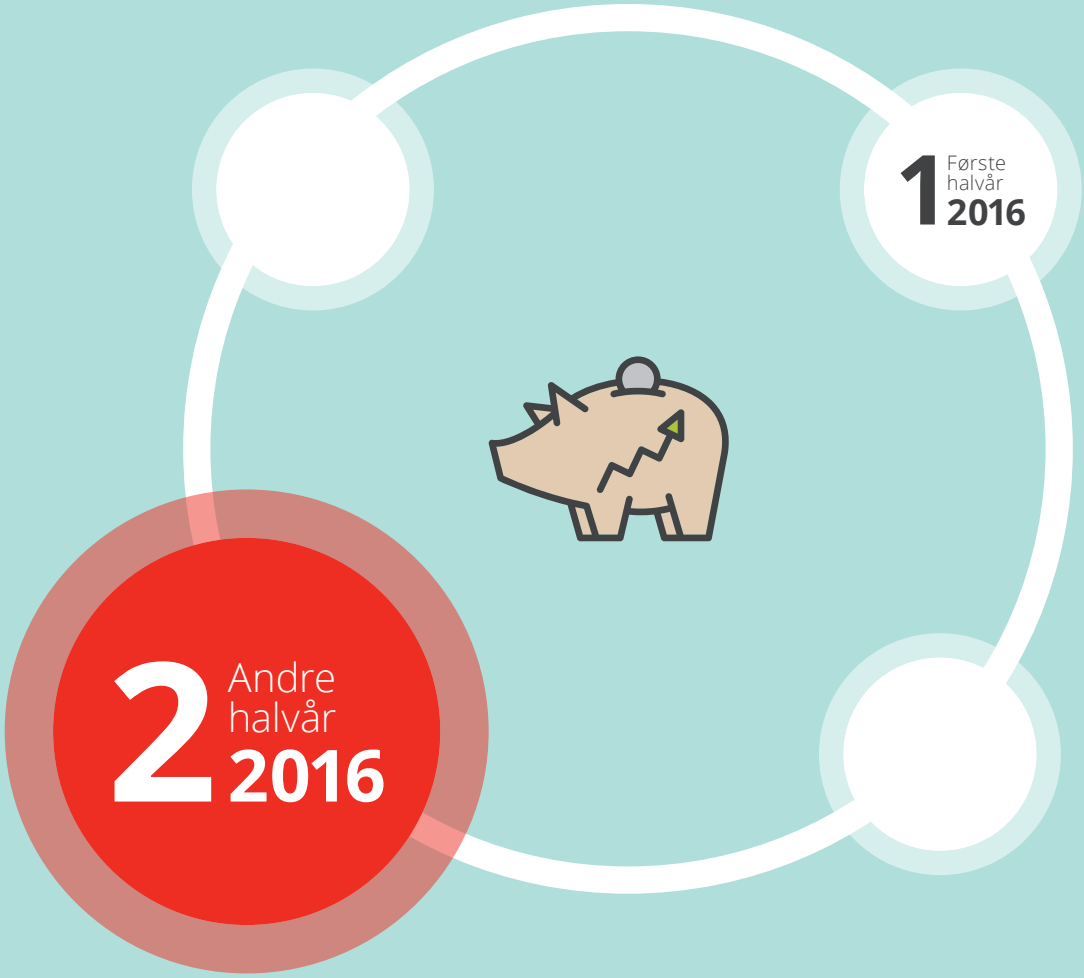
storebrand



Årsrapport 2016

Verdipapirfond forvaltet av
Storebrand Asset Management AS

Innhold

Årsberetning 2016 3
Regnskapsprinsipper 6

Porteføljer og regnskap
Delphi Emerging 7
Delphi Europe 14
Delphi Global 21
Delphi Kombinasjon 27
Delphi Nordic 34
Delphi Norge 40
FO Norsk Kreditt 46
SEB NOK Liquidity Fund 55
Storebrand Aksje Innland 61
Storebrand AksjeSpar 67
Storebrand Global Indeks I 73
Storebrand Global Kreditt IG 98
Storebrand Global Multifaktor 113
Storebrand Global Obligasjon 125
Storebrand Global Verdi 134
Storebrand Høyrente 145
Storebrand Indeks – Alle Markeder 147
Storebrand Indeks – Norge 152
Storebrand Indeks – Nye Markeder 159
Storebrand Kombinasjon 164
Storebrand Likviditet 170
Storebrand Norge I 180
Storebrand Norge 187
Storebrand Norsk Kreditt IG 20 193
Storebrand Norsk Kreditt IG 201
Storebrand Optima Norge 212
Storebrand Rente+ 218
Storebrand Stat A 226
Storebrand Trippel Smart 232
Storebrand Vekst 240
Storebrand Verdi 246

Børser og markedsplasser 252
Revisors beretning 253
Avkastning og risiko 256

Årsberetning 2016

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 forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond samt aktiv forvaltning etter verdipapirhandelloven. Selskapet ble etablert i 1981 og er et heleid datterselskap av Storebrand ASA. Selskapets virksomhet drives fra Storebrands hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune.

Datterselskapene SPP Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm og et datterselskap i Luxemburg. Datterselskapet Storebrand Luxembourg SA avviklet i 2012 sine forvaltede verdipapirfond og har ikke hatt noen vesentlig aktivitet i 2016. SAM med datterselskaper utgjør kapitalforvaltningsvirksomheten i Storebrand.

SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands strategiske partner Cognizant. Utkontrakteringen omfatter i hovedsak oppgjør av verdipapirer, kontrollfunksjoner knyttet til prisfastsettelse av verdipapirer og porteføljeverdi, stamdata, rapportering, mandatkontroll og applikasjonsdrift.

Børsoppgang og kronestyrking

Både norske og internasjonale aksjemarkeder steg i 2016 målt i lokale valutaer, og har dermed tilbakelagt fem år på rad med verdioppgang. Kronestyrking har dempet verdioppgangen målt i norske kroner og medførte verdinedgang i det europeiske markedet som helhet (msci). Året startet svakt med uro i aksjemarkedene allerede på årets første dag. Frykten hadde sitt utspring i det innenlandske aksjemarkedet i Kina og kinesisk valuta. Deretter kom oljeprisen i fokus. Etter å ligget godt over 100 dollar fatet så sent som sommeren 2014, ble olje i første halvår handlet for under 30 dollar fatet på det laveste.

Etter at markedene hadde hentet seg inn igjen frem mot halvårsskiftet, rammet turbulensen på ny – denne gang britenes nei til videre EU-medlemsskap. Selv om aksjemarkedene falt 5-10 prosent umiddelbart etter Brexit, tok det kort tid før børsene gjeninnhentet seg. Pundet, derimot, falt kraftig og ble siden liggende på dette nivået. Målt mot norske kroner endte pundet året omtrent 20 prosent svakere enn ved årets begynnelse. Brexit vil trolig svekke veksten i europeisk økonomi, men det vil sannsynligvis også drive frem stimulanser fra sentralbankene.

Så sto det amerikanske presidentvalget for tur. Etter den overraskende Trump-seieren falt både aksjemarkedet og dollarkursen, men det tok i realiteten bare noen timer før nedgangen ble snudd til oppgang. Vendepunktet kom samtidig med Trumps valgtale hvor han fokuserte på bruk av finanspolitikk, deregulering og skattelette for å skape sterkere vekst. Siden har både amerikanske og globale aksjer fortsatt å styrke seg, og ved utgangen av året var det brede amerikanske aksjemarkedet (S&P 500) opp 11 prosent siden årets begynnelse, etter en oppgang på to prosent i desember (lokal valuta). Globale obligasjoner derimot – spesielt amerikanske – falt videre etter ytterligere renteoppgang.

Den europeiske sentralbanken (ECB) forlenget perioden for obligasjonskjøpsprogrammet, men noe overraskende ble de månedlige beløpene trappet ned fra 80 til 60 milliarder euro.

Fremvoksende økonomier hadde samlet sett et godt år i 2016 og disse markedene gjorde det bedre enn industrilandene, men meravkastningen ble tydelig redusert etter Trump-seieren og den kraftige dollarstyrkingen. Det var også store regionale forskjeller, hvor de tidligere taperne Brasil og Russland kom sterkt tilbake i 2016.

Avkastning og risiko

Børsoppgang og kronestyrking reflekteres i fondenes avkastning, og i 2016 oppnådde 27 av 31 fond positiv verdistigning.

