-100 000 000	-100 294 106	-1,33%
IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		-100 000 000	-100 000 000	-100 399 332	-1,33%

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		-100 000 000	-100 000 000	-100 476 792	-1,34%
	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		-100 000 000	-100 000 000	-100 544 303	-1,34%
	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		-150 000 000	-150 000 000	-150 029 143	-1,99%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 073 035	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 079 247	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 094 093	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 168 515	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 170 726	-2,66%
	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 199 221	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 200 305	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 211 596	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 217 965	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 226 861	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 311 963	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 326 448	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 332 540	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 373 821	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 419 586	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 452 078	-2,66%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 489 766	-2,67%
	IRS 1Y FIXED VS 3M FLOATING	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 515 818	-2,67%
	SEB 9.9.15	NO		-300 000 000	-300 000 000	-300 150 116	-3,99%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed 21.12.15	NO		-300 000 000	-300 000 000	-300 160 687	-3,99%
	13.11.15 SEB	NO		-300 000 000	-300 000 000	-300 464 862	-3,99%
	23.10.15 3y dnb	NO		-300 000 000	-300 000 000	-300 614 547	-4,00%
	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed	NO		-400 000 000	0	-401 414 800	-5,34%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-500 000 000	-100	-501 026 689	-6,66%
Swap						99 020 875	1,32%
Sum øvrige finansielle instrumenter						99 020 875	1,32%

Total sum	7 443 054 302	98,94%

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	201 495 340	161 769 796
Gevinst/tap ved realisasjoner		13 067 950	8 870 685
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-196 433 559	96 717 070
Porteføljeresultat		**18 129 731**	**267 357 551**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-13 694 109	-9 469 274
Andre kostnader	8	-17 945	-459
Forvaltningsresultat		**-13 712 054**	**-9 469 733**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		4 417 677	257 887 818
Skattekostnad	5	0	-407 042
Årsresultat		**4 417 677**	**257 480 776**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-22 734 624	-33 024 711
Netto utdelt avkastning/utbytte		223 601 835	194 236 831
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-196 449 534	96 268 656
Sum		**4 417 677**	**257 480 776**

Storebrand Norsk Kreditt IG

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		7 371 287 052	5 477 248 943
Opptjente, ikke mottatte inntekter		71 788 090	57 461 330
Andre fordringer	7	1 822 979	0
Bankinnskudd		86 336 058	299 140 106
Sum eiendeler		**7 531 234 179**	**5 833 850 379**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		7 366 294 585	5 552 047 027
Over-/underkurs		225 679 865	154 117 743
Sum innskutt egenkapital		**7 591 974 450**	**5 706 164 770**
Opptjent egenkapital		-70 846 918	125 602 616
Sum egenkapital	3	**7 521 127 532**	**5 831 767 386**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	10 106 648	2 082 992
Sum gjeld		10 106 648	2 082 992
Sum egenkapital og gjeld		**7 531 234 180**	**5 833 850 378**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Karin Wennberg Ellefsen

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Frode Aasen

Oddlaug Karoline Os

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Norsk Kreditt IG (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk treårsrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner, og referanseindeksen er norsk statsobligasjonsindeks (ST4X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko, og gjennomsnittlig rentebinding skal være 2-4 år. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringstidspunktet er BBB- eller tilsvarende. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0,55	0,31

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr 1.1	5 831 767 388	4 069 498 797
Tegning	2 083 253 389	1 829 980 679
Innløsning	-398 310 922	-325 192 864
Årsresultat	4 417 677	257 480 776
Netto utdelt avkastning/utbytte	-223 601 835	-194 236 831
Reinvestert utbetaling	223 601 835	194 236 831
Sum egenkapital	7 521 127 532	5 831 767 388

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	5 552 047	3 956 094	1 534 719
Tegning av andeler	2 191 356	1 904 197	2 498 076
Innløsning andeler	-377 108	-308 244	-76 701
Antall andeler 31.12	7 366 295	5 552 047	3 956 094
Innløsningskurs	1 021,04	1 050,45	1 026,68
Antall andelseiere	22	11	5

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2015	2014
Betalbar skatt	0	407 042
Årets totale skattekostnad	0	407 042

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	4 417 677	257 887 818

Noter til regnskapet for 2015

Permanente forskjeller	-200 867 211	-161 212 120
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	196 433 559	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-96 717 070
Endring i midlertidige forskjeller	-2 416 531	1 548 934
Årets skattegrunnlag	-2 432 506	1 507 562
Betalbar skatt (27%) av årets skattegrunnlag		407 042

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2015**	**2014**
Finansielle instrumenter	474 267	-1 942 264
Sum	474 267	-1 942 264
Verdipapirer	-66 441 539	129 992 020
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-2 432 506	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-68 399 778	128 049 756
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-68 399 778	128 049 756
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre fradrag	-200 867 211	-161 212 120
Sum permanente forskjeller	-200 867 211	-161 212 120

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

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	1 822 979	0
Sum andre fordringer	1 822 979	0
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	1 271 498	954 294
Uoppgjorte verdipapirkjøp	8 835 149	1 128 698
Sum annen gjeld	10 106 647	2 082 992

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**
2015	0,18 %	1,59 %
2014	5,63 %	5,07 %
2013	4,76 %	0,94 %

Noter til regnskapet for 2015

2012	6,87 %	2,17 %
2011	0,52 %	-0,19 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	**2015**	**2014**
Renteinntekter verdipapirer	200 438 390	160 579 242
Renteinntekter bankinnskudd	1 056 950	1 190 555
Sum renteinntekter	201 495 340	161 769 797

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	**Netto nominelt beløp**	**Virkelig verdi**
Renterelaterte derivater	6 851 000 000	6 851 000 000	99 020 875
Sum derivater	6 851 000 000	6 851 000 000	99 020 875

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

Note 12 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 87,22% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Optima Norge NO0010080815

31.12.15

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	XXL ASA	NO	XOSL	150 369	12 138 752	15 337 638	2,85%
	Europris ASA	NO	XOSL	315 689	14 206 005	13 574 627	2,52%
	Schibsted B	NO	XOSL	42 503	9 126 650	11 990 096	2,23%
	Schibsted A	NO	XOSL	24 224	4 415 567	7 078 253	1,32%
	Kid ASA	NO	XOSL	132 428	3 982 989	4 039 054	0,75%
Consumer Discretionary						**52 019 668**	**9,67%**
	Marine Harvest	NO	XOSL	207 075	19 304 936	24 766 170	4,60%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	43 222	10 615 224	11 315 520	2,10%
	Lerøy Seafood	NO	XOSL	21 000	5 725 502	6 930 000	1,29%
Consumer Staples						**43 011 690**	**7,99%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	643 835	92 029 806	79 642 390	14,80%
	Det Norske Oljeselskap ASA	NO	XOSL	189 361	8 517 572	10 462 195	1,94%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	150 000	10 646 033	9 457 500	1,76%
	Aurora LPG Holding AS	NO	XOSL	100 000	6 380 376	6 200 000	1,15%
	Panoro Energy ASA	NO	XOSL	6 446 648	17 988 090	4 706 053	0,87%
	SeaDrill Ltd	BM	XOSL	130 000	6 909 553	3 971 500	0,74%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	115 500	3 529 429	3 499 650	0,65%
Energy						**117 939 288**	**21,91%**
	B2 HOLDING ASA	NO	NOTC	1 286 707	9 784 996	18 657 252	3,47%
	Protector Forsikring	NO	XOSL	246 924	15 228 113	18 210 645	3,38%
	DnB	NO	XOSL	137 133	14 068 715	15 057 203	2,80%
	Storebrand	NO	XOSL	330 000	9 201 783	11 533 500	2,14%
	Sparebanken Midt-Norge G	NO	XOSL	92 412	5 325 020	4 666 806	0,87%
Financials						**68 125 406**	**12,66%**
	Strongbridge Biopharma PLC	IE	NOTC	258 813	13 545 910	17 413 870	3,24%
	Weifa ASA	NO	XOSL	11 039 078	15 081 758	10 376 733	1,93%
	Vistin Pharma AS	NO	XOSL	409 772	5 104 733	8 769 121	1,63%
Health Care						**36 559 724**	**6,79%**
	NEL ASA	NO	XOSL	3 437 634	7 528 418	16 500 643	3,07%
	Tomra Systems	NO	XOSL	92 261	6 467 957	8 810 926	1,64%
	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	24 788	7 260 714	8 023 876	1,49%
	Hexagon Composites	NO	XOSL	327 279	7 079 950	7 494 689	1,39%
	Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	XOSL	126 818	4 981 243	4 476 675	0,83%
Industrials						**45 306 809**	**8,42%**
	Opera Software	NO	XOSL	327 551	19 940 315	16 557 703	3,08%
	cXense	NO	XOSL	142 562	14 965 863	15 254 134	2,83%
	Bouvet	NO	XOSL	137 978	10 918 612	13 521 844	2,51%
	Data Respons	NO	XOSL	727 413	9 424 825	9 674 593	1,80%
	Q-Free	NO	XOSL	928 801	13 548 659	9 055 810	1,68%
	Nordic Semiconductor	NO	XOSL	92 397	3 349 151	3 996 170	0,74%
	Cxense Warrant 12.11.2016	NO		22 500	0	226 712	0,04%
Information Technology						**68 286 965**	**12,69%**
		NO					

	Yara International		XOSL	115 916	45 813 387	44 384 236	8,25%
	Borregaard ASA	NO	XOSL	84 447	2 967 966	4 171 682	0,78%
Materials						**48 555 918**	**9,02%**
	Telenor	NO	XOSL	121 731	17 560 705	18 052 707	3,35%
	NextGenTel Holding	NO	XOSL	497 989	17 005 958	16 832 028	3,13%
Telecommunication Services						**34 884 736**	**6,48%**
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	466 481	11 919 061	18 192 759	3,38%
Utilities						**18 192 759**	**3,38%**
Sum aksjer						**532 882 963**	**99,01%**

Total sum	**532 882 963**	**99,01%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		60,151	88,371
Utbytte		16,458,794	13,454,138
Gevinst/tap ved realisasjoner		37,933,134	31,459,690
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-28,185,014	-9,205,899
Porteføljeresultat		**26,267,065**	**35,796,300**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	109,097	83,500
Andre finansinntekter	8	49,543	0
Forvaltningshonorar	6	-5,118,913	-3,685,934
Andre kostnader	8	-38,671	-34,860
Forvaltningsresultat		**-4,998,944**	**-3,637,294**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		21,268,121	32,159,006
Årsresultat		**21,268,121**	**32,159,006**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		21,268,121	32,159,006
Sum		**21,268,121**	**32,159,006**

Storebrand Optima Norge

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		532,882,963	318,653,858
Opptjente, ikke mottatte inntekter		2,778	53,544
Andre fordringer	7	0	9,000
Bankinnskudd		5,332,296	8,070,351
Sum eiendeler		**538,218,037**	**326,786,753**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		195,902,101	123,708,035
Over-/underkurs		103,804,582	-17,556,164
Sum innskutt egenkapital		**299,706,683**	**106,151,871**
Opptjent egenkapital		238,057,645	216,789,524
Sum egenkapital	3	**537,764,328**	**322,941,395**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	453,709	3,845,358
Sum gjeld		453,709	3,845,358
Sum egenkapital og gjeld		**538,218,037**	**326,786,753**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Optima Norge (nasjonalt fond) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i norske selskaper som forventes å gi god verdistigning over tid. Referanseindeksen er Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX), og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0.22	0.35
Transaksjonskostnader, kurtasje	988,907	1