Våre aktive aksjefond oppnådde i hovedsak god avkastning i fjor. Høyest verdistigning hadde Delphi Norge med en verdioppgang på 24,9 prosent, noe som var mer enn 13 prosentpoeng høyere enn fondets referanseindeks. Også Storebrand Vekst oppnådde over 24 prosent verdistigning, mens de øvrige norske aksjefondene steg mellom 12 og 18 prosent, og samtlige endte foran sine referanseindekser.

Også Delphi Nordic steg i 2016 selv om referanseindeksen falt, mens både Delphi Europe og Delphi Global endte med verdinedgang. Sistnevnte fikk mindreavkastning sammenlignet med referanseindeksen.

Samtlige faktorfond ga god avkastning og det var Storebrand Trippel Smart som endte høyest med 10,1 prosent verdistigning. Storebrand Global Verdi fulgte like bak med 9,4 prosent og Storebrand Global Multifaktor med 8,5 prosent. Sistnevnte fond har levert konsistent god avkastning over lang tid, noe som har gitt fondet økt interesse og anerkjennelse, både i Norge og internasjonalt.

Indeksfondene leverte avkastning og risiko i tråd med de underliggende markedene slik de er ment å gjøre. Storebrand Indeks – Nye Markeder ga størst indeksavvik med en mindreavkastning på 1,3 prosent, som i hovedsak skyldes høyere forvaltningskostnader knyttet til investeringer i slike markeder.

Blant rentefondene oppnådde Storebrand Global Kreditt IG høyest avkastning med 4,9 prosent, etterfulgt av Storebrand Global Obligasjon som steg 3,6 prosent. Svakest var Storebrand Rente+ med en verdinedgang på 0,8 prosent. Fondet gjør utstrakt bruk av kredittinvesteringer. Slike investeringer ble også i 2016 utsatt for uro, særlig innenfor olje- og offshore sektoren. Uroen avtok imidlertid i siste halvår og fondet viste da god utvikling.

Risiko

Risiko i verdipapirfond avhenger av flere faktorer, både markedsutvikling, fondets strategi og forvalters frihetsgrader i utøvelsen av mandatet. Det finnes ikke ett enkelt nøkkeltall som forteller den hele og fulle sannhet om fondets risiko. Likevel har fondsbransjen i Norge og internasjonalt tatt i bruk en enhetlig risikoskala basert på retningslinjer gitt av det europeiske finanstilsynet (European Securities and Markets Authority – ESMA). Metodikken som ESMA har beskrevet inngår i et fonds lovpålagte nøkkelinformasjon (Key Investor Information Document – KIID), og innebærer blant annet at fondets risiko

skal angis på en skala fra 1 til 7 basert på kurssvingninger. Kurssvingningene er beregnet ved fondets standardavvik siste 5 år. For fond som mangler tilstrekkelig avkastningshistorikk, skal historikken suppleres ved å benytte referanseindeksens avkastning. Et fond kan endre sin risikoklasse, men først når beregningene av standardavviket over en lengre periode tilsier den nye risikoklassen.

Ved utgangen av 2016 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. Tabellen rett etter årsberetningen viser fondenes avkastning i 2016, kurssvingninger og risikoklasse.

Fondsutvalget

Storebrand Asset Management AS forvalter totalt 31 verdipapirfond, i hovedsak under merkenavnene Storebrand og Delphi. Fem fond ble avviklet ved fusjon i 2016. Storebrand PensjonSpar og Storebrand BarneSpar ble innfusjonert i Storebrand Global Multifaktor i mars, mens både Storebrand Spar 2020, Storebrand Spar 2030 og Storebrand Spar 2040 ble innfusjonert i Storebrand Kombinasjon i juni.

Med virkning fra 1. mai ble årlig forvaltningshonorar redusert til 0,8 prosent (fra 1,2 prosent) for Storebrand Kombinasjon og til 1,25 prosent (fra 1,5 prosent) for Delphi Kombinasjon. Med virkning fra 1. juli ble årlig forvaltningshonorar reduserte til 1,0 prosent (fra 1,5 prosent) for Storebrand AksjeSpar. Generelt er det en klar sammenheng mellom fondstype og forvaltningskostnad. 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 107,7 milliarder kroner, mot NOK 100,7 milliarder kroner ved utgangen av 2015. Fondene mottok netto tegninger på totalt NOK 1,7 milliarder. Verdipapirfondene hadde en avkastning på 5,3 milliarder kroner. Selskapets markedsandel[1] målt etter midler til forvaltning utgjorde 11 prosent ved utgangen av året, noe som er marginalt ned fra året før (11,1 prosent i 2015).

Fondsmarkedet

2016 var et godt år for fondssparerne i det norske verdipapirmarkedet, til tross for tidvis uro. Fondskundene økte sine verdier i verdipapirfond med 77[1] milliarder kroner, hvorav netto tegning av nye andeler utgjorde 39 milliarder kroner. Samlet forvaltningskapital i markedet ved utgangen av 2016 endte på 981 milliarder kroner (904 milliarder i 2015).

Personkundemarkedet
Norske personkunder fortsatte å investere i fond også i 2016, med en samlet nettotegning på 4,8 milliarder kroner, hvorav omtrent halvparten gikk til aksjefond. Storebrand hadde netto innløsning på 234 millioner kroner i det norske personkundemarkedet i 2016. Det var positiv nettotegning i aksjefond, mens den var negativ for rentefond og kombinasjonsfond. Selskapets andel av samlet forvaltningskapital i personmarkedet[1] var 3,8 prosent ved utgangen av 2016, noe som representerer en marginal nedgang fra året før.

Institusjonsmarkedet
Institusjonskundenes etterspørsel etter verdipapirfond fortsatte i 2016 med en samlet netto tegning på 25,7 milliarder kroner. Storebrand hadde netto innløsning på 957 millioner kroner. Det ble netto innløst rentefond for 790 millioner og aksjefond for 176 millioner, mens kombinasjonsfond fikk netto tegning for 7 millioner kroner. Storebrands markedsandel i institusjonsmarkedet var 10 prosent ved utgangen av 2016, en nedgang fra foregående år (10,7 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 124 milliarder kroner (106 milliarder i 2015), etter en nettotegning i 2016 på 12 milliarder kroner. Ved utgangen av året forvaltet Storebrand pensjonsmidler med fondsvalg for 39,6 milliarder kroner (35,2 milliarder i 2015), noe som tilsvarer en markedsandel[1] på 32 prosent (33,3 prosent i 2015).

Ekstraordinært store innløsninger

SAM har etablert særskilte rutiner som følges ved store innløsninger og tegninger i fondene, noe som sikrer likebehandling av andelseierne. Storebrand Indeks – Nye Markeder, Storebrand Aksje Innland, Storebrand Norge, Storebrand Global Obligasjon og Storebrand Høyrente mottok innløsninger som hver for seg utgjorde mer enn 10 prosent av fondets verdi. I tillegg ble alle midlene i Storebrand BarneSpar og Storebrand PensjonSpar innløst ved fusjon med Storebrand Global Multifaktor, mens alle midlene i Storebrand Spar 2020, Storebrand Spar 2030 og Storebrand Spar 2040 ble innløst ved fusjon med Storebrand Kombinasjon. Store innløsninger i 2016 har ikke påvirket fondenes andelsverdi i vesentlig grad.

Samfunnsansvar

Bærekraft – en fremtid å glede seg til
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.

I løpet av 2016 etablerte vi vår drivkraft. Drivkraften vår handler om hva Storebrand står for. Vi skaper trygghet i dag og en fremtid du kan glede deg til. Formålet vårt beskriver hva vi jobber for, hver dag: en trygg og bærekraftig fremtid med økonomisk frihet til å oppleve det du vil. Vi skal sikre at våre kunder får en fremtid å glede seg til. Dette skal vi gjøre ved å tenke langsiktig, vise at dette med bærekraft er veien til fremgang og hele tiden sette kundens behov først.

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 alt vi gjør og er fundamentert i 10 klare retningslinjer for konsernet. Konsernet har publisert miljørapporter siden 1995 og bærekraftsrapporter siden 1999, og er i dag en integrert del av årsrapporten til Storebrand ASA. Rapporteringen følger GRI 4's retningslinjer for rapportering.

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

[1] Kilde: Verdipapirfondenes forening (VFF)

minst en gang i året. Konsernets regler vedrørende antikorrupsjon, varsling og arbeid mot interne misligheter 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 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. Alle 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.

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.

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. SAM 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

SAM 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 årsverk i Storebrand Asset Management AS ved utgangen av 2016, og 162 årsverk i konsernet. Det er 68 prosent menn og 32 prosent kvinner i konsernet. Av seks styremedlemmer er to kvinner.

Sverre Dale Moen er nytt medlem i styret etter Oddlaug Karoline Os. Det har ikke vært endringer i ledelsen i 2016.

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, 17. februar 2017

Styret i Storebrand Asset Management AS

Lars Aa. Løddesøl
Styrets leder
sign

Gunnar Heiberg
sign

Karin Wennberg Ellefsen
sign

Sverre Dale Moen
sign

Hilde Marit L. Hengebøl
sign

Frode Aasen
sign

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør
sign

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).
- Norske obligasjoner verdsettes primært gjennom kvoterte priser fra Nordic Bond Pricing.
- Utenlandske obligasjoner verdsettes primært gjennom kvoterte priser fra Bloomberg eller Reuters.
- Futurekontrakter realiseres daglig og har således ingen balanseført markedsverdi.
- Omløpsmidler i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner og benytter valutakurser fra WM Reuters ved årsslutt for verdifastsettelse.
-Renteswapper og FX-terminer verdsettes teoretisk basert på diskontering av fremtidige kontantstrømmer.

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 før beregning av dagens honorar 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. Inntekter fra utbytte utenfor EØS inngår i grunnlaget 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. 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 25%, utsatt skatt er beregnet med 24%.

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 for 2016.

Porteføljeoversikt

Delphi Emerging NO0010670755

31.12.16

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Tata Motors Ltd (ADR)	IN	XNYS	20 000	6 325 140	5 920 376	3,00%
Consumer Discretionary						**5 920 376**	**3,00%**
	Raia Drogasil SA	BR	BVMF	42 000	4 709 740	6 796 833	3,44%
	X5 RETAIL GROUP GDR(USD)	NL	XLON	20 000	4 668 707	5 586 397	2,83%
	JBS SA	BR	BVMF	180 000	5 392 710	5 426 930	2,75%
	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MX	XMEX	75 000	5 745 500	4 940 838	2,50%
	China Mengniu Dairy Co	KY	XHKG	290 000	5 017 994	4 810 144	2,43%
Consumer Staples						**27 561 143**	**13,95%**
	Lukoil PJSC	RU	XLON	16 000	6 177 672	7 726 272	3,91%
	Cosan On	BR	BVMF	70 000	6 386 836	7 062 679	3,57%
	Polski Koncern Naftowy Orlen	PL	XWAR	32 000	5 094 752	5 628 636	2,85%
Energy						**20 417 586**	**10,33%**
	Banco Bradesco SA (pref shs)	BR	BVMF	82 500	5 093 661	6 327 451	3,20%
	China Minsheng Banking H	CN	XHKG	675 000	6 327 249	6 212 520	3,14%
	Bank Central Asia	ID	XIDX	600 000	5 684 101	5 941 863	3,01%
	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MX	XMEX	135 000	6 102 136	5 770 317	2,92%
	China Construction Bank - H	CN	XHKG	850 000	5 221 433	5 633 817	2,85%
	Nedbank Group	ZA	XJSE	35 000	4 897 324	5 246 184	2,65%
	Bank Mandiri	ID	XIDX	700 000	4 987 889	5 176 768	2,62%
	China Life Insurance Co	CN	XHKG	230 000	5 351 667	5 158 087	2,61%
	AIA Group Ltd	HK	XHKG	77 000	3 808 151	3 740 058	1,89%
Financials						**49 207 066**	**24,90%**
	BARLOWORLD LTD	ZA	XJSE	100 000	5 554 780	7 421 217	3,76%
	Bidvest Group Ltd	ZA	XJSE	65 000	4 978 170	7 415 709	3,75%
	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	MX	XMEX	40 000	4 883 204	4 991 624	2,53%
	Grupo Aerop Pacifico B	MX	XMEX	63 000	4 411 764	4 487 498	2,27%
	Airasia BHD	MY	XKLS	900 000	3 902 123	3 954 608	2,00%
	Ecorodovias Infra e Log SA	BR	BVMF	120 000	2 441 193	2 615 082	1,32%
Industrials						**30 885 738**	**15,63%**
	Samsung Electronics PFD	KR	XKRX	750	5 438 159	7 659 507	3,88%
	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (ADR)	TW	XNYS	28 000	6 093 130	6 929 198	3,51%
	SK Hynix Inc	KR	XKRX	20 000	5 324 589	6 371 341	3,22%
	Alibaba Group Holding Ltd	KY	XNYS	7 500	6 309 197	5 668 816	2,87%

	Tencent Holdings Ltd	KY	XHKG	23 000	3 102 690	4 844 006	2,45%
	Naver Corporation	KR	XKRX	800	4 031 018	4 418 604	2,24%
Information Technology						**35 891 472**	**18,16%**
	Bradespar SA	BR	BVMF	100 000	4 073 542	3 927 384	1,99%
Materials						**3 927 384**	**1,99%**
	Wharf	HK	XHKG	70 000	4 022 167	4 006 233	2,03%
Real Estate						**4 006 233**	**2,03%**
	Telekomunikasi Indonesia TBK	ID	XIDX	2 400 000	5 211 654	6 102 868	3,09%
Telecommunication Services						**6 102 868**	**3,09%**
Sum aksjer						**183 919 866**	**93,07%**

Valuta

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	FX spot_USD/ BRL_INTERN_20170103	NO		0	0	0	0,00%
	FX spot_USD/ BRL_INTERN_20170103	NO		0	0	0	0,00%
Valutaspot						**0**	**0,00%**
Sum valuta						**0**	**0,00%**

Total sum	**183 919 866**	**93,07%**

Resultatregnskap

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		164 352	-20 064
Utbytte		4 090 657	5 418 447
Gevinst/tap ved realisasjoner		-9 490 940	50 405 883
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		3 524 137	-52 559 775
Porteføljeresultat		**-1 711 794**	**3 244 491**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		0	154 105
Forvaltningshonorar		-4 034 866	-6 179 550
Andre kostnader		-44 504	-88 150
Forvaltningsresultat		**-4 079 370**	**-6 113 595**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		-5 791 164	-2 869 104
Skattekostnad	5	0	-428 488
Årsresultat		**-5 791 164**	**-3 297 592**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-5 791 164	-3 297 592
Sum		**-5 791 164**	**-3 297 592**

Balanse pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirporteføje		183 919 866	206 424 215
Opptjente, ikke mottatte inntekter		3 876	14 921
Andre fordringer	8	3 400 028	110 129
Bankinnskudd		10 106 246	14 318 158
Sum eiendeler		**197 430 016**	**220 867 423**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		179 369 385	195 552 384
Over-/underkurs		-24 070 629	-23 080 712
Sum innskutt egenkapital		**155 298 756**	**172 471 672**
Opptjent egenkapital		41 800 101	47 591 265
Sum egenkapital	**3**	**197 098 857**	**220 062 937**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 8	331 158	804 487
Sum gjeld		**331 158**	**804 487**
Sum egenkapital og gjeld		**197 430 015**	**220 867 424**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa. Løddesøl
styreleder
sign

Gunnar Heiberg
sign

Sverre Dale Moen
sign

Hilde Marit Lodvir Hengebøl
sign

Karin Wennberg Ellefsen
sign

Frode Aasen
sign

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør
sign

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	**2015**
Omløpshastighet	1,19	1,48
Transaksjonskostnader, kurtasje	514 961	1 339 327

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	**2016**	**2015**
Egenkapital pr 1.1	220 062 937	477 064 513
Tegning	23 407 070	60 027 768
Innløsning	-40 579 986	-313 731 752
Årsresultat	-5 791 164	-3 297 592
Sum	197 098 857	220 062 937

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

Antall andeler (pålydende kr 1 000)	**2016**	**2015**	**2014**
Antall pr 1.1	195 553	409 992	182 416
Tegning av andeler	21 721	49 725	512 054
Innløsning av andeler	-37 905	-264 164	-284 478
Antall andeler 31.12	179 369	195 553	409 992
Innløsningskurs	1 098,68	1 127,55	1 164,36
Antall andelseiere	437	494	463

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	**2016**	**2015**
Betalbar skatt	0	428 488
Årets totale skattekostnad	0	428 488

Noter til regnskapet for 2016

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Ordinært resultat før skattekostnad	-5 791 165	-2 869 106
Permanente forskjeller	653 426	-65 955
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	52 559 775
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	6 943 700	0
3% av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	849	9 506
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	0	-280 505
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-3 524 137	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	0	-47 766 723
Årets skattegrunnlag	-1 717 327	1 586 992
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	0	428 488

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-1 717 326	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-1 717 326	0
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-1 717 326	0
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	44 504	0
Andre inntekter	608 922	0
Andre skattefrie inntekter	0	-65 955
Sum permanente forskjeller	653 426	-65 955

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte handler	3 400 028	110 129
Annen gjeld		
Betalbar skatt	0	428 488
Påløpt forvaltningshonorar	331 158	375 999
	331 158	804 487