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	322 941 394	288 708 799
Tegning	349 711 798	160 181 842
Innløsning	-156 156 985	-158 108 253
Årsresultat	21 268 121	32 159 006
Sum egenkapital	537 764 328	322 941 394

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

Antall andeler (pålydende kr 10 000)	2015	2014	2013
Antall pr. 1.1	12,371	12,077	34,058
Tegning av andeler	12,858	6,343	2,507
Innløsning andeler	-5,639	-6,049	-24,488
Antall andeler 31.12	19,590	12,371	12,077
Innløsningskurs	27,450.67	26,105.13	23,857.77
Antall andelseiere	41	30	16

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	21 268 122	32 159 006
Permanente forskjeller	-119 969	-48 640
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	28 185 014	9 205 899
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	492 010	374 449
Utbytter mottatt fra EØS-land	-16 400 347	-12 481 643
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-37 933 134	-31 459 690
Årets skattegrunnlag	-4 508 304	-2 250 619

Noter til regnskapet for 2015

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-18 853 633	-14 345 329
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-18 853 633	-14 345 329
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-18 853 633	-14 345 329
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	2015	2014
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	38 671	34 860
Andre fradrag	-109 097	-83 500
Andre skattefrie inntekter	-49 543	0
Sum permanente forskjeller	-119 969	-48 640

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

	2015	2014
Andre fordringer		
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	453 709	269 710
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	3 575 648
Sum annen gjeld	453 709	3 845 358

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
2015	5.15 %	5.94 %
2014	9.20 %	4.95 %
2013	35.62 %	23.59 %
2012	11.56 %	15.36 %
2011	-15.90 %	-12.46 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand Konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 22,61% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand PensjonSpar NO0008000965

31.12.15

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Royal Caribbean Cruises NOK	LR	XOSL	5 319	862 345	4 808 376	2,82%
	Schibsted B	NO	XOSL	8 300	1 208 425	2 341 430	1,37%
	Magna A	CA	XTSE	5 011	1 079 982	1 791 958	1,05%
	Schibsted A	NO	XOSL	5 735	638 195	1 675 767	0,98%
	Christian Dior SE	FR	XPAR	1 016	1 316 167	1 531 305	0,90%
	Bed Bath & Beyond Inc	US	XNGS	3 075	1 529 224	1 313 264	0,77%
	Viacom INC ClassB	US	XNGS	3 029	975 668	1 103 530	0,65%
	Kohls Corp	US	XNYS	2 529	1 086 142	1 066 201	0,62%
	Sumitomo Rubber Industries	JP	XTKS	7 800	752 128	907 381	0,53%
	Europris ASA	NO	XOSL	20 714	932 130	890 702	0,52%
	XXL ASA	NO	XOSL	7 153	530 843	729 606	0,43%
	Porsche Automobil Holding SE (pref shs)	DE	XETR	1 225	720 342	589 052	0,35%
	Gamestop	US	XNYS	2 312	591 085	573 820	0,34%
	Daihatsu Motor	JP	XTKS	4 500	429 328	543 356	0,32%
	Mitsubishi Motors	JP	XTKS	5 600	361 164	424 413	0,25%
Consumer Discretionary						**20 290 160**	**11,88%**
	Orkla	NO	XOSL	56 037	2 706 729	3 928 194	2,30%
	Marine Harvest	NO	XOSL	24 101	2 085 059	2 882 480	1,69%
	Tyson Foods A	US	XNYS	4 517	1 607 884	2 132 216	1,25%
	Archer-Daniels-Midland	US	XNYS	4 848	1 750 305	1 573 988	0,92%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	5 979	785 536	1 565 302	0,92%
	Carlsberg B	DK	XCSE	1 891	1 097 247	1 492 331	0,87%
	Metro Inc	CA	XTSE	5 534	504 260	1 366 106	0,80%
	Sainsbury	GB	XLON	38 704	1 007 114	1 306 724	0,77%
	SalMar	NO	XOSL	7 569	305 103	1 173 195	0,69%
	NH Foods	JP	XTKS	4 000	712 681	699 899	0,41%
	Lerøy Seafood	NO	XOSL	1 406	162 800	463 980	0,27%
	Aryzta AG Ord	CH	XVTX	580	128 246	261 559	0,15%
	Svenska Celloulosa AB-B SHS	SE	XSTO	625	61 296	161 752	0,09%
Consumer Staples						**19 007 725**	**11,13%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	98 853	13 782 428	12 228 116	7,16%
	Valero Energy	US	XNYS	3 970	829 994	2 484 739	1,46%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	27 515	2 400 527	1 734 821	1,02%
	Tesoro Corp	US	XNYS	1 277	542 268	1 191 015	0,70%
	Omv	AT	XWBO	3 860	990 281	969 811	0,57%
	Encana Corp	CA	XTSE	12 992	1 600 999	581 992	0,34%
	Petroleum Geo-Services	NO	XOSL	12 204	884 589	443 615	0,26%
	DNO International ASA	NO	XOSL	72 718	848 990	438 126	0,26%
	BP Plc	GB	XLON	9 291	407 752	429 071	0,25%
	Det Norske Oljeselskap ASA	NO	XOSL	7 226	339 162	399 236	0,23%
	BW LPG Ltd	BM	XOSL	4 860	384 572	354 780	0,21%
	Tanker Investments Ltd	MH	XOSL	2 610	250 532	283 185	0,17%
	SeaDrill Ltd	BM	XOSL	9 212	1 078 320	281 427	0,16%

	Avance Gas Holdings Ltd	BM	XOSL	1 838	227 417	209 532	0,12%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	6 861	161 948	207 888	0,12%
	Magseis ASA	NO	XOSL	9 770	205 848	150 458	0,09%
	Inpex Holdings Inc	JP	XTKS	1 700	134 767	148 291	0,09%
	Odfjell Drilling Ltd	BM	XOSL	6 207	207 360	30 725	0,02%
Energy						**22 566 829**	**13,22%**
	DnB	NO	XOSL	92 838	6 775 764	10 193 612	5,97%
	Gjensidige Forsikring ASA	NO	XOSL	16 952	1 530 718	2 408 879	1,41%
	Swiss Re Ltd	CH	XVTX	2 775	993 351	2 408 377	1,41%
	J.P Morgan Chase and Co	US	XNYS	3 824	1 052 048	2 234 955	1,31%
	Mizuho Financial Group	JP	XTKS	119 100	1 333 121	2 133 900	1,25%
	Capital One Financial	US	XNYS	3 145	1 585 053	2 009 310	1,18%
	Barclays Bank	GB	XLON	59 571	1 390 436	1 701 157	1,00%
	Storebrand	NO	XOSL	47 687	1 173 401	1 666 661	0,98%
	Annaly Capital Management Inc (REIT)	US	XNYS	18 980	1 539 510	1 575 827	0,92%
	Unum Group	US	XNYS	4 370	708 881	1 287 670	0,75%
	American Capital Agency Corp (REIT)	US	XNGS	7 652	1 193 003	1 174 447	0,69%
	Assurant	US	XNYS	1 150	271 362	819 821	0,48%
	Wheelock	HK	XHKG	21 000	684 434	783 078	0,46%
	Aker	NO	XOSL	2 899	549 488	475 436	0,28%
	Delta Lloyd NV	NL	XAMS	8 238	720 802	431 301	0,25%
	B2 HOLDING ASA	NO	NOTC	28 101	210 758	407 464	0,24%
	United Overseas Land	SG	XSES	10 060	261 353	391 663	0,23%
	Sparebanken Midt-Norge G	NO	XOSL	7 308	346 782	369 054	0,22%
	Selvaag Bolig AS	NO	XOSL	10 673	194 044	293 508	0,17%
	ABG Sundal Collier	NO	XOSL	15 100	99 183	99 962	0,06%
Financials						**32 866 082**	**19,25%**
	Cigna Corp	US	XNYS	1 712	594 933	2 217 413	1,30%
	Aetna	US	XNYS	2 044	504 048	1 956 124	1,15%
	Sanofi	FR	XPAR	2 382	1 272 806	1 800 217	1,05%
	Humana Inc	US	XNYS	1 133	960 088	1 790 202	1,05%
	Pfizer	US	XNYS	5 776	763 104	1 650 328	0,97%
	Teva Pharmaceutical Ind Ltd	IL	XTAE	1 985	862 312	1 149 191	0,67%
	Alfresa Holding (Fukujin)	JP	XTKS	4 500	354 433	796 326	0,47%
	Nordic Nanovector ASA	NO	XOSL	7 712	253 390	108 739	0,06%
	Weifa ASA	NO	XOSL	82 238	126 381	77 304	0,05%
Health Care						**11 545 844**	**6,76%**
	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	6 198	1 687 706	2 006 293	1,18%
	Cummins	US	XNYS	2 016	2 014 594	1 570 479	0,92%
	Deere & Co	US	XNYS	1 738	1 045 175	1 173 311	0,69%
	AP Møller Maersk AS	DK	XCSE	89	1 274 006	1 017 714	0,60%
	A.P Moeller - Maersk A/S	DK	XCSE	79	1 105 730	913 543	0,54%
	Japan Airlines Co Ltd	JP	XTKS	2 800	606 792	897 448	0,53%
	Yangzijiang Shipbuilding	SG	XSES	128 000	810 876	878 481	0,51%
	Agco	US	XNYS	1 994	596 801	801 115	0,47%
	SNC-Lavalin Group	CA	XTSE	2 848	697 549	746 241	0,44%
	Tomra Systems	NO	XOSL	7 475	527 499	713 862	0,42%
	Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	XOSL	19 294	799 051	681 078	0,40%
	Veidekke	NO	XOSL	6 240	584 315	677 040	0,40%
	Kongsberg Gruppen	NO	XOSL	4 370	450 171	633 650	0,37%
	Stolt Nielsen	BM	XOSL	3 766	450 742	397 313	0,23%
	Hexagon Composites	NO	XOSL	11 069	247 658	253 480	0,15%
	Wilh. Wilhelmsen Holding A	NO	XOSL	845	124 912	112 808	0,07%
Industrials						**13 473 855**	**7,89%**
	CGI Group Inc	CA	XTSE	3 924	966 006	1 385 238	0,81%
	Micron Technology	US	XNGS	11 022	1 621 720	1 381 444	0,81%

	Flextronics International Ltd	SG	XNGS	13 735	551 281	1 362 837	0,80%
	Avnet	US	XNYS	3 409	853 284	1 292 665	0,76%
	Arrow Electronics	US	XNYS	2 578	1 015 280	1 236 322	0,72%
	Western Digital Corp	US	XNGS	2 303	404 929	1 224 099	0,72%
	Oracle Corporation	US	XNYS	2 938	837 839	949 972	0,56%
	Opera Software	NO	XOSL	18 738	676 222	947 206	0,55%
	Atos SE	FR	XPAR	1 149	639 019	855 662	0,50%
	Nordic Semiconductor	NO	XOSL	14 342	310 849	620 292	0,36%
	Ricoh	JP	XTKS	4 900	356 518	451 042	0,26%
	NEXON CO LTD	JP	XTKS	2 500	160 773	364 040	0,21%
	Computer Sciences Corp	US	XNYS	948	232 515	274 220	0,16%
	CSRA INC	US	XNYS	948	172 336	251 732	0,15%
	Bouvet	NO	XOSL	2 111	87 366	206 878	0,12%
	Data Respons	NO	XOSL	14 151	119 207	188 208	0,11%
	Q-Free	NO	XOSL	17 901	285 389	174 535	0,10%
Information Technology						**13 166 391**	**7,71%**
	Yara International	NO	XOSL	22 911	6 261 152	8 772 622	5,14%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	179 095	5 700 131	5 933 417	3,48%
	CF Industries Holdings Inc	US	XNYS	3 365	1 614 375	1 215 517	0,71%
	Borregaard ASA	NO	XOSL	18 145	497 031	896 363	0,53%
	Kobe Steel	JP	XTKS	61 000	663 284	596 959	0,35%
	Anglo American Plc	GB	XLON	14 535	2 061 722	567 810	0,33%
Materials						**17 982 689**	**10,53%**
	Telenor	NO	XOSL	68 208	6 290 355	10 115 246	5,92%
	Centurylink Inc	US	XNYS	5 474	1 236 223	1 219 060	0,71%
	TDC A/S	DK	XCSE	21 983	1 230 508	974 062	0,57%
	NTT	JP	XTKS	1 600	498 496	569 337	0,33%
Telecommunication Services						**12 877 705**	**7,54%**
	Consolidated Edison	US	XNYS	2 624	1 095 296	1 492 731	0,87%
	Enel	IT	MTAA	20 973	684 541	784 863	0,46%
	Tohoku Electric Power	JP	XTKS	3 300	353 443	369 080	0,22%
Utilities						**2 646 675**	**1,55%**
Sum aksjer						**166 423 955**	**97,48%**