Noter til regnskapet for 2016

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref. Indeks
2016	-2,56 %	8,13 %
2015	-3,16 %	0,45 %
2014	18,59 %	20,88 %
2013	-1,81 %	8,04 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 54,89% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Delphi Europe NO0010039712

31.12.16

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Daimler	DE	XETR	81 000	47 848 458	52 007 417	3,33%
	Adidas AG	DE	XETR	31 000	43 038 950	42 259 567	2,70%
	LVMH-Moet-Hennssy Louis	FR	XPAR	21 000	32 860 386	34 585 543	2,21%
	Renault	FR	XPAR	45 000	32 718 669	34 526 983	2,21%
	ASOS PLC	GB	XLON	47 000	25 216 917	24 814 941	1,59%
	Tokmanni Group Corp	FI	XHEL	10 804	668 058	833 761	0,05%
Consumer Discretionary						**189 028 212**	**12,10%**
	Nestle	CH	XVTX	40 000	24 614 586	24 747 050	1,58%
Consumer Staples						**24 747 050**	**1,58%**
	Technip SA	FR	XPAR	93 000	43 660 348	57 255 170	3,66%
	Tullow Oil Plc	GB	XLON	1 330 000	35 544 300	44 234 705	2,83%
	Repsol SA	ES	XMCE	339 533	35 726 223	41 368 762	2,65%
	Galp Energia SGPS SA-B shrs	PT	XLIS	293 000	29 427 763	37 747 486	2,42%
	Amec Foster Wheeler PLC	GB	XLON	745 000	42 221 365	37 242 407	2,38%
	Repsol SA (rights, 12/2016)	ES	XMCE	339 533	0	1 085 082	0,07%
Energy						**218 933 612**	**14,01%**
	Barclays Bank	GB	XLON	2 495 000	50 110 521	59 297 245	3,80%
	BNP Paribas	FR	XPAR	100 000	43 281 742	54 973 345	3,52%
	Natixis	FR	XPAR	1 125 000	40 167 039	54 746 370	3,50%
	Credit Suisse Group RG	CH	XVTX	385 000	39 532 452	47 638 072	3,05%
	Zurich Financial Services AG	CH	XVTX	20 000	45 395 615	47 495 366	3,04%
	Baloise	CH	XVTX	41 000	41 945 349	44 550 619	2,85%
	Prudential	GB	XLON	250 000	41 768 666	43 275 751	2,77%
	Banco Santander	ES	XMCE	915 344	34 871 602	41 211 314	2,64%
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CH	XSWX	6 000	24 634 798	24 251 601	1,55%
Financials						**417 439 684**	**26,72%**
	Novo-Nordisk B	DK	XCSE	146 000	42 938 885	45 405 318	2,91%
	Lonza Group	CH	XVTX	21 249	22 789 897	31 727 368	2,03%
	Genmab	DK	XCSE	16 500	16 503 952	23 632 348	1,51%
Health Care						**100 765 033**	**6,45%**
	Weir Group Plc	GB	XLON	270 000	47 529 539	54 276 168	3,47%
	Experian	JE	XLON	253 000	41 649 898	42 355 407	2,71%
	Vestas Wind System	DK	XCSE	66 000	30 242 312	36 989 762	2,37%
	Gamesa Corp Tecnologica	ES	XMCE	191 000	26 796 423	33 415 895	2,14%
	Sacyr Sa	ES	XMCE	1 341 681	30 002 598	27 042 090	1,73%

Industrials						**194 079 323**	**12,42%**
	Infineon	DE	XETR	343 871	41 227 822	51 544 299	3,30%
	ASML Holding NV	NL	XAMS	49 000	42 054 528	47 445 492	3,04%
	Atos SE	FR	XPAR	48 000	39 040 731	43 688 148	2,80%
	Sage Group PLC	GB	XLON	165 000	11 998 445	11 494 997	0,74%
Information Technology						**154 172 936**	**9,87%**
	Outokumpu	FI	XHEL	1 030 000	40 574 985	79 533 402	5,09%
	Salzgitter	DE	XETR	136 000	36 493 189	41 425 661	2,65%
	Boliden Limited B	SE	XSTO	168 000	24 953 378	37 869 151	2,42%
	Eramet	FR	XPAR	56 580	17 342 268	29 146 760	1,87%
Materials						**187 974 975**	**12,03%**
	Axiare Patrimonio Socimi SA	ES	XMCE	123 000	11 987 556	15 433 029	0,99%
Real Estate						**15 433 029**	**0,99%**
Sum aksjer						**1 502 573 854**	**96,17%**

Total sum	**1 502 573 854**	**96,17%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		-609 084	-676 020
Utbytte		36 041 766	46 937 818
Gevinst/tap ved realisasjoner		-61 948 194	423 890 015
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-28 384 576	-56 257 732
Porteføljeresultat		**-54 900 088**	**413 894 081**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	-132 451	-1 069 131
Forvaltningshonorar	6	36 267 905	46 814 247
Andre kostnader	8	67 790	411 459
Forvaltningsresultat		**-36 203 244**	**-46 156 575**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		-91 103 332	367 737 506
Årsresultat		**-91 103 332**	**367 737 506**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-91 103 332	367 737 506
Sum		**-91 103 332**	**367 737 506**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 502 573 854	2 126 818 599
Andre fordringer	7	4 140 823	5 311 203
Bankinnskudd		55 766 869	55 942 441
Sum eiendeler		**1 562 481 546**	**2 188 072 243**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		506 367 134	690 624 480
Over-/underkurs		250 797 315	600 138 234
Sum innskutt egenkapital		**757 164 449**	**1 290 762 714**
Opptjent egenkapital		802 540 316	893 643 648
Sum egenkapital	**3**	**1 559 704 765**	**2 184 406 362**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2 776 781	3 665 880
Sum gjeld		**2 776 781**	**3 665 880**
Sum egenkapital og gjeld		**1 562 481 546**	**2 188 072 242**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa. Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	**2015**
Omløpshastighet	1,82	2,23
Transaksjonskostnader, kurtasje	3 869 288	7 644 507

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	**2016**	**2015**
Egenkapital pr.1.1	2 184 406 362	1 927 776 717
Tegning	448 316 287	1 282 039 564
Innløsning	-981 914 552	-1 393 147 425
Årsresultat	-91 103 332	367 737 506
Sum egenkapital	1 559 704 765	2 184 406 362

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	**2015**	**2014**
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	690 625	731 402	691 597
Tegning av andeler	155 403	427 054	426 002
Innløsning andeler	-339 661	-467 831	-386 197
Antall andeler 31.12	506 367	690 625	731 402
Innløsningskurs	3 080,17	3 162,93	2 635,72
Antall andelseiere	1 619	1 847	1 457

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	-91 103 332	367 737 506
Permanente forskjeller	-64 661	-657 672
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	28 384 576	56 257 732
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	58 659 053	0
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 229 138	1 443 374
Utbytter mottatt fra EØS-land	-33 933 978	-45 360 767
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	0	-421 631 558

Noter til regnskapet for 2016

Årets skattegrunnlag	-36 829 204	-42 211 385

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-208 724 830	-171 895 625
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-208 724 830	-171 895 625
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-208 724 830	-171 895 625
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	67 790	411 459
Andre fradrag	0	-1 069 131
Andre skattefrie inntekter	-132 451	0
Sum permanente forskjeller	-64 661	-657 672

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Mellomværende megler	4 140 823	5 311 203
Sum andre fordringer	4 140 823	5 311 203
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	2 683 096	3 648 969
Påløpte renter	93 685	16 911
Sum annen gjeld	2 776 781	3 665 880

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**
2016	-2,62 %	-3,14 %
2015	20,00 %	14,70 %
2014	11,45 %	15,95 %
2013	42,80 %	36,52 %
2012	6,72 %	11,08 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 10,15% av forvaltningskapitalen.