Total sum	**166 423 955**	**97,48%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		1,431	9,029
Utbytte		5,116,762	4,938,347
Gevinst/tap ved realisasjoner		10,712,672	26,985,367
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-2,541,164	-3,969,279
Porteføljeresultat		**13,289,701**	**27,963,464**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre finansinntekter		333	6,660
Forvaltningshonorar	6	-2,617,437	-2,323,683
Andre kostnader	8	-43,270	0
Forvaltningsresultat		**-2,660,374**	**-2,317,023**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		10,629,327	25,646,441
Årsresultat		**10,629,327**	**25,646,441**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		10,629,327	25,646,441
Sum		**10,629,327**	**25,646,441**

Storebrand PensjonSpar

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		166,423,955	162,703,607
Opptjente, ikke mottatte inntekter		349	203,042
Andre fordringer	7	184,861	0
Bankinnskudd		4,097,695	5,323,318
Sum eiendeler		**170,706,860**	**168,229,967**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		58,212,937	60,970,925
Over-/underkurs		-56,223,318	-50,823,184
Sum innskutt egenkapital		**1,989,619**	**10,147,741**
Opptjent egenkapital		168,501,681	157,872,354
Sum egenkapital	3	**170,491,300**	**168,020,095**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	215,559	209,873
Sum gjeld		215,559	209,873
Sum egenkapital og gjeld		**170,706,859**	**168,229,968**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand PensjonSpar (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i norske og internasjonale aksjer som forventes å gi god verdistigning over tid. Referanseindeksen består av 2/3 verdensindeks (MSCI W) og 1/3 Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX), og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0.22	0.38
Transaksjonskostnader, kurtasje	42,133	48,234

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	168 020 095	150 098 067
Tegning	5 383 254	3 975 095
Innløsning	-13 541 376	-11 699 508
Årsresultat	10 629 327	25 646 441
Sum egenkapital	170 491 300	168 020 095

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 100)			
Antall pr. 1.1	609,709	641,400	668,966
Tegning av andeler	18,619	15,838	30,406
Innløsning andeler	-46,199	-47,529	-57,972
Antall andeler 31.12	582,129	609,709	641,400
Innløsningskurs	292.88	275.56	234.00
Antall andelseiere	4,391	4,550	4,744

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	10 629 328	25 646 442
Permanente forskjeller	42 937	-6 660
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	2 541 164	3 969 278
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	99 443	109 621
Utbytter mottatt fra EØS-land	-3 453 854	-3 565 132
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-10 392 307	-26 509 199

Noter til regnskapet for 2015

Årets skattegrunnlag	-533 289	-355 650

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-12 874 455	-12 341 166
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-12 874 455	-12 341 166
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-12 874 455	-12 341 166
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	2015	2014
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	43 270	0
Andre fradrag	-333	0
Andre skattefrie inntekter	0	-6 660
Sum permanente forskjeller	42 937	-6 660

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

	2015	2014
Andre fordringer		
Uoppgjorte handler	184 861	0
Sum andre fordringer	184 861	0
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	215 559	209 619
Sum annen gjeld	215 559	209 619

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
2015	6.28 %	11.51 %
2014	17.76 %	17.00 %
2013	32.50 %	30.81 %
2012	10.81 %	11.86 %
2011	-7.85 %	-7.66 %

Porteføljeoversikt

Storebrand Rente+ NO0010283021

31.12.15

storebrand

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Entra Eiendom AS 12/17 FRN	NO	XOSL	20 000 000	20 106 000	20 165 608	0,71%
Statlig eide aksjeselskaper mv.						**20 165 608**	**0,71%**
	Tussa Kraft AS 2,25% CERT 364 230916	NO	XOSL	50 000 000	50 000 000	50 353 301	1,78%
	Energiselskapet Buskerud AS 12/17 FRN	NO	XOSL	18 000 000	18 093 111	18 185 989	0,64%
	Energiselskapet Buskerud AS 13/22 FRN	NO	XOSL	15 000 000	15 235 929	14 913 644	0,53%
	Agder Energi AS 13/19 FRN	NO	XOSL	11 000 000	11 331 320	11 054 278	0,39%
	Lyse Energi AS 12/17 FRN	NO	XOSL	10 000 000	10 129 718	10 079 501	0,36%
	Hafslund ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	7 000 000	6 997 410	6 857 138	0,24%
	Nord-Trøndelag Elektrisitet AS 14/19 FRN	NO	XOAM	6 000 000	6 042 240	5 810 801	0,21%
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.						**117 254 651**	**4,14%**
	Schibsted ASA FRN 2012/2017	NO	XOSL	87 000 000	87 439 477	88 289 556	3,12%
	Austevoll Seafood ASA 15/21 FRN	NO	XOSL	77 000 000	76 907 500	76 332 667	2,69%
	Aker ASA 15/20 FRN	NO	XOSL	56 000 000	56 000 000	53 278 556	1,88%
	OBOS BBL 13/16 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 243 125	50 233 655	1,77%
	Austevoll Seafood ASA 12/17 FRN	NO	XOAM	48 000 000	48 663 684	49 408 907	1,74%
	Ocean Yield ASA 15/20 FRN C	NO	XOSL	50 000 000	50 083 379	48 697 125	1,72%
	Selvaag Bolig ASA 13/18 FRN C	NO	XOSL	44 000 000	44 587 164	45 504 507	1,61%
	Fred Olsen Energy ASA 11/16 FRN	NO	XOSL	45 500 000	46 719 556	44 896 442	1,59%
	Atea ASA FRN 19.06.2018	NO	XOSL	39 000 000	39 125 681	39 343 525	1,39%
	Fred Olsen Energy ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	77 000 000	76 916 458	39 109 626	1,38%
	Bonheur ASA 12/17 FRN	NO	XOSL	36 000 000	36 064 876	35 643 300	1,26%
	Solstad Offshore ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	51 000 000	51 004 412	34 700 102	1,23%
	Steen & Strøm AS 13/16 FRN	NO	XOSL	33 000 000	33 126 700	33 161 969	1,17%
	Marine Harvest ASA FRN 12.03.2018	NO	XOSL	30 000 000	30 145 570	30 815 633	1,09%
	Steen & Strøm AS 12/16 FRN	NO	XOSL	30 000 000	30 226 500	30 221 620	1,07%
	OBOS Forretningsbygg AS 13/18 FRN	NO	XOAM	28 000 000	28 330 422	28 371 457	1,00%
	Steen & Strøm AS FRN 26/04/2017	NO	XOSL	26 000 000	26 167 506	26 207 021	0,93%
	Norwegian Property ASA 13/16 FRN	NO	XOSL	25 000 000	25 087 500	25 198 488	0,89%
	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	20 000 000	19 994 886	20 089 695	0,71%
	Steen & Strøm AS 1,78% CERT 366 101116	NO	XOSL	20 000 000	20 000 000	20 019 765	0,71%
	Norwegian Property ASA	NO	XOSL	20 000 000	19 977 080	19 671 783	0,69%

	FRN 07.10.2019						
	Aker ASA FRN 30/1/2019	NO	XOSL	13 000 000	13 453 179	13 315 582	0,47%
	Norwegian Property ASA FRN 05.01.18	NO	XOSL	13 000 000	13 235 440	13 149 069	0,46%
	Aker ASA FRN 06.06.2020	NO	XOSL	12 000 000	11 987 310	11 619 460	0,41%
	Austevoll Seafood ASA 15/10/2018 FRN	NO	XOAM	11 000 000	11 315 067	11 507 815	0,41%
	Nortura BA 12/17 FRN	NO	XOAM	9 000 000	9 409 452	9 276 549	0,33%
	Olav Thon Eien ASA 1,80% CERT 183 270416	NO	XOSL	8 000 000	7 999 556	8 020 132	0,28%
	Aker ASA FRN 07/09/2022	NO	XOSL	8 000 000	8 300 000	7 752 800	0,27%
	Veidekke ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	5 000 000	5 071 083	5 062 666	0,18%
	Mollergruppen AS FRN 14/19	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	4 873 979	0,17%
	Yara International ASA FRN 14/19 FRN	NO	XOSL	4 000 000	4 009 960	3 910 312	0,14%
	Tine SA 14/19 FRN	NO	XOAM	2 000 000	1 999 900	1 949 887	0,07%
Private aksjeselskaper mv.						**929 633 651**	**32,82%**
	Spb 1 SR-Bank ASA 11/21 FRN C SUB	NO	XOSL	123 000 000	124 919 427	125 366 450	4,43%
	Storebrand Bank ASA 12/22 FRN C SUB	NO	XOAM	55 000 000	55 902 000	56 762 593	2,00%
	Bank Norwegian AS FRN 11.12.2023	NO	XOAM	55 000 000	55 404 000	54 666 331	1,93%
	Landkreditt Bank AS 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	55 000 000	55 262 500	54 431 638	1,92%
	Spb Vest 12/22 FRN C SUB	NO	XOAM	51 500 000	51 729 596	52 763 081	1,86%
	Spb1 Buskerud-Vestfold 12/22 FRN C SUB	NO	XOAM	47 000 000	49 300 700	47 957 426	1,69%
	Fana Spb 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	48 000 000	48 248 379	47 577 035	1,68%
	Bank Norwegian AS 2,00% CERT 366 071016	NO		46 000 000	46 000 000	46 297 664	1,63%
	Aurskog Spb 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	45 000 000	45 000 000	44 402 298	1,57%
	Landkreditt Bank AS 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	40 000 000	40 000 000	38 997 315	1,38%
	Spb 1 SR-Bank ASA 13/23 FRN C SUB	NO	XOSL	30 000 000	30 094 250	29 760 958	1,05%
	Spb 1 Østfold Akershus FRN C SUB 29.05.2023	NO	XOAM	25 000 000	25 103 200	24 938 740	0,88%
	Pareto Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	25 000 000	25 197 500	24 354 321	0,86%
	Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	23 000 000	23 000 000	22 820 949	0,81%
	Pareto Bank ASA 15/18 FRN	NO	XOAM	20 000 000	19 869 200	19 967 609	0,70%
	Pareto Bank ASA 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	18 000 000	18 000 000	17 840 360	0,63%
	Bank 1 Oslo Akershus AS 13/19 FRN	NO	XOAM	17 000 000	16 953 900	16 778 855	0,59%
	Bank Norwegian AS FRN 14/19	NO	XOAM	17 000 000	17 000 000	16 571 795	0,59%
	Lillestrøm Spb 15/25 FRN C SUB	NO	XOAM	15 000 000	15 037 500	14 739 015	0,52%
	Storebrand Bank ASA 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	15 000 000	15 000 000	14 656 691	0,52%
	Kragerø Spb 15/18 FRN	NO	XOAM	12 000 000	12 000 000	12 001 976	0,42%
	Spb Vest 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	12 000 000	12 000 000	11 708 337	0,41%
	Spb 1 Nøtterøy - Tønsber 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	11 000 000	11 100 500	10 944 812	0,39%
	Totens Sparebank FRN 14/09/2022	NO	XOSL	10 150 000	10 201 305	10 353 827	0,37%
	Bank 1 Oslo Akershus AS 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	9 932 293	0,35%
	Totens Spb 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	9 675 494	0,34%
	OBOSBanken AS 06/25 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	9 631 917	0,34%
	Tinn Spb 13/23 FRN C SUB	NO		9 000 000	8 955 000	8 951 224	0,32%
	Spb 1 Nord-Norge 14/24 FRN C SUB	NO	XOSL	9 000 000	8 882 831	8 790 768	0,31%

	Helgeland Spb 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	6 000 000	6 011 945	5 975 441	0,21%
	Haugesund Spb 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	4 880 822	0,17%
	Spb 1 SR-Bank ASA 03.12.2022 FRN C SUB	NO	XOAM	2 500 000	2 554 028	2 540 665	0,09%
	Spb Vest 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	2 000 000	2 000 000	1 995 890	0,07%
Banker						**879 034 589**	**31,03%**
	Eika Gruppen AS 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	70 000 000	70 231 000	68 605 711	2,42%
	Eika Gruppen AS FRN 16.09.2016	NO	XOAM	56 000 000	56 012 500	56 194 857	1,98%
	Storebrand ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	33 000 000	32 134 500	31 548 928	1,11%
Finansielle holdingselskaper						**156 349 495**	**5,52%**
	LeasePlan Corp NV FRN 2018/08/07	NL	XLUX	141 000 000	141 000 000	139 694 340	4,93%
	Prosafe SE 12/17 FRN	CY	XOSL	102 500 000	104 034 132	98 965 401	3,49%
	Seadrill Ltd 13/18 FRN	BM	XOSL	160 000 000	159 801 861	83 544 133	2,95%
	Tele2 AB 12/17 FRN	SE	XOSL	79 000 000	81 793 468	80 374 490	2,84%
	A.P. Møller - Mærsk A/S 12/17 FRN	DK	XLUX	62 000 000	62 845 655	62 857 979	2,22%
	Stolt-Nielsen Ltd FRN 08.04.2020	BM	XOSL	57 000 000	57 026 250	56 405 680	1,99%
	BW Offshore Limited 12/17 FRN C	BM	XOSL	51 000 000	51 364 660	50 067 833	1,77%
	BW Offshore Limited 14/19 FRN	BM	XOSL	48 000 000	47 794 221	43 118 053	1,52%
	BW Offshore Limited 15/20 FRN	BM	XOSL	47 000 000	47 000 000	39 962 416	1,41%
	Danske Bank A/S FRN 06/12/2023	DK	XDUB	33 000 000	33 130 849	33 254 567	1,17%
	Stolt-Nielsen Limited 14/21 FRN	BM	XOSL	20 000 000	19 840 000	18 568 650	0,66%
	Prosafe SE FRN 17/01/2020	CY	XOSL	9 000 000	9 175 225	7 395 168	0,26%
	Prosafe SE FRN 22.10.2018	CY	XOSL	6 000 000	6 017 343	5 210 240	0,18%
Utlandet						**719 418 951**	**25,40%**
Sum rentebærende verdipapir						**2 821 856 945**	**99,62%**

Total sum	**2 821 856 945**	**99,62%**

Storebrand Rente +

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	114 442 439	173 328 382
Gevinst/tap ved realisasjoner		-61 350 959	-3 538 855
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-138 858 115	-80 656 311
Porteføljeresultat		**-85 766 635**	**89 133 216**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-11 302 060	-17 206 810
Andre kostnader	8	-102 341	-175 024
Forvaltningsresultat		**-11 404 401**	**-17 381 834**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		-97 171 036	71 751 382
Årsresultat		**-97 171 036**	**71 751 382**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		10 493 758	35 609 324
Netto utdelt avkastning/utbytte		36 325 175	116 914 368
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-143 989 969	-80 772 310
Sum		**-97 171 036**	**71 751 382**

Storebrand Rente +

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		2 810 729 593	2 998 177 982
Opptjente, ikke mottatte inntekter		11 134 046	15 628 627
Bankinnskudd		10 668 165	312 576 381
Sum eiendeler		**2 832 531 804**	**3 326 382 990**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2 736 548 744	3 116 709 980
Over-/underkurs		298 770 066	268 005 532
Sum innskutt egenkapital	3	**3 035 318 810**	**3 384 715 512**
Opptjent egenkapital	3	-205 627 297	-61 637 329
Sum egenkapital		**2 829 691 513**	**3 323 078 183**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2 840 290	3 304 807
Sum gjeld		2 840 290	3 304 807
Sum egenkapital og gjeld		**2 832 531 803**	**3 326 382 990**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Karin Wennberg Ellefsen

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Frode Aasen

Oddlaug Karoline Os

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Rente+ (UCITS) er et rentefond som har som mål å oppnå meravkastning utover norsk tremånedersrente. Fondet investerer hovedsakelig i rentebærende verdipapirer denominert i norske kroner, og referanseindeksen er norsk statssertifikatindeks (ST1X). Fondet er gjenstand for generell rente- og kredittrisiko, og gjennomsnittlig rentebinding kan være inntil fem år. Laveste tillatte kredittkvalitet på investeringstidspunktet er B eller tilsvarende. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Fondet Storebrand Obligasjon+ ble 13.november 2015 innfusjonert i Storebrand Rente+ med regnskapsmessig effekt fra samme dato. Nav på fusjonstidspunktet var for Storebrand Obligasjon+ 842.909.024,- og for Storebrand Rente+ 2.625.102.487 Verdiene danner grunnlaget for bytteforholdet i fusjonen. Fusjonen baserer seg på skattemessig og regnskapsmessig kontinuitet. Metodevalget baserer seg på NRS9 og forankres i regnskapsloven på en slik måte at regnskapsføringen av fusjonen gir et rettvisende bilde av de økonomiske realiteter i fusjonen, jf. regnskapsloven § 3-2a.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0,65	0,76

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	3 323 078 182	3 703 078 794
Tegning	1 877 529 736	2 315 577 222
Innløsning	-2 273 745 368	-2 767 329 216
Årsresultat	-97 171 036	71 751 382
Reinvestert utbetaling	36 325 175	116 914 368
Netto utdelt avkastning/utbytte	-36 325 175	-116 914 368
Sum egenkapital	2 829 691 514	3 323 078 182

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	3 116 709	3 401 017	3 450 946
Tegning av andeler	1 750 893	2 201 160	1 326 919
Innløsning andeler	-2 131 055	-2 485 468	-1 376 848
Antall andeler 31.12	2 736 547	3 116 709	3 401 017
Innløsningskurs	1 034,04	1 066,21	1 088,77
Antall andelseiere	1 332	1 491	1 564

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014

Noter til regnskapet for 2015

Resultat før skattekostnad	-97 171 036	71 751 382
Permanente forskjeller	-46 554 997	-152 523 692
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	138 858 115	80 656 311
Årets skattegrunnlag	-4 867 918	-115 999

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2015**	**2014**
Verdipapirer	-180 727 981	-41 869 867
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-5 044 160	-176 242
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-185 772 141	-42 046 109
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-185 772 141	-42 046 109
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre inntekter	263 935	0
Andre fradrag	-46 818 932	-152 523 692
Sum permanente forskjeller	-46 554 997	-152 523 692

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

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

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

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	1 029 574	1 166 477
Uoppgjorte verdipapirkjøp	1 810 716	2 138 330
Sum annen gjeld	2 840 290	3 304 807

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**
2015	-1,76 %	0,88 %
2014	1,50 %	1,33 %
2013	4,72 %	1,62 %
2012	5,41 %	1,50 %
2011	2,32 %	2,45 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	**2015**	**2014**

Noter til regnskapet for 2015

Renteinntekter verdipapirer	113 467 501	171 758 953
Renteinntekter bankinnskudd	974 938	1 569 429
Sum renteinntekter	114 442 439	173 328 382

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 18,77% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Spar 2020 NO0008000908

31.12.15

storebrand

Fond

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
Storebrand Global Verdi	NO		5 045	7 897 146	14 015 701	17,69%
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	NO		14 118	14 653 076	13 788 752	17,41%
Storebrand Likviditet	NO		1 215	12 306 067	12 138 317	15,32%
Storebrand Rente+	NO		11 489	12 262 625	11 879 788	15,00%
Storebrand Norsk Kreditt IG	NO		11 139	11 733 823	11 373 058	14,36%
Delphi Norge	NO		495	5 283 133	6 918 308	8,73%
Delphi Europe	NO		1 063	3 127 644	3 362 804	4,25%
Storebrand Vekst	NO		13	1 808 479	2 624 281	3,31%
Storebrand Global Indeks I	NO		880	1 115 949	1 843 516	2,33%
Storebrand Aksje Innland	NO		28	813 200	1 008 831	1,27%
Sum fond					**78 953 357**	**99,67%**

Valuta

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		6 588 923	6 582 918	6 576 049	8,30%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		3 046 967	3 036 031	3 041 013	3,84%
FX forward_JPY/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		921 285	918 049	919 485	1,16%
FX forward_GBP/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		834 048	833 158	832 419	1,05%
FX forward_GBP/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		-64 000	-833 158	-834 131	-1,05%
FX forward_JPY/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		-13 089 000	-918 049	-962 976	-1,22%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		-331 000	-3 036 031	-3 183 626	-4,02%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		-762 000	-6 582 918	-6 738 623	-8,51%
Valutaforwards					**-350 390**	**-0,44%**
Sum valuta					**-350 390**	**-0,44%**

Total sum	**78 602 967**	**99,23%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	1 527 171	1 413 468
Gevinst/tap ved realisasjoner		-713 835	2 358 501
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-526 008	784 791
Porteføljeresultat		**287 328**	**4 556 760**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-85 442	0
Andre kostnader	8	-15 226	-19 129
Forvaltningsresultat		**-100 668**	**-19 129**
Resultat før skattekostnad		186 660	4 537 631
Skattekostnad	5	0	-274 630
Årsresultat		**186 660**	**4 263 001**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		186 660	4 263 001
Sum		**186 660**	**4 263 001**

Storebrand Spar 2020

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirporteføje		78 602 967	70 589 906
Opptjente, ikke mottatte inntekter		345	739
Andre fordringer	7	0	1 331 000
Bankinnskudd		610 902	561 722
Sum eiendeler		**79 214 214**	**72 483 367**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		17 423 852	15 694 776
Over-/underkurs		-2 748 095	3 536 271
Sum innskutt egenkapital		**20 171 947**	**12 158 505**
Opptjent egenkapital		59 009 030	58 822 370
Sum egenkapital	3	**79 180 977**	**70 980 875**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	33 237	1 502 493
Sum gjeld		33 237	1 502 493
Sum egenkapital og gjeld		**79 214 214**	**72 483 368**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Spar 2020 (UCITS) er et kombinasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i det norske og internasjonale aksje- og rentemarkedet via andre fond (fond-i-fond). Referanseindeksen består av en sammensetning av norske statssertifikater (ST1X), norske statsobligasjoner (ST4X) norske aksjer (OSEBX) og internasjonale aksjer (MSCI World), og fondet er gjenstand for en nedtrappende risikoprofil frem mot 2020. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