Noter til regnskapet for 2016

Porteføljeoversikt

Delphi Global NO0010317282

31.12.16

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Pandora AS	DK	XCSE	71 343	61 020 004	80 491 173	2,38%
	Royal Caribbean Cruises USD	LR	XNYS	105 000	67 221 279	74 148 449	2,19%
	Carnival USD	PA	XNYS	159 000	69 732 705	71 250 581	2,11%
	Amazon Com	US	XNGS	10 900	57 603 369	70 355 750	2,08%
	Daimler	DE	XETR	109 000	66 588 644	69 985 290	2,07%
Consumer Discretionary						**366 231 244**	**10,83%**
	Anadarko Petroleum	US	XNYS	132 000	59 385 353	79 228 370	2,34%
	Chevron Corp	US	XNYS	76 500	63 912 256	77 504 161	2,29%
	Technip SA	FR	XPAR	123 000	59 156 370	75 724 580	2,24%
	Repsol SA	ES	XMCE	515 000	60 074 208	62 747 693	1,86%
	Galp Energia SGPS SA-B shrs	PT	XLIS	482 000	50 980 492	62 096 547	1,84%
	Golar LNG Ltd (USD)	BM	XNGS	220 000	39 968 982	43 441 340	1,28%
	Vallourec	FR	XPAR	650 000	35 492 859	38 653 842	1,14%
	US Silica Holdings Inc.	US	XNYS	75 000	34 915 179	36 591 333	1,08%
	Oasis Petroleum INC	US	XNYS	250 000	34 900 660	32 580 144	0,96%
	Repsol SA (rights, 12/2016)	ES	XMCE	515 000	0	1 645 841	0,05%
Energy						**510 213 851**	**15,09%**
	Natixis	FR	XPAR	1 780 000	67 974 519	86 620 923	2,56%
	Ing-Groep	NL	XAMS	665 000	67 758 715	80 721 843	2,39%
	Barclays Bank	GB	XLON	3 220 000	63 492 421	76 527 908	2,26%
	Citigroup	US	XNYS	147 266	47 759 074	75 334 749	2,23%
	Danske Bank A/S	DK	XCSE	284 000	64 423 701	74 278 432	2,20%
	Credit Suisse Group RG	CH	XVTX	575 000	63 376 531	71 147 770	2,10%
	American International Group	US	XNYS	126 216	44 124 717	70 954 708	2,10%
	Discover Financial	US	XNYS	114 000	65 191 302	70 740 317	2,09%
	J.P Morgan Chase and Co	US	XNYS	94 857	47 325 868	70 455 837	2,08%
	Morgan Stanley	US	XNYS	184 000	43 628 986	66 916 260	1,98%
	Allianz SE (Societas Europeae)	DE	XETR	41 180	57 115 295	58 698 096	1,74%
	Axa	FR	XPAR	236 000	45 119 794	51 391 316	1,52%
Financials						**853 788 157**	**25,24%**
	Novo-Nordisk B	DK	XCSE	232 000	67 603 679	72 150 916	2,13%
	Genmab	DK	XCSE	49 100	40 479 366	70 324 139	2,08%
	Merck & Co	US	XNYS	77 000	38 098 749	39 018 618	1,15%
	Lonza Group	CH	XVTX	24 100	34 735 665	35 984 261	1,06%
Health Care						**217 477 934**	**6,43%**

	Weir Group Plc	GB	XLON	428 000	68 014 834	86 037 777	2,54%
	Union Pacific Corp	US	XNYS	85 000	65 998 136	75 857 939	2,24%
	Vestas Wind System	DK	XCSE	134 250	61 320 817	75 240 539	2,22%
	CHART INDUSTRIES INC	US	XNAS	226 000	55 565 026	70 071 154	2,07%
	Ingersoll-Rand PLC	IE	XNYS	107 000	50 785 130	69 113 633	2,04%
	Gamesa Corp Tecnologica	ES	XMCE	369 000	47 697 665	64 557 410	1,91%
	DSV	DK	XCSE	110 000	44 595 292	42 201 101	1,25%
Industrials						**483 079 554**	**14,28%**
	Infineon	DE	XETR	580 000	70 827 378	86 938 688	2,57%
	Adobe Systems	US	XNGS	78 800	41 038 973	69 829 622	2,06%
	Samsung Electronics	KR	XKRX	5 200	51 009 162	66 780 779	1,97%
	Alphabet Inc Class A	US	XNGS	9 700	45 798 893	66 165 367	1,96%
	SK Hynix Inc	KR	XKRX	185 000	48 739 214	58 934 907	1,74%
	Apple Inc	US	XNGS	50 259	40 552 293	50 105 399	1,48%
	Cypress Semiconductor	US	XNYS	350 000	35 557 511	34 465 231	1,02%
Information Technology						**433 219 994**	**12,81%**
	Boliden Limited B	SE	XSTO	399 178	58 422 225	89 979 358	2,66%
	Outokumpu	FI	XHEL	1 109 816	69 784 982	85 696 546	2,53%
	ArcelorMittal	LU	XAMS	1 220 000	64 594 918	77 711 882	2,30%
	Dow Chemical	US	XNYS	149 000	67 571 648	73 387 357	2,17%
	Salzgitter	DE	XETR	233 000	63 764 355	70 971 905	2,10%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	1 410 000	53 143 992	58 233 000	1,72%
Materials						**455 980 047**	**13,48%**
	Nextera Energy Inc	US	XNYS	19 000	19 853 054	19 537 241	0,58%
Utilities						**19 537 241**	**0,58%**
Sum aksjer						**3 339 528 021**	**98,74%**

Total sum	**3 339 528 021**	**98,74%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		-376 417	548 912
Utbytte		59 484 711	71 972 468
Gevinst/tap ved realisasjoner		171 405 100	1 014 292 011
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-291 153 848	-266 344 474
Porteføljeresultat		**-60 640 454**	**820 468 917**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	196 062	49 871
Forvaltningshonorar	6	-46 788 152	-93 700 475
Andre kostnader	8	-35 906	-253 261
Forvaltningsresultat		**-46 627 996**	**-93 903 865**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		-107 268 450	726 565 052
Årsresultat		**-107 268 450**	**726 565 052**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-107 268 450	726 565 052
Sum		**-107 268 450**	**726 565 052**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		3 339 528 021	4 179 778 475
Bankinnskudd		34 495 870	139 174 115
Sum eiendeler		**3 374 023 891**	**4 318 952 590**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 243 236 656	1 577 832 899
Over-/underkurs		-1 042 984 384	-547 480 782
Sum innskutt egenkapital		**200 252 272**	**1 030 352 117**
Opptjent egenkapital		3 168 358 821	3 275 627 271
Sum egenkapital	**3**	**3 368 611 093**	**4 305 979 388**
Gjeld			
Annen gjeld	**5, 7**	**5 412 798**	**12 973 203**
Sum gjeld		**5 412 798**	**12 973 203**
Sum egenkapital og gjeld		**3 374 023 891**	**4 318 952 591**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa. Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	**2015**
Omløpshastighet	1,65	1,23
Transaksjonskostnader, kurtasje	4 829 926	4 494 709

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	**2016**	**2015**
Egenkapital pr.1.1	4 305 979 388	3 861 405 638
Tegning	449 220 213	1 096 908 165
Innløsning	-1 279 320 058	-1 378 899 467
Årsresultat	-107 268 450	726 565 052
Sum egenkapital	3 368 611 093	4 305 979 388

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	**2015**	**2014**
Antall andeler (pålydende kr 1 000,-)			
Antall pr. 1.1	1 577 833	1 692 209	2 360 973
Tegning av andeler	180 943	434 500	568 736
Innløsning andeler	-515 540	-548 876	-1 237 500
Antall andeler 31.12	1 243 236	1 577 833	1 692 209
Innløsningskurs	2 709,56	2 729,07	2 281,93
Antall andelseiere	5 267	5 682	5 461

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	-107 268 449	726 565 052
Permanente forskjeller	-160 156	203 390
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	291 153 848	266 344 474
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 344 296	1 542 515
Utbytter mottatt fra EØS-land	-33 866 180	-52 098 839
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-178 260 848	-969 586 693
Årets skattegrunnlag	-27 057 489	-27 030 101

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-242 322 073	-215 264 583
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-242 322 073	-215 264 583
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-242 322 073	-215 264 583
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	35 906	253 261
Andre fradrag	0	-49 871
Andre skattefrie inntekter	-196 062	0
Sum permanente forskjeller	-160 156	203 390

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	5 719 947	7 165 783
Uoppgjorte andelsinnløsninger	-347 077	5 793 750
Påløpte renter	39 928	13 669
Sum annen gjeld	5 412 798	12 973 202

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**
2016	-0,71 %	4,55 %
2015	19,59 %	17,03 %
2014	24,86 %	29,68 %
2013	41,22 %	38,09 %
2012	10,09 %	8,01 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 8,62% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Delphi Kombinasjon NO0010039696