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	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	70 980 875	62 574 357
Tegning	14 974 176	7 920 815
Innløsning	-6 960 734	-3 777 298
Årsresultat	186 660	4 263 001
Sum egenkapital	79 180 977	70 980 875

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000,-)			
Andeler pr 1.1	15 695	14 766	14 851
Tegning	3 245	1 794	1 201
Innløsning	-1 516	-865	-1 286
Antall andeler 31.12	17 424	15 695	14 766
Innløsningskurs	4 544,42	4 540,10	4 238,28
Antall andelseiere	1 250	1 306	1 329

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2015	2014
Betalbar skatt	0	274 630
Årets totale skattekostnad	0	274 630

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	186 659	4 537 631
Permanente forskjeller	15 226	19 129
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	526 008	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-784 791
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-2 284 957	-2 754 822
Årets skattegrunnlag	-1 557 064	1 017 147
Betalbar skatt (27%) av årets skattegrunnlag		274 630

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014

Noter til regnskapet for 2015

Aksjer og andre verdipapirer mv	-2 126 064	-1 742 946
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-1 557 064	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-3 683 128	-1 742 946
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-3 683 128	-1 742 946
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	15 226	19 129
Sum permanente forskjeller	15 226	19 129

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 0,7%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte handler	0	1 331 000
Sum andre fordringer	0	1 331 000
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	15 999	0
Uoppgjorte handler	17 238	0
Betalbar skatt	0	274 630
Sum annen gjeld	33 237	274 630

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**
2015	0,10 %	3,53 %
2014	7,12 %	7,14 %
2013	16,35 %	12,28 %
2012	6,71 %	7,11 %
2011	-3,79 %	-0,79 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	**2015**	**2014**
Renteinntekter verdipapirer	1 521 038	1 404 823
Renteinntekter bankinnskudd	6 133	8 645

Noter til regnskapet for 2015

Sum renteinntekter	1 527 171	1 413 468

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Valutaderivater	11 391 223	-11 391 223	-350 390
Sum derivater	11 391 223	-11 391 223	-350 390

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 Spar 2030 NO0008000916

31.12.15

storebrand

Fond

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
Storebrand Global Indeks I	NO		5 412	5 654 104	11 341 074	16,46%
Storebrand Global Verdi	NO		3 855	5 669 702	10 709 907	15,54%
Storebrand Likviditet	NO		706	7 136 233	7 050 183	10,23%
Delphi Norge	NO		479	5 201 418	6 701 901	9,73%
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	NO		6 810	7 083 359	6 650 984	9,65%
Storebrand Norsk Kreditt IG	NO		5 376	5 663 186	5 489 068	7,97%
Storebrand Global Multifaktor	NO		2 627	2 599 784	4 669 478	6,78%
Storebrand Optima Norge	NO		159	3 205 567	4 364 220	6,33%
Delphi Europe	NO		1 364	4 001 690	4 313 444	6,26%
Storebrand Vekst	NO		16	2 132 227	3 191 208	4,63%
Storebrand Rente+	NO		3 002	3 209 630	3 104 317	4,51%
Storebrand Aksje Innland	NO		29	808 166	1 058 381	1,54%
Sum fond					**68 644 162**	**99,62%**

Valuta

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		10 713 484	10 703 721	10 692 552	15,52%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		4 556 642	4 540 288	4 547 739	6,60%
FX forward_JPY/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		1 405 331	1 400 395	1 402 586	2,04%
FX forward_GBP/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		1 303 200	1 301 810	1 300 654	1,89%
FX forward_GBP/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		-100 000	-1 301 810	-1 303 330	-1,89%
FX forward_JPY/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		-19 966 000	-1 400 395	-1 468 927	-2,13%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		-495 000	-4 540 288	-4 761 012	-6,91%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		-1 239 000	-10 703 721	-10 956 894	-15,90%
Valutaforwards					**-546 632**	**-0,79%**
Sum valuta					**-546 632**	**-0,79%**

Total sum	**68 097 530**	**98,83%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		725,865	618,551
Gevinst/tap ved realisasjoner		-1,558,652	1,672,530
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		2,731,509	3,502,736
Porteføljeresultat		**1,898,722**	**5,793,817**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-67,640	0
Andre kostnader	8	13,305	30,720
Forvaltningsresultat		**-80,945**	**-30,720**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		1,817,777	5,763,097
Skattekostnad	5	0	42,531
Årsresultat		**1,817,777**	**5,805,628**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		1,817,777	5,805,628
Sum		**1,817,777**	**5,805,628**

Storebrand Spar 2030

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		68,097,530	62,769,258
Opptjente, ikke mottatte inntekter		397	508
Andre fordringer	7	0	2,094
Bankinnskudd		806,994	650,218
Sum eiendeler		**68,904,921**	**63,422,078**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		11,337,427	10,747,715
Over-/underkurs		928,426	-2,100,270
Sum innskutt egenkapital		**12,265,853**	**8,647,445**
Opptjent egenkapital		56,592,408	54,774,632
Sum egenkapital	3	**68,858,261**	**63,422,077**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	46,660	0
Sum gjeld		46,660	0
Sum egenkapital og gjeld		**68,904,921**	**63,422,077**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Spar 2030 (UCITS) er et kombinasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i det norske og internasjonale aksje- og rentemarkedet via andre fond (fond-i-fond). Referanseindeksen består av en sammensetning av norske statssertifikater (ST1X), norske statsobligasjoner (ST4X) norske aksjer (OSEBX) og internasjonale aksjer (MSCI World), og fondet er gjenstand for en nedtrappende risikoprofil frem mot 2030 Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

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	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	63 422 076	52 465 232
Tegning	6 122 793	10 116 601
Innløsning	-2 504 385	-4 965 385
Årsresultat	1 817 777	5 805 628
Sum egenkapital	68 858 261	63 422 076

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	10,747	9,831	9,201
Tegning av andeler	1,002	1,810	1,548
Innløsning andeler	-412	-894	-918
Antall andeler 31.12	11,337	10,747	9,831
Innløsningskurs	6,073.58	5,901.03	5,346.68
Antall andelseiere	1,346	1,369	1,341

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2015	2014
Endring utsatt skatt	0	-42 531
Årets totale skattekostnad	0	-42 531

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Ordinært resultat før skattekostnad	1 817 776	5 763 097
Permanente forskjeller	13 305	30 720
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-2 731 509	-3 502 736
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-2 718 487	-2 291 690
Årets skattegrunnlag	-3 618 915	-609

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014

Noter til regnskapet for 2015

Aksjer og andre verdipapirer mv	-1 344 489	-2 355 459
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-3 619 524	-609
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-4 964 013	-2 356 068
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-4 964 013	-2 356 068
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	13 305	30 720
Sum permanente forskjeller	13 305	30 720

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 0,83%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	0	2 094
Sum andre fordringer	0	2 094
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	12 933	0
Uoppgjorte sluttsedler kjøp	33 727	0
Sum annen gjeld	46 660	0

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**
2015	2.92 %	5.25 %
2014	10.37 %	10.01 %
2013	25.11 %	19.93 %
2012	8.44 %	10.25 %
2011	-7.35 %	-3.60 %

Note 10 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	**Netto nominelt beløp**	**Virkelig verdi**
Valutarelaterte derivater	17,978,658	-17,978,658	-546,632
Sum derivater	17,978,658	-17,978,658	-546,632

Noter til regnskapet for 2015

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 Spar 2040 NO0008000924

31.12.15

storebrand

Fond

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
Storebrand Global Multifaktor	NO		7 772	7 841 069	13 813 380	19,67%
Storebrand Global Indeks I	NO		5 522	6 100 037	11 572 265	16,48%
Storebrand Global Verdi	NO		3 801	5 849 793	10 559 911	15,04%
Storebrand Aksje Innland	NO		203	5 634 175	7 314 365	10,42%
Delphi Norge	NO		397	4 223 646	5 553 257	7,91%
Delphi Europe	NO		1 602	4 701 852	5 066 963	7,22%
Storebrand Vekst	NO		23	3 149 267	4 657 013	6,63%
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	NO		3 812	3 968 589	3 722 680	5,30%
Storebrand Likviditet	NO		242	2 429 444	2 415 796	3,44%
Storebrand Optima Norge	NO		83	1 684 530	2 266 077	3,23%
Storebrand Norsk Kreditt IG	NO		1 928	2 030 897	1 968 455	2,80%
Storebrand Rente+	NO		1 462	1 569 389	1 511 736	2,15%
Sum fond					**70 421 897**	**100,30%**

Valuta

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		16 809 535	16 794 216	16 776 692	23,89%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		6 811 949	6 787 502	6 798 640	9,68%
FX forward_JPY/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		2 176 131	2 168 487	2 171 879	3,09%
FX forward_GBP/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		1 772 352	1 770 462	1 768 890	2,52%
FX forward_GBP/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		-136 000	-1 770 462	-1 772 528	-2,52%
FX forward_JPY/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		-30 917 000	-2 168 487	-2 274 607	-3,24%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		-740 000	-6 787 502	-7 117 473	-10,14%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20160304	FI		-1 944 000	-16 794 216	-17 191 446	-24,49%
Valutaforwards					**-839 954**	**-1,20%**
Sum valuta					**-839 954**	**-1,20%**

Total sum	**69 581 943**	**99,10%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	348 627	315 512
Gevinst/tap ved realisasjoner		564 076	3 991 836
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		2 534 257	3 804 565
Porteføljeresultat		**3 446 960**	**8 111 913**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-79 051	0
Andre kostnader	8	-15 346	-25 292
Forvaltningsresultat		**-94 397**	**-25 292**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		3 352 563	8 086 621
Årsresultat		**3 352 563**	**8 086 621**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		3 352 563	8 086 621
Sum		**3 352 563**	**8 086 621**

Storebrand Spar 2040

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		69 581 943	73 904 670
Opptjente, ikke mottatte inntekter		273	610
Bankinnskudd		629 939	539 702
Sum eiendeler		**70 212 155**	**74 444 982**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		10 010 285	11 104 988
Over-/underkurs		-19 999 914	-13 519 953
Sum innskutt egenkapital		**-9 989 629**	**-2 414 965**
Opptjent egenkapital		80 142 490	76 789 927
Sum egenkapital	3	**70 152 861**	**74 374 962**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	59 293	70 019
Sum gjeld		59 293	70 019
Sum egenkapital og gjeld		**70 212 154**	**74 444 981**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Spar 2040 (UCITS) er et kombinasjonsfond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i det norske og internasjonale aksje- og rentemarkedet via andre fond (fond-i-fond). Referanseindeksen består av en sammensetning av norske statssertifikater (ST1X), norske statsobligasjoner (ST4X) norske aksjer (OSEBX) og internasjonale aksjer (MSCI World), og fondet er gjenstand for en nedtrappende risikoprofil frem mot 2040 Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

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	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	74 373 962	64 329 232
Tegning	8 372 277	7 745 720
Innløsning	-15 946 941	-5 787 611
Årsresultat	3 352 563	8 086 621
Sum egenkapital	70 151 861	74 373 962

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	11 105	10 793	10 371
Tegning av andeler	1 191	1 232	1 335
Innløsning andeler	-2 286	-920	-913
Antall andeler 31.12	10 010	11 105	10 793
Innløsningskurs	7 008,08	6 697,44	5 960,26
Antall andelseiere	1 294	1 329	1 328