31.12.16

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Pandora AS	DK	XCSE	25 846	19 814 741	29 160 182	2,07%
	Betsson	SE	XSTO	183 917	14 551 105	15 317 666	1,09%
Consumer Discretionary						**44 477 848**	**3,16%**
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	84 322	17 057 217	28 905 582	2,05%
	Svenska Celloulosa AB (B shs)	SE	XSTO	110 450	26 635 873	26 926 962	1,91%
	Austevoll Seafood	NO	XOSL	180 000	10 220 953	15 075 000	1,07%
Consumer Staples						**70 907 544**	**5,04%**
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	274 847	25 587 310	30 040 777	2,14%
	TGS-NOPEC Geophysical Company	NO	XOSL	124 667	20 359 989	23 898 664	1,70%
Energy						**53 939 441**	**3,83%**
	Aker	NO	XOSL	183 907	44 205 988	59 401 961	4,22%
	Danske Bank A/S	DK	XCSE	161 966	39 270 196	42 361 199	3,01%
	Skandiabanken ASA	NO	XOSL	423 888	25 916 834	29 778 132	2,12%
	Skandinaviska Enskilda Banken A	SE	XSTO	156 140	12 440 651	14 136 006	1,00%
	Norwegian Finans Holding ASA	NO	XOSL	186 192	14 645 230	13 731 660	0,98%
	Axactor AB	SE	XOSL	5 000 000	13 413 248	13 250 000	0,94%
	B2Holding AS	NO	XOSL	800 000	6 472 560	12 240 000	0,87%
	Swedbank AB (A shs)	SE	XSTO	50 306	9 277 844	10 500 649	0,75%
	Storebrand	NO	XOSL	166 527	7 484 275	7 646 920	0,54%
Financials						**203 046 526**	**14,43%**
	Genmab	DK	XCSE	30 029	16 898 083	43 009 441	3,06%
	Novo-Nordisk B	DK	XCSE	136 345	45 041 420	42 402 658	3,01%
	Elekta B	SE	XSTO	194 685	12 948 306	14 867 891	1,06%
Health Care						**100 279 991**	**7,13%**
	Vestas Wind System	DK	XCSE	87 906	40 091 783	49 267 001	3,50%
	Saab B	SE	XSTO	141 485	36 182 161	45 646 698	3,24%
	Securitas B	SE	XSTO	174 860	21 862 045	23 758 634	1,69%
	Veidekke	NO	XOSL	125 000	14 709 531	15 437 500	1,10%
	ISS A/S	DK	XCSE	48 232	15 262 653	14 039 978	1,00%
Industrials						**148 149 812**	**10,53%**
	Kitron	NO	XOSL	5 351 547	27 761 483	32 269 828	2,29%
Information Technology						**32 269 828**	**2,29%**
	Boliden Limited B	SE	XSTO	284 599	55 165 075	64 151 920	4,56%
		FI					

	Outokumpu		XHEL	783 087	55 332 985	60 467 547	4,30%
	Huhtamaki Oyj	FI	XHEL	68 967	17 433 536	22 090 621	1,57%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	340 943	12 408 614	14 080 946	1,00%
Materials						**160 791 034**	**11,43%**
	Hemfosa Fastigheter AB	SE	XSTO	350 000	25 573 453	28 188 296	2,00%
	D Carnegie & Co AB	SE	XSTO	235 962	23 672 345	24 369 713	1,73%
	Selvaag Bolig AS	NO	XOSL	400 000	9 953 649	16 000 000	1,14%
Real Estate						**68 558 009**	**4,87%**
Sum aksjer						**882 420 033**	**62,72%**

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Entra ASA 16/21 FRN	NO	XOSL	35 000 000	35 000 000	35 377 911	2,51%
	Kongsberg Gruppen ASA 16/21 FRN	NO	XOSL	15 000 000	15 000 000	15 162 133	1,08%
Statlig eide aksjeselskaper mv.						**50 540 044**	**3,59%**
	Fjellinjen AS 15/18 FRN	NO	XOAM	20 000 000	19 870 000	19 962 293	1,42%
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.						**19 962 293**	**1,42%**
	Norlandia Health & Care Group AS 16/21 FRN C	NO	XOSL	35 500 000	35 500 000	35 676 770	2,54%
	B2Holding ASA 16/21 FRN EUR C	NO	XOSL	3 300 000	30 553 050	31 097 344	2,21%
	Wilh Wilhelmsen ASA FRN 09.04.2019	NO	XOSL	30 000 000	29 590 000	29 703 504	2,11%
	Marine Harvest ASA FRN 12.03.2018	NO	XOSL	20 000 000	20 650 500	20 448 278	1,45%
	Bonheur ASA 12/17 FRN	NO	XOSL	20 000 000	19 828 000	20 210 531	1,44%
	Ocean Yield ASA 15/20 FRN C	NO	XOSL	19 000 000	19 011 250	18 987 798	1,35%
	Aker ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	15 000 000	15 000 000	15 319 583	1,09%
	Austevoll Seafood ASA 15/10/2018 FRN	NO	XOAM	13 000 000	13 025 000	13 632 396	0,97%
	Aker Solutions ASA 12/17 FRN C	NO	XOSL	12 000 000	11 820 000	12 203 757	0,87%
	Aker ASA 15/20 FRN	NO	XOSL	8 000 000	7 870 000	8 057 853	0,57%
Private aksjeselskaper mv.						**205 337 813**	**14,59%**
	Sparebanken Hedmark 02/18 FRN	NO	XOAM	15 000 000	15 000 000	15 268 797	1,09%
	Sparebank1 SR-Bank 01/16 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 136 000	10 070 943	0,72%
Banker						**25 339 740**	**1,80%**
	Norsk Stat 12/23	NO	XOSL	100 000 000	104 956 752	104 950 959	7,46%
	Den norske stat 0% CERT 364 150317	NO	XOSL	40 000 000	39 937 200	39 957 360	2,84%
Stats- og trygdeforvaltningen						**144 908 319**	**10,30%**
	Stolt-Nielsen Limited 12/19 FRN	BM	XOSL	20 000 000	20 650 000	20 585 003	1,46%
	Ship Finance International L 12/17 FRN C	BM	XOSL	15 000 000	15 037 500	15 303 702	1,09%
	P/F Bakkafrost FRN 14/02/2018	FO	XOSL	13 000 000	13 116 500	13 420 147	0,95%
	Stolt-Nielsen Ltd FRN 08.04.2020	BM	XOSL	11 000 000	11 000 000	10 999 893	0,78%
	Teekay Offshore Partners L.p. 14/19 FRN	MH	XOSL	7 000 000	7 000 000	5 979 958	0,43%
Utlandet						**66 288 703**	**4,71%**
Sum rentebærende verdipapir						**512 376 913**	**36,42%**

Total sum	**1 394 796 946**	**99,14%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	15 915 850	10 990 242
Utbytte		18 543 886	17 373 572
Gevinst/tap ved realisasjoner		122 909 247	119 183 374
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-119 967 663	161 974 905
Porteføljeresultat		**37 401 320**	**309 522 094**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	62 255	30 642
Forvaltningshonorar	6	-20 100 499	-20 918 021
Andre kostnader	8	-36 409	-50 121
Forvaltningsresultat		**-20 074 652**	**-20 937 501**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		17 326 667	288 584 593
Skattekostnad	5	0	1 214 285
Årsresultat		**17 326 667**	**289 798 878**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		17 326 667	289 798 878
Sum		**17 326 667**	**289 798 878**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 391 437 441	1 422 981 738
Opptjente, ikke mottatte inntekter		3 333 179	2 799 654
Andre fordringer	7	0	38 908 269
Bankinnskudd		11 398 471	29 922 990
Sum eiendeler		**1 406 169 091**	**1 494 612 652**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		297 584 816	319 320 799
Over-/underkurs		446 390 155	530 083 392
Sum innskutt egenkapital		**743 974 971**	**849 404 191**
Opptjent egenkapital		660 383 169	643 056 502
Sum egenkapital	**3**	**1 404 358 141**	**1 492 460 693**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	1 810 951	2 151 959
Sum gjeld		**1 810 951**	**2 151 959**
Sum egenkapital og gjeld		**1 406 169 091**	**1 494 612 652**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa. Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	**2015**
Omløpshastighet	1,10	1,33
Transaksjonskostnader	2 075 491	2 528 279

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	**2016**	**2015**
Egenkapital pr.1.1	1 492 460 693	939 591 600
Tegning	477 689 609	1 017 257 375
Innløsning	-583 118 828	-754 187 160
Årsresultat	17 326 667	289 798 878
Sum egenkapital	1 404 358 141	1 492 460 693

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	206	**2015**	**2014**
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	319 321	248 190	162 017
Tegning av andeler	104 968	241 534	167 652
Innløsning andeler	-126 704	-170 403	-81 479
Antall andeler 31.12	297 585	319 321	248 190
Innløsningskurs	4 719,23	4 673,91	3 785,43
Antall andelseiere	2 248	2 272	2 087