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	3 352 563	8 086 621
Permanente forskjeller	15 346	25 292
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-2 534 257	-3 804 565
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-6 763 058	-5 028 511
Årets skattegrunnlag	-5 929 406	-721 163

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Aksjer og andre verdipapirer mv	-1 219 606	-3 304 711
Akkumulert fremførbart underskudd	-6 798 319	-868 913
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-8 017 925	-4 173 624
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-8 017 925	-4 173 624
Sum	0	0

Noter til regnskapet for 2015

Oversikt over permanente forskjeller	2015	2014
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	15 346	25 292
Sum permanente forskjeller	15 346	25 292

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 0,93%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	2014
Andre fordringer		
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	13 740	0
Uoppgjorte verdipapirkjøp	45 553	70 019
Sum annen gjeld	59 293	70 019

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
2015	4,64 %	6,30 %
2014	12,37 %	11,86 %
2013	29,34 %	24,97 %
2012	11,06 %	12,18 %
2011	-9,38 %	-5,34 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	2015	2014
Renteinntekter verdipapirer	342 505	307 191
Renteinntekter bankinnskudd	6 123	8 321
Sum renteinntekter	348 628	315 512

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Valutarelaterte derivater	27 569 967	-27 569 967	-839 954
Sum derivater	27 569 967	-27 569 967	-839 954

Noter til regnskapet for 2015

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 Stat A NO0010076417

31.12.15

storebrand

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Norsk Stat 10/21	NO	XOSL	384 000 000	435 569 813	447 426 164	51,03%
	Den norske stat 08/19 4,50%	NO	XOSL	167 060 000	190 681 957	192 671 744	21,97%
	Norsk Stat 12/23	NO	XOSL	111 000 000	109 934 570	117 971 864	13,45%
	Den norske stat 14/24 3,00%	NO	XOSL	46 000 000	49 095 323	52 872 400	6,03%
	Norsk Stat 06/17	NO	XOSL	32 680 000	35 238 278	35 134 760	4,01%
	Den norske stat 0% CERT 371 211216	NO	XOSL	26 000 000	25 863 500	25 856 298	2,95%
	Den norske stat 15/25 1,75%	NO	XOSL	50 000	51 450	51 872	0,01%
Stats- og trygdeforvaltningen						**871 985 103**	**99,45%**
Sum rentebærende verdipapir						**871 985 103**	**99,45%**

Total sum	**871 985 103**	**99,45%**

Storebrand Stat A

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	23 218 092	21 861 993
Gevinst/tap ved realisasjoner		7 606 645	-18 388 003
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-14 201 542	57 893 186
Porteføljeresultat		**16 623 195**	**61 367 176**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-1 156 885	-1 083 857
Andre kostnader	8	-4 484	-8 100
Forvaltningsresultat		**-1 161 369**	**-1 091 957**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		15 461 826	60 275 219
Årsresultat		**15 461 826**	**60 275 219**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-3 667 146	-5 077 544
Netto utdelt avkastning/utbytte		29 935 039	0
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-10 806 067	65 352 763
Sum		**15 461 826**	**60 275 219**

Storebrand Stat A

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		855 407 912	707 722 367
Opptjente, ikke mottatte inntekter		16 579 265	13 870 999
Andre fordringer	7	64 668 723	0
Bankinnskudd		867 729	10 572 246
Sum eiendeler		**937 523 629**	**732 165 612**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		752 725 466	619 256 112
Over-/underkurs		-2 395 223	-24 349 164
Sum innskutt egenkapital		**750 330 243**	**594 906 948**
Opptjent egenkapital		126 361 184	137 167 252
Sum egenkapital	3	**876 691 427**	**732 074 200**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	60 832 202	91 411
Sum gjeld		60 832 202	91 411
Sum egenkapital og gjeld		**937 523 629**	**732 165 611**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Høiberg

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Oddlaug Karoline Os

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko
Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Stat A (nasjonalt fond) er et obligasjonsfond som har som mål å gi en avkastning på nivå med norske statsobligasjoner og til lav risiko. Fondet investerer hovedsakelig i rentepapirer utstedt eller garantert av den norske stat. Referansindeksen er 5-års norsk statsobligasjonsindeks (ST5X), og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i rentemarkedet. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0,54	0,78

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	732 074 199	1 044 714 029
Tegning	224 588 402	178 139 000
Innløsning	-95 433 000	-551 054 049
Årsresultat	15 461 826	60 275 219
Utbetalt til andelseiere	-29 935 039	0
Reinvestert utbetaling	29 935 039	0
Sum egenkapital	876 691 427	732 074 199

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	619 256	964 207	15 898 383
Tegning av andeler	213 611	158 121	2 748 595
Innløsning andeler	-80 141	-503 072	-17 682 771
Antall andeler 31.12	752 726	619 256	964 207
Innløsningskurs	1 164,69	1 182,18	1 083,50
Antall andelseiere	3	3	4

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Ordinært resultat før skattekostnad	15 461 826	60 275 219
Permanente forskjeller	-26 267 893	5 077 544
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	14 201 542	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-57 893 186
	3 395 475	7 459 577
Anvendt fremførbart underskudd	-3 395 475	-7 459 577
Årets skattegrunnlag	0	0

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014

Noter til regnskapet for 2015

Aksjer og andre verdipapirer mv	8 973 021	23 174 563
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-4 486	-3 399 961
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	8 968 535	19 774 602
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	8 968 535	19 774 602
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre inntekter	0	5 077 544
Andre fradrag	-26 267 893	0
Sum permanente forskjeller	-26 267 893	5 077 544

Oversikt over endringer i midlertidige forskjeller som påvirker skattbart resultat	**2015**	**2014**

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

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

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

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	64 668 723	0
Sum andre fordringer	64 668 723	0
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	110 947	91 411
Uoppgjorte verdipapirkjøp	60 721 255	0
Sum annen gjeld	60 832 202	91 411

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**
2015	2,00 %	2,20 %
2014	9,11 %	9,58 %
2013	-0,69 %	-0,86 %
2012	3,23 %	3,30 %
2011	7,09 %	8,09 %

Note 10 - Renteinntekter

Noter til regnskapet for 2015

Renteinntekter	2015	2014
Renteinntekter verdipapirer	23 064 205	21 647 534
Renteinntekter bankinnskudd	153 887	214 459
Sum renteinntekter	23 218 092	21 861 993

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 91,90% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Trippel Smart NO0010657273

31.12.15

storebrand

Fond

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	SPP Global Topp 100	SE		9 348 891	1 118 877 059	1 543 603 838	99,17%
Sum fond						**1 543 603 838**	**99,17%**

Total sum	**1 543 603 838**	**99,17%**

Storebrand Trippel Smart

Resultatregnskap

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		84 775	72 769
Gevinst/tap ved realisasjoner		19 630 310	78 810 421
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		129 544 172	192 308 503
Porteføljeresultat		**149 259 257**	**271 191 693**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre kostnader	8	-9 833	-9 036
Resultat			
Resultat før skattekostnad		149 249 424	271 182 657
Årsresultat		**149 249 424**	**271 182 657**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		149 249 424	271 182 657
Sum		**149 249 424**	**271 182 657**

Storebrand Trippel Smart

Balanse pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 543 603 838	1 181 436 651
Opptjente, ikke mottatte inntekter		3 101	3 229
Bankinnskudd		12 907 618	2 638 564
Sum eiendeler		**1 556 514 557**	**1 184 078 444**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		825 947 659	700 370 461
Over-/underkurs		206 916 239	109 234 071
Sum innskutt egenkapital		**1 032 863 898**	**809 604 532**
Opptjent egenkapital		523 557 788	374 308 365
Sum egenkapital	3	**1 556 421 686**	**1 183 912 897**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	92 871	165 548
Sum gjeld		92 871	165 548
Sum egenkapital og gjeld		**1 556 514 557**	**1 184 078 445**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa. Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se regnskapsprinsipper på egen side.

Storebrand Trippel Smart (nasjonalt fond) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Strategien er å investere i de hundre selskapene som Storebrand forventer vil prestere best på bærekraft sammenlignet med sine konkurrenter. Investeringene gjøres via underfondet SPP Global Topp 100, som også forvaltes av Storebrand. Referanseindeksen er MSCI Verdensindeks målt i norske kroner, og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondet er også gjenstand for valutarisiko ettersom utenlandske investeringer ikke valutasikres. Fondets balanse er basert på markedsverdier i norske kroner ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	1 183 912 898	584 341 258
Tegning	372 157 375	920 013 748
Innløsning	-148 898 011	-591 624 765
Årsresultat	149 249 424	271 182 657
Sum egenkapital	1 556 421 686	1 183 912 898

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 1 000,-)			
Antall pr. 1.1	700 371	428 314	203 737
Tegning av andeler	207 676	653 640	657 738
Innløsning andeler	-82 099	-381 583	-433 161
Antall andeler 31.12	825 948	700 371	428 314
Innløsningskurs	1 884,41	1 690,41	1 364,51
Antall andelseiere	634	538	444

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	149 249 424	271 182 657
Permanente forskjeller	9 833	9 036
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-129 544 172	-192 308 503
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-19 623 014	-79 699 576
	92 071	-816 386
Anvendt fremførbart underskudd	-92 071	0
Årets skattegrunnlag	0	-816 386

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-724 315	-816 386
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-724 315	-816 386

Noter til regnskapet for 2015

Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-724 315	-816 386
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2015**	**2014**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	9 833	9 036
Sum permanente forskjeller	9 833	9 036

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

	2015	**2014**
Andre fordringer		
Annen gjeld		
Uoppgjorte verdipapirkjøp	92 871	165 548
Sum annen gjeld	92 871	165 548

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**
2015	11,48 %	15,27 %
2014	23,88 %	28,72 %
2013	33,90 %	33,87 %
2012	1,91 %	0,05 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 88,70% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Vekst NO0008000841

31.12.15

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Gentian Technology AS	NO		83 333	13 999 944	13 999 944	2,05%
						13 999 944	**2,05%**
	Royal Caribbean Cruises NOK	LR	XOSL	24 763	7 051 093	22 385 752	3,28%
	Schibsted B	NO	XOSL	62 675	13 061 091	17 680 618	2,59%
	Schibsted A	NO	XOSL	38 149	6 186 861	11 147 138	1,64%
	U2-Soft AS	NO		103	2 015 000	10 300	0,00%
Consumer Discretionary						**51 223 807**	**7,51%**
	Marine Harvest	NO	XOSL	315 872	27 304 656	37 778 291	5,54%
	Grieg Seafood	NO	XOSL	321 312	4 183 696	9 960 672	1,46%
Consumer Staples						**47 738 963**	**7,00%**
	Panoro Energy ASA	NO	XOSL	16 740 861	47 095 526	12 220 829	1,79%
	Magseis ASA	NO	XOSL	685 819	14 700 483	10 561 613	1,55%
	Det Norske Oljeselskap ASA	NO	XOSL	183 000	9 896 926	10 110 750	1,48%
	DNO International ASA	NO	XOSL	784 782	9 802 183	4 728 312	0,69%
	Weifa ASA (interim shs 12/2015)	NO		3 950 000	3 950 000	3 713 000	0,54%
Energy						**41 334 503**	**6,06%**
	Strongbridge Biopharma PLC	IE	NOTC	624 610	31 195 728	42 026 009	6,16%
	Weifa ASA	NO	XOSL	29 241 071	42 844 618	27 486 607	4,03%
	Vistin Pharma AS	NO	XOSL	1 035 219	16 379 971	22 153 687	3,25%
	Hofseth BioCare ASA	NO	XOSL	6 350 559	19 975 613	19 051 677	2,79%
	Nordic Nanovector ASA	NO	XOSL	835 294	19 582 002	11 777 645	1,73%
	Targovax AS	NO	NOTC	425 000	10 628 381	7 225 000	1,06%
	PCI Biotec Holding	NO	XOSL	1 257 815	27 431 194	5 094 151	0,75%
	Serodus ASA	NO	XOSL	1 616 586	4 954 676	3 928 304	0,58%
Health Care						**138 743 080**	**20,35%**
	NEL ASA	NO	XOSL	7 367 376	6 875 955	35 363 405	5,19%
	Hexagon Composites	NO	XOSL	594 670	14 679 412	13 617 943	2,00%
Industrials						**48 981 348**	**7,19%**
	Data Respons	NO	XOSL	2 749 873	20 374 673	36 573 311	5,37%
	cXense	NO	XOSL	248 357	26 596 696	26 574 199	3,90%
	Next Biometrics Group AS	NO	XOSL	228 219	18 175 611	24 647 652	3,62%
	Opera Software	NO	XOSL	393 135	21 783 884	19 872 974	2,92%
	Itera ASA	NO	XOSL	5 494 340	14 805 502	19 230 190	2,82%
	Q-Free	NO	XOSL	1 828 844	27 651 313	17 831 229	2,62%
	Bouvet	NO	XOSL	174 025	11 834 364	17 054 450	2,50%
	Idex	NO	XOSL	1 570 129	8 526 364	16 564 861	2,43%
	Asetek A/S	DK	XOSL	786 497	22 587 418	14 156 946	2,08%
	Napatech A/S	DK	XOSL	230 691	8 108 548	13 726 114	2,01%
	Thin Film Electronics	NO	XOSL	1 835 787	5 219 819	6 975 991	1,02%
	Nordic Semiconductor	NO	XOSL	155 512	4 104 560	6 725 894	0,99%
	Cxense Warrant B 04.07.2016	NO		23 302	0	68 759	0,01%

Information Technology						220 002 570	32,27%
	NextGenTel Holding	NO	XOSL	1 285 283	44 711 239	43 442 565	6,37%
	Link Mobility Group ASA	NO	XOSL	831 787	18 188 732	39 925 776	5,86%
	Telenor	NO	XOSL	169 503	24 672 949	25 137 295	3,69%
Telecommunication Services						108 505 636	15,92%
Sum aksjer						670 529 851	98,36%

Total sum	670 529 851	98,36%

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		114 855	209 580
Utbytte		15 456 104	15 167 457
Gevinst/tap ved realisasjoner		137 376 085	33 030 391
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-34 706 500	-42 622 748
Andre porteføljeinntekter/-kostnader		0	70 000
Porteføljeresultat		**118 240 544**	**5 854 680**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	48 235	53 898
Andre finansinntekter	8	688 430	0
Forvaltningshonorar	6	-12 516 756	-13 198 442
Andre kostnader	8	-70 456	-64 680
Forvaltningsresultat		**-11 850 547**	**-13 209 224**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		106 389 997	-7 354 544
Årsresultat		**106 389 997**	**-7 354 544**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		106 389 997	-7 354 544
Sum		**106 389 997**	**-7 354 544**

Storebrand Vekst

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		670 529 851	631 373 485
Opptjente, ikke mottatte inntekter		7 694	106 629
Andre fordringer	7	857 661	-315 456
Bankinnskudd		11 077 721	2 786 625
Sum eiendeler		**682 472 927**	**633 951 283**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		33 788 352	342 627 929
Over-/underkurs		251 393 547	0
Sum innskutt egenkapital		**285 181 899**	**342 627 929**
Opptjent egenkapital		396 193 724	289 803 727
Sum egenkapital	3	**681 375 623**	**632 431 656**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	1 097 304	1 519 627
Sum gjeld		1 097 304	1 519 627
Sum egenkapital og gjeld		**682 472 927**	**633 951 283**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Vekst (UCITS) er et aksjefond som har som mål å gi høyest mulig langsiktig avkastning innenfor fondets investeringsrammer. Fondet investerer hovedsakelig i norske selskaper som forventes å gi høy vekst i inntjeningen. Referanseindeksen er Oslo Børs Fondindeks (OSEBX) og fondet er gjenstand for generell markedsrisiko knyttet til investeringer i aksjemarkedet. Fondets balanse er basert på markedsverdier ved utgangen av året.

Note 2 - Verdipapirportefølje og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0,52	0,66
Transaksjonskostnader	677 305	622 499

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	632 431 656	631 685 873
Tegning	187 272 538	270 994 296
Innløsning	-244 718 568	-262 893 969
Årsresultat	106 389 997	-7 354 544
Sum egenkapital	681 375 623	632 431 656

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	3 724	3 682	3 906
Tegning av andeler	1 016	1 545	1 421
Innløsning andeler	-1 361	-1 503	-1 645
Antall andeler 31.12	3 379	3 724	3 682
Innløsningskurs	201 659,92	169 790,96	171 554,16
Antall andelseiere	4 155,00	4 439,00	4 302,00

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	106 389 998	-7 354 544
Permanente forskjeller	-666 210	10 782
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	34 706 500	42 622 748
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	454 259	443 393
Utbytter mottatt fra EØS-land	-15 141 980	-14 779 771
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-137 376 085	-33 030 391
Årets skattegrunnlag	-11 633 518	-12 087 783

Noter til regnskapet for 2015

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-69 522 312	-57 888 794
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-69 522 312	-57 888 794
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-69 522 312	-57 888 794
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	2015	2014
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	70 456	64 680
Andre fradrag	-736 666	-53 898
Sum permanente forskjeller	-666 210	10 782

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

	2015	2014
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	857 661	-315 456
Sum andre fordringer	857 661	-315 456
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	1 097 304	1 067 941
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	451 686
Sum annen gjeld	1 097 304	1 519 627

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
2015	18,77 %	5,94 %
2014	-1,03 %	4,95 %
2013	48,18 %	23,59 %
2012	5,31 %	15,36 %
2011	-5,06 %	-12,46 %

Noter til regnskapet for 2015

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 12,84% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Verdi NO0008000999

31.12.15

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Europris ASA	NO	XOSL	696 086	29 741 624	29 931 698	2,48%
	XXL ASA	NO	XOSL	191 578	14 664 771	19 540 956	1,62%
	Kid ASA	NO	XOSL	400 000	12 400 000	12 200 000	1,01%
Consumer Discretionary						**61 672 654**	**5,11%**
	Orkla	NO	XOSL	1 041 889	54 379 836	73 036 419	6,06%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	201 190	17 467 900	52 671 542	4,37%
	SalMar	NO	XOSL	288 429	16 248 837	44 706 495	3,71%
	Havfisk ASA	NO	XOSL	881 004	22 032 257	24 844 313	2,06%
	Lerøy Seafood	NO	XOSL	49 175	8 801 702	16 227 750	1,35%
Consumer Staples						**211 486 519**	**17,53%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	1 680 351	230 627 201	207 859 419	17,23%
	Tanker Investments Ltd	MH	XOSL	157 257	12 871 057	17 062 384	1,41%
	Frontline	BM	XOSL	490 000	7 803 674	12 553 800	1,04%
	Petroleum Geo-Services	NO	XOSL	215 970	10 726 940	7 850 510	0,65%
	SeaDrill Ltd	BM	XOSL	188 367	20 953 546	5 754 612	0,48%
	BW LPG Ltd	BM	XOSL	67 474	4 392 928	4 925 602	0,41%
	Avance Gas Holdings Ltd	BM	XOSL	27 168	3 424 240	3 097 152	0,26%
Energy						**259 103 479**	**21,48%**
	DnB	NO	XOSL	1 634 829	118 735 308	179 504 224	14,88%
	Gjensidige Forsikring ASA	NO	XOSL	252 598	22 736 289	35 894 176	2,98%
	Storebrand	NO	XOSL	848 976	25 837 179	29 671 711	2,46%
	Selvaag Bolig AS	NO	XOSL	710 473	13 447 747	19 538 008	1,62%
	B2 HOLDING ASA	NO	NOTC	925 777	7 740 020	13 423 766	1,11%
	Protector Forsikring	NO	XOSL	120 000	7 547 403	8 850 000	0,73%
	Aker	NO	XOSL	29 027	5 138 735	4 760 428	0,39%
	Sparebanken Midt-Norge G	NO	XOSL	76 226	3 756 583	3 849 413	0,32%
Financials						**295 491 726**	**24,50%**
	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	96 208	27 178 893	31 142 530	2,58%
	Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	XOSL	700 029	29 589 725	24 711 024	2,05%
	Veidekke	NO	XOSL	138 990	13 438 645	15 080 415	1,25%
	Stolt Nielsen	BM	XOSL	54 379	6 793 915	5 736 984	0,48%
	Wilh. Wilhelmsen Holding A	NO	XOSL	24 753	3 781 154	3 304 526	0,27%
Industrials						**79 975 478**	**6,63%**
	Yara International	NO	XOSL	316 175	84 701 801	121 063 408	10,04%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	2 294 113	68 895 847	76 003 964	6,30%
	Borregaard ASA	NO	XOSL	865 943	24 230 681	42 777 584	3,55%
Materials						**239 844 955**	**19,89%**
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	1 011 067	22 056 858	39 431 613	3,27%
Utilities						**39 431 613**	**3,27%**
Sum aksjer						**1 187 006 424**	**98,42%**

Total sum	**1 187 006 424**	**98,42%**

Resultat og balanse

	Note	2015	2014
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		284,652	383,820
Utbytte		51,218,541	68,233,907
Gevinst/tap ved realisasjoner		104,389,830	84,647,135
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-26,122,180	4,813,567
Porteføljeresultat		**129,770,843**	**158,078,429**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	99,960	104,988
Forvaltningshonorar	6	-26,935,504	-28,650,884
Andre kostnader	8	-46,798	-52,215
Forvaltningsresultat		**-26,882,342**	**-28,598,111**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		102,888,501	129,480,318
Årsresultat		**102,888,501**	**129,480,318**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		102,888,501	129,480,318
Sum		**102,888,501**	**129,480,318**

Storebrand Verdi

pr. 31. desember

	Note	2015	2014
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1,187,006,424	1,379,513,357
Opptjente, ikke mottatte inntekter		7,078	31,244
Andre fordringer	7	10,154,066	1,752,334
Bankinnskudd		10,460,913	37,789,715
Sum eiendeler		**1,207,628,481**	**1,419,086,650**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		251,521,923	314,081,765
Over-/underkurs		-402,877,177	-150,795,514
Sum innskutt egenkapital		**-151,355,254**	**163,286,251**
Opptjent egenkapital		1,355,192,825	1,252,304,324
Sum egenkapital	3	**1,203,837,571**	**1,415,590,575**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	3,790,910	3,496,075
Sum gjeld		3,790,910	3,496,075
Sum egenkapital og gjeld		**1,207,628,481**	**1,419,086,650**

Lysaker, 15. februar 2016

Lars Aa Løddesøl
styreleder

Gunnar Heiberg

Oddlaug Karoline Os

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Karin Wennberg Ellefsen

Frode Aasen

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør

Noter til regnskapet for 2015

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 og 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.