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	**2016**	**2015**
Endring utsatt skatt	0	-1 214 285
Årets totale skattekostnad	0	-1 214 285

Noter til regnskapet for 2016

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	17 326 666	288 584 593
Permanente forskjeller	-25 846	19 479
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	562 632	427 045
Utbytter mottatt fra EØS-land	-17 027 826	-14 186 491
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	119 967 663	-161 974 905
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-125 615 917	-117 044 462
Årets skattegrunnlag	-4 812 628	-4 174 741

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Aksjer og andre finansielle instrumenter mv	-534 344	-319 258
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-8 987 370	-4 174 741
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-9 521 714	-4 493 999
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-9 521 714	-4 493 999
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	36 409	50 121
Andre fradrag	0	-30 642
Andre skattefrie inntekter	-62 255	0
Sum permanente forskjeller	-25 846	19 479

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 1,25%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte handler	0	38 908 269
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	1 499 159	2 151 959
Uoppgjorte handler	311 792	0
Sum annen gjeld	1 810 951	2 151 959

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

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

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

Noter til regnskapet for 2016

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2016	0,97 %	-1,11 %
2015	23,47 %	11,57 %
2014	19,81 %	11,71 %
2013	25,25 %	18,54 %
2012	7,87 %	10,61 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	**2016**	**2015**
Renteinntekter verdipapirer	16 085 834	10 480 471
Renteinntekter bankinnskudd	-169 984	509 771
Sum renteinntekter	15 915 850	10 990 242

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 5,44% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Delphi Nordic NO0010039670

31.12.16

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Pandora AS	DK	XCSE	278 080	220 114 107	313 737 654	4,91%
	Thule Group AB	SE	XSTO	1 400 000	150 775 446	189 027 395	2,96%
	Nokian Renkaat	FI	XHEL	497 719	159 429 455	160 055 570	2,50%
	Nobia	SE	XSTO	1 136 625	84 955 727	91 379 946	1,43%
	Kindred Group PLC	MT	XSTO	1 100 000	102 944 906	89 165 028	1,39%
	Betsson	SE	XSTO	927 034	74 606 254	77 208 726	1,21%
	Husqvarna B	SE	XSTO	982 287	65 779 006	65 941 694	1,03%
Consumer Discretionary						**986 516 014**	**15,43%**
	Svenska Celloulosa AB (B shs)	SE	XSTO	460 693	102 979 404	112 313 833	1,76%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	320 000	61 784 389	109 696 000	1,72%
Consumer Staples						**222 009 833**	**3,47%**
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	2 666 039	250 553 175	291 398 063	4,56%
	Statoil ASA	NO	XOSL	702 938	110 634 222	111 345 379	1,74%
	TGS-NOPEC Geophysical Company	NO	XOSL	250 000	47 104 744	47 925 000	0,75%
	BW LPG Ltd	BM	XOSL	246 235	8 472 433	8 945 718	0,14%
Energy						**459 614 159**	**7,19%**
	Danske Bank A/S	DK	XCSE	1 007 018	240 502 651	263 379 288	4,12%
	Skandinaviska Enskilda Banken A	SE	XSTO	2 056 590	167 584 162	186 191 676	2,91%
	Swedbank AB (A shs)	SE	XSTO	700 000	128 387 126	146 114 860	2,29%
	Norwegian Finans Holding ASA	NO	XOSL	852 000	63 586 497	62 835 000	0,98%
	Sampo Oyj	FI	XHEL	161 500	57 145 318	62 447 950	0,98%
	Axactor AB	SE	XOSL	19 303 199	49 613 389	51 153 477	0,80%
	Storebrand	NO	XOSL	550 000	25 518 555	25 256 000	0,39%
	B2Holding AS	NO	XOSL	903 460	7 141 806	13 822 938	0,22%
Financials						**811 201 189**	**12,69%**
	Genmab	DK	XCSE	263 624	146 688 454	377 579 039	5,91%
	Novo-Nordisk B	DK	XCSE	963 836	333 443 554	299 748 492	4,69%
	Elekta B	SE	XSTO	1 065 139	69 713 984	81 343 560	1,27%
Health Care						**758 671 091**	**11,87%**
	Vestas Wind System	DK	XCSE	893 028	399 587 649	500 498 385	7,83%
	Saab B	SE	XSTO	900 000	210 381 900	290 363 134	4,54%
	DSV	DK	XCSE	546 960	198 476 848	209 839 222	3,28%
	Securitas B	SE	XSTO	1 389 071	175 654 920	188 736 304	2,95%
	Valmet Corp	FI	XHEL	1 107 000	121 453 312	140 505 333	2,20%

	Inwido AB	SE	XSTO	1 244 962	115 951 103	111 473 017	1,74%
	Atlas Copco A	SE	XSTO	419 323	104 814 180	110 253 789	1,72%
	ISS A/S	DK	XCSE	250 608	78 417 992	72 950 135	1,14%
	The Containership Company AS	NO	NOTC	192 500	1 788 620	9 625	0,00%
Industrials						**1 624 628 943**	**25,41%**
	Kitron	NO	XOSL	3 939 350	21 688 091	23 754 280	0,37%
Information Technology						**23 754 280**	**0,37%**
	Outokumpu	FI	XHEL	5 419 573	353 238 503	418 482 599	6,54%
	Boliden Limited B	SE	XSTO	1 854 755	302 160 383	418 083 321	6,54%
	Huhtamaki Oyj	FI	XHEL	595 187	133 555 200	190 642 634	2,98%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	2 570 784	92 893 487	106 173 379	1,66%
	Billerudkorsnas AB	SE	XSTO	700 000	81 988 919	101 477 865	1,59%
	Stora Enso	FI	XHEL	400 000	31 625 777	37 078 636	0,58%
Materials						**1 271 938 435**	**19,89%**
	Hemfosa Fastigheter AB	SE	XSTO	1 700 000	116 958 895	136 914 579	2,14%
	Fabege AB	SE	XSTO	460 000	49 443 086	64 898 458	1,01%
Real Estate						**201 813 038**	**3,16%**
Sum aksjer						**6 360 146 981**	**99,47%**

Total sum	**6 360 146 981**	**99,47%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		-971 195	216 870
Utbytte		100 831 297	52 306 323
Gevinst/tap ved realisasjoner		632 282 631	360 028 649
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-512 300 747	1 070 722 847
Porteføljeresultat		**219 841 986**	**1 483 274 689**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	191 923
Forvaltningshonorar	6	121 645 687	72 593 343
Andre kostnader	8	-47 640	-107 215
Forvaltningsresultat		**-121 693 327**	**-72 508 635**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		98 148 659	1 410 766 054
Årsresultat		**98 148 659**	**1 410 766 054**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		98 148 659	1 410 766 054
Sum		**98 148 659**	**1 410 766 054**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		6 360 146 981	5 263 079 267
Opptjente, ikke mottatte inntekter		-211 220	24 439
Andre fordringer	7	12 058 790	160 108 310
Bankinnskudd		37 285 482	276 941 905
Sum eiendeler		**6 409 280 033**	**5 700 153 921**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		208 379 724	186 986 258
Over-/underkurs		3 531 084 013	2 926 361 164
Sum innskutt egenkapital		**3 739 463 737**	**3 113 347 422**
Opptjent egenkapital		2 636 912 043	2 538 763 384
Sum egenkapital	**3**	**6 376 375 780**	**5 652 110 806**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	32 904 253	48 043 114
Sum gjeld		**32 904 253**	**48 043 114**
Sum egenkapital og gjeld		**6 409 280 033**	**5 700 153 920**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	**2015**
Omløpshastighet	1,07	0,97
Transaksjonskostnader, kurtasje	10 960 168	8 010 384

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	**2016**	**2015**
Egenkapital pr.1.1	5 652 110 806	2 239 777 675
Tegning	2 725 420 131	3 481 912 981
Innløsning	-2 099 303 816	-1 480 345 904
Årsresultat	98 148 659	1 410 766 054
Sum egenkapital	6 376 375 780	5 652 110 806

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	**2015**	**2014**
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	186 986	108 034	64 894
Tegning av andeler	93 726	141 085	71 889
Innløsning andeler	-72 333	-62 133	-28 749
Antall andeler 31.12	208 379	186 986	108 034
Innløsningskurs	30 599,89	30 229,07	20 733,10
Antall andelseiere	3 441	3 210	2 390

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	98 148 659	1 410 766 055
Permanente forskjeller	47 640	-84 708
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	512 300 747	0
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	3 318 957	1 623 180
Utbytter mottatt fra EØS-land	-96 387 227	-48 893 235
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-1 070 722 847
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-634 505 394	-358 502 250
Årets skattegrunnlag	-117 076 618	-65 813 805