	2015	2014
Omløpshastighet	0.38	0.31
Transaksjonskostnader	1,144,300	1,170,974

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2015	2014
Egenkapital pr.1.1	1 415 590 578	1 442 502 153
Tegning	221 940 263	425 116 217
Innløsning	-536 581 771	-581 508 110
Årsresultat	102 888 501	129 480 318
Sum egenkapital	1 203 837 571	1 415 590 578

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2015	2014	2013
Antall andeler (pålydende kr 100,-)			
Antall pr. 1.1	3,140,818	3,460,356	3,878,939
Tegning av andeler	478,616	948,712	461,668
Innløsning andeler	-1,104,215	-1,268,250	-880,251
Antall andeler 31.12	2,515,219	3,140,818	3,460,356
Innløsning kurs	478.62	450.71	416.87
Antall andelseiere	3,474	3,670	3,833

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	102 888 501	129 480 318
Permanente forskjeller	-53 162	-52 773
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	26 122 180	0
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 360 188	1 833 617
Utbytter mottatt fra EØS-land	-45 605 032	-61 120 577
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-4 813 567
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre verdipapir	-104 389 830	-84 647 135

Noter til regnskapet for 2015

Årets skattegrunnlag	-19 677 155	-19 320 117

Oversikt over midlertidige forskjeller	2015	2014
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-182 057 737	-162 380 582
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-182 057 737	-162 380 582
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-182 057 737	-162 380 582
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	2015	2014
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	46 798	52 215
Andre fradrag	-99 960	-104 988
Sum permanente forskjeller	-53 162	-52 773

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

	2015	2014
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	0	1 277 401
Uoppgjorte verdipapirsalg	10 154 066	474 932
Sum andre fordringer	10 154 066	1 752 333
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	2 023 498	2 321 816
Uoppgjorte verdipapirkjøp	1 767 412	1 174 259
Sum annen gjeld	3 790 910	3 496 075

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
2015	6.19 %	5.94 %
2014	8.12 %	4.95 %
2013	18.72 %	23.59 %
2012	10.00 %	15.36 %
2011	-15.93 %	-12.46 %

Noter til regnskapet for 2015

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 13,75% av forvaltningskapitalen.

Børser og markedsplasser

Børskode	Børsnavn	Land	Valuta
BVMF	BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa De Valores, Mercadorias E Futuros	Brazil	BRL
MERF	Mercado Electronico De Renta Fija	Spain	EUR
MTAA	Electronic Share Market	Italy	EUR
NOTC	Norwegian Over The Counter Market	Norway	NOK
TRACE	FINRAs The Trade Reporting and Compliance Engine	United States	USD
XAMS	NYSE Euronext - Euronext Amsterdam	Netherlands	EUR
XASE	NYSE Mkt Llc	United States	USD
XASX	ASX - All Markets	Australia	AUD
XBER	Boerse Berlin	Germany	EUR
XBRU	NYSE Euronext - Euronext Brussels	Belgium	EUR
XCBT	Chicago Board Of Trade	United States	USD
XCME	Chicago Mercantile Exchange	United States	USD
XCSE	OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S	Denmark	DKK
XDRF	AIAF - Mercado De Renta Fija	Spain	EUR
XDUB	Irish Stock Exchange - All Market	Ireland	EUR
XDUS	Boerse Duesseldorf	Germany	EUR
XETR	Xetra	Germany	EUR
XEUR	Eurex Deutschland	Germany	EUR
XFRA	Deutsche Boerse AG	Germany	EUR
XHEL	NASDAQ OMX Helsinki Ltd.	Finland	EUR
XHKG	Hong Kong Exchanges And Clearing Ltd	Hong Kong	HKD
XIDX	Indonesia Stock Exchange	Indonesia	IDR
XIST	Borsa Istanbul	Turkey	TRY
XJSE	Johannesburg Stock Exchange	South Africa	ZAR
XKRX	Korea Exchange (Stock Market)	Korea, Republic of	KRW
XLIS	NYSE Euronext - Euronext Lisbon	Portugal	EUR
XLON	London Stock Exchange	United Kingdom	GBP
XLUX	Luxembourg Stock Exchange	Luxembourg	EUR
XMAD	Bolsa De Madrid	Spain	EUR
XMCE	Mercado Continuo Espanol - Continuous Market	Spain	EUR
XMEX	Bolsa Mexicana De Valores (Mexican Stock Exchange)	Mexico	MXN
XNAS	NASDAQ - All Markets	United States	USD
XNGS	NASDAQ/NGS (Global Select Market)	United States	USD
XNYS	New York Stock Exchange, Inc.	United States	USD
XNZE	New Zealand Exchange Ltd	New Zealand	NZD
XOAM	Nordic Alternative Bond Market	Norway	NOK
XOSL	Oslo Bors ASA	Norway	NOK
XPAR	NYSE Euronext - Euronext Paris	France	EUR
XSES	Singapore Exchange	Singapore	SGD
XSTO	NASDAQ OMX Nordic	Sweden	SEK
XSTU	Boerse Stuttgart	Germany	EUR
XSWX	Swiss Exchange	Switzerland	CHF
XTAE	Tel Aviv Stock Exchange	Israel	ILS
XTAI	Taiwan Stock Exchange	Taiwan, Province of China	TWD
XTKS	Tokyo Stock Exchange	Japan	JPY
XTSE	Toronto Stock Exchange	Canada	CAD
XVTX	SIX Swiss Exchange AG	Switzerland	CHF
XWBO	Wiener Boerse AG	Austria	EUR

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

Tlf: +47 23 27 90 00
Faks: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til styret i Storebrand Asset Management AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapene

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Storebrand Asset Management AS for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2015, som viser følgende resultater;

Delphi Emerging	kr	-3 297 595	Storebrand Indeks Nye Markeder	kr	642 971
Delphi Europe	kr	367 737 506	Storebrand Kombinasjon	kr	37 254 784
Delphi Global	kr	726 565 052	Storebrand Likviditet	kr	117 130 436
Delphi Kombinasjon	kr	289 798 878	Storebrand Norge	kr	19 058 592
Delphi Nordic	kr	1 410 766 054	Storebrand Norge I	kr	42 489 646
Delphi Norge	kr	17 848 646	Storebrand Norsk Kreditt IG	kr	4 417 677
SEB NOK Liquidity Fund	kr	1 930 065	Storebrand Norsk Kreditt IG 20	kr	7 471 423
Storebrand Aksje Innland	kr	55 875 394	Storebrand Optima Norge	kr	21 268 121
Storebrand AksjeSpar	kr	106 958 290	Storebrand PensjonSpar	kr	10 629 327
Storebrand BarneSpar	kr	9 075 178	Storebrand Rente+	kr	-97 171 036
Storebrand Global Indeks I	kr	1 452 906 671	Storebrand Spar 2020	kr	186 660
Storebrand Global Kreditt IG	kr	556 836 359	Storebrand Spar 2030	kr	1 817 777
Storebrand Global Multifaktor	kr	1 101 926 470	Storebrand Spar 2040	kr	3 352 563
Storebrand Global Obligasjon	kr	54 779 723	Storebrand Stat A	kr	15 461 826
Storebrand Global Verdi	kr	81 287 728	Storebrand Trippel Smart	kr	149 249 424
Storebrand Høyrente	kr	2 993 290	Storebrand Vekst	kr	106 389 997
Storebrand Indeks Alle Markeder	kr	149 771 277	Storebrand Verdi	kr	102 888 501
Storebrand Indeks Norge	kr	110 409 436	Verdipapirfondet Fo Norsk Kreditt	kr	-9 176 605

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2015, 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 er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at det gir et rettvisende 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 utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette 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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/no/omoss for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Deloitte.

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 selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettvisende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets 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 rettvisende bilde av den finansielle stillingen til til verdipapirfondene forvaltet av Storebrand Asset Management AS per 31. desember 2015 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

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen 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, 15. februar 2016
Deloitte AS

Henrik Woxholt

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Verdipapirfondenes avkastning og risiko

	Avkastning i 2015		Risiko	
	Fond	Indeks	Std. Avvik (5 år)	Risikoklasse (1-7)
Norske Aksjefond				
Delphi Norge	1.6 %	6.7 %	17.6 %	6
Storebrand Aksje Innland*	3.5 %	5.9 %	16.3 %	6
Storebrand Indeks - Norge	5.7 %	5.9 %	16.7 %	6
Storebrand Norge	3.4 %	6.7 %	16.7 %	6
Storebrand Norge I*	1.6 %	5.9 %	16.3 %	6
Storebrand Optima Norge*	5.2 %	5.9 %	16.4 %	6
Storebrand Vekst	18.8 %	5.9 %	17.1 %	6
Storebrand Verdi*	6.2 %	5.9 %	16.2 %	6
Norsk/internasjonale aksjefond				
Storebrand AksjeSpar	12.5 %	13.4 %	13.5 %	5
Storebrand BarneSpar	7.7 %	11.5 %	13.5 %	5
Storebrand PensjonSpar	6.3 %	11.5 %	13.6 %	5
Regionale aksjefond				
Delphi Europe	20.0 %	14.7 %	17.5 %	6
Delphi Nordic	45.8 %	22.1 %	18.7 %	6
Globale aksjefond				
Delphi Emerging	-3.2 %	0.5 %	15.2 %	5
Delphi Global	19.6 %	17.0 %	15.3 %	5
Storebrand Global Multifaktor	19.1 %	17.0 %	13.4 %	5
Storebrand Global Indeks I	16.7 %	17.0 %	13.3 %	5
Storebrand Global Verdi	8.1 %	17.0 %	13.8 %	5
Storebrand Indeks - Alle Markeder*	14.5 %	15.3 %	13.0 %	5
Storebrand Indeks - Nye Markeder*	-1.0 %	0.5 %	15.5 %	5
Storebrand Trippel Smart*	11.5 %	15.3 %	13.0 %	5
Kombinasjonsfond/livssyklusfond				
Delphi Kombinasjon	23.5 %	11.6 %	8.4 %	4
Storebrand Kombinasjon*	8.8 %	7.1 %	8.1 %	4
Storebrand Spar 2020	0.1 %	3.5 %	6.1 %	4
Storebrand Spar 2030	2.9 %	5.3 %	9.8 %	5
Storebrand Spar 2040	4.6 %	6.3 %	12.0 %	5
Rentefond				
FO Norsk Kreditt [1]	-0.6 %	1.2 %	1.9 %	3
SEB NOK Liquidity Fund	1.4 %	0.9 %	0.2 %	1
Storebrand Global Kreditt IG	1.8 %	1.8 %	2.6 %	3
Storebrand Global Obligasjon	2.2 %	2.4 %	3.0 %	3
Storebrand Høyrente	0.7 %	0.9 %	0.4 %	1
Storebrand Likviditet	1.2 %	0.9 %	0.2 %	1
Storebrand Norsk Kreditt IG	0.2 %	1.6 %	1.9 %	2
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	-0.1 %	1.6 %	1.9 %	2
Storebrand Rente+	-1.8 %	0.9 %	0.9 %	2
Storebrand Stat A*	2.0 %	2.2 %	3.0 %	3

1) Etablert 21. januar 2015

** Nasjonalt fond (non-UCITS)*

Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2015 og forteller hvor store svingninger avkastningen kan forventes å ha. For fond med kortere historikk enn fem år benyttes fondets referanseindeks som grunnlag for beregningen. For noen fond kan kurssvingningene tilsi en annen risikoklasse, men endring av risikoklasse skal først finne sted når gjentagende beregninger tilsier den nye risikoklassen. Metodikken for beregning av standardavvik og risikoklasse er basert på retningslinjene til The European Securities and Markets Authority (ESMA), og benyttes også i fondenes nøkkelinformasjon (Key Investor Information Document – KIID).

Storebrand Asset Management AS
Professor Kohts vei 9
Postboks 474, 1327 Lysaker
Telefon 08880
storebrand.no

storebrand