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-310 793 981	-193 717 362
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-310 793 981	-193 717 362
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-310 793 981	-193 717 362
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	47 640	107 215
Andre fradrag	0	-191 923
Sum permanente forskjeller	47 640	-84 708

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	12 058 790	160 108 310
Sum andre fordringer	12 058 790	160 108 310
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	10 660 346	8 809 031
Uoppgjorte andelsinnløsninger	22 243 907	39 234 083
Sum annen gjeld	32 904 253	48 043 114

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**
2016	1,23 %	-3,06 %
2015	45,80 %	22,06 %
2014	26,39 %	18,60 %
2013	55,67 %	38,46 %
2012	18,89 %	15,38 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fon forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 7,74% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Delphi Norge NO0010039688

31.12.16

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	XXL ASA	NO	XOSL	230 000	20 351 514	22 540 000	1,92%
	Kid ASA	NO	XOSL	565 000	16 944 151	18 080 000	1,54%
	Europris ASA	NO	XOSL	380 000	14 310 230	14 022 000	1,19%
Consumer Discretionary						**54 642 000**	**4,64%**
	Marine Harvest	NO	XOSL	278 000	34 771 349	43 284 600	3,68%
	Orkla	NO	XOSL	535 000	37 842 005	41 837 000	3,55%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	100 000	18 854 550	34 280 000	2,91%
	Lerøy Seafood	NO	XOSL	50 000	15 104 474	24 055 000	2,04%
	Austevoll Seafood	NO	XOSL	280 000	8 521 668	23 450 000	1,99%
	Grieg Seafood	NO	XOSL	250 000	9 952 406	20 425 000	1,74%
Consumer Staples						**187 331 600**	**15,92%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	570 342	76 083 816	90 342 173	7,68%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	560 000	49 568 804	61 208 000	5,20%
	Aker BP ASA	NO	XOSL	300 000	20 950 306	46 350 000	3,94%
	TGS-NOPEC Geophysical Company	NO	XOSL	183 000	31 651 366	35 081 100	2,98%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	700 000	26 918 576	28 959 000	2,46%
	Petroleum Geo-Services	NO	XOSL	750 000	16 875 000	21 900 000	1,86%
	BW Offshore Ltd.	BM	XOSL	700 000	15 929 909	19 390 000	1,65%
	Ocean Yield AS	NO	XOSL	280 000	16 189 389	18 200 000	1,55%
	Høegh LNG Holdings Ltd	BM	XOSL	185 000	15 539 496	17 852 500	1,52%
	Songa Bulk AS	NO	XOSL	400 000	16 444 000	17 400 000	1,48%
	BW LPG Ltd	BM	XOSL	370 000	11 887 233	13 442 100	1,14%
	Avance Gas Holdings Ltd	BM	XOSL	400 000	7 910 623	10 600 000	0,90%
Energy						**380 724 873**	**32,35%**
	DnB	NO	XOSL	520 000	55 163 424	66 768 000	5,67%
	Storebrand	NO	XOSL	1 440 000	53 331 375	66 124 800	5,62%
	Skandiabanken ASA	NO	XOSL	450 000	22 632 462	31 612 500	2,69%
	Axactor AB	SE	XOSL	11 500 000	23 829 398	30 475 000	2,59%
	Sparebanken Midt-Norge G	NO	XOSL	420 000	23 654 992	27 195 000	2,31%
	Aker	NO	XOSL	80 000	16 685 936	25 840 000	2,20%
	B2Holding AS	NO	XOSL	942 445	11 396 783	14 419 408	1,23%
	Nordic Capital Partner IV	NO		7 500	8 824 600	220 125	0,02%
Financials						**262 654 834**	**22,32%**
	Veidekke	NO	XOSL	175 000	17 688 908	21 612 500	1,84%
	Hexagon Composites	NO	XOSL	425 000	11 492 212	11 432 500	0,97%
	NRC Group ASA	NO	XOSL	90 000	6 300 000	6 120 000	0,52%

	The Containership Company AS	NO	NOTC	372 500	4 283 750	18 625	0,00%
Industrials						**39 183 625**	**3,33%**
	Kitron	NO	XOSL	5 029 411	26 388 146	30 327 348	2,58%
Information Technology						**30 327 348**	**2,58%**
	Norsk Hydro	NO	XOSL	1 379 160	50 804 317	56 959 308	4,84%
	Yara International	NO	XOSL	122 000	39 191 825	41 480 000	3,52%
	Borregaard ASA	NO	XOSL	260 000	14 107 868	21 970 000	1,87%
Materials						**120 409 308**	**10,23%**
	Telenor	NO	XOSL	260 000	35 432 753	33 540 000	2,85%
	Ainmt AS	NO	NOTC	350 000	23 500 000	28 000 000	2,38%
Telecommunication Services						**61 540 000**	**5,23%**
Sum aksjer						**1 136 813 588**	**96,60%**

Total sum	**1 136 813 588**	**96,60%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		114 007	263 144
Utbytte		21 924 370	28 535 478
Gevinst/tap ved realisasjoner		63 054 775	92 081 446
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		120 479 491	-85 881 100
Porteføljeresultat		**205 572 643**	**34 998 968**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	-44 142	-23 692
Forvaltningshonorar	6	16 002 679	17 140 210
Andre kostnader	8	27 300	33 986
Forvaltningsresultat		**-15 985 837**	**-17 150 504**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		189 586 806	17 848 464
Årsresultat		**189 586 806**	**17 848 464**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		189 586 806	17 848 464
Sum		**189 586 806**	**17 848 464**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 136 813 588	751 247 731
Opptjente, ikke mottatte inntekter		12 251	7 629
Andre fordringer	7	1 872 173	0
Bankinnskudd		40 047 162	29 810 211
Sum eiendeler		**1 178 745 174**	**781 065 571**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		67 386 010	55 755 081
Over-/underkurs		-287 810 965	-483 863 565
Sum innskutt egenkapital		**-220 424 955**	**-428 108 484**
Opptjent egenkapital		1 397 273 170	1 207 686 364
Sum egenkapital	**3**	**1 176 848 215**	**779 577 880**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	1 896 959	1 487 692
Sum gjeld		**1 896 959**	**1 487 692**
Sum egenkapital og gjeld		**1 178 745 174**	**781 065 572**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	2015
Omløpshastighet	1,30	1,71
Transaksjonskostnader, kurtasje	2 106 769	2 816 829

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr.1.1	779 577 879	913 034 105
Tegning	454 782 726	113 908 360
Innløsning	-247 099 196	-265 213 050
Årsresultat	189 586 806	17 848 464
Sum egenkapital	1 176 848 215	779 577 879

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	55 755	66 369	78 450
Tegning av andeler	28 751	8 034	17 871
Innløsning andeler	-17 120	-18 648	-29 952
Antall andeler 31.12	67 386	55 755	66 369
Innløsningskurs	17 464,28	13 982,19	13 757,03
Antall andelseiere	2 030	1 798	1 915

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2016	2015
Resultat før skattekostnad	189 586 806	17 848 465
Permanente forskjeller	-16 842	10 294
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	85 881 100
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	614 591	670 723
Utbytter mottatt fra EØS-land	-20 327 752	-22 357 423
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-120 479 491	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-63 054 775	-92 081 446
Årets skattegrunnlag	-13 677 463	-10 028 287

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-155 934 268	-142 256 805
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-155 934 268	-142 256 805
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-155 934 268	-142 256 805
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	27 300	33 986
Andre fradrag	0	-23 692
Andre skattefrie inntekter	-44 142	0
Sum permanente forskjeller	-16 842	10 294

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	1 872 173	0
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	1 896 959	1 333 072
Uoppgjorte andelsinnløsninger	0	154 620
Sum annen gjeld	1 896 959	1 487 692

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**
2016	24,90 %	11,50 %
2015	1,64 %	6,70 %
2014	11,66 %	5,70 %
2013	32,24 %	24,17 %
2012	15,83 %	20,65 %

Note 10 - Nærstående parter

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

Porteføljeoversikt

FO Norsk Kreditt NO0010725138

31.12.16

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	112 646 408	6,54%
Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	NO	XOAM	82 000 000	82 000 000	82 038 130	4,77%
Bank 1 Oslo Akershus AS 15/21 FRN	NO	XOAM	68 000 000	67 705 300	67 596 160	3,93%
DNB Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	65 000 000	65 310 482	65 381 258	3,80%
Melhus Spb 15/19 FRN	NO	XOAM	60 000 000	58 533 600	59 730 827	3,47%
Aurskog Spb 15/20 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 460 500	50 766 039	2,95%
Spb Hedmark 16/21 FRN	NO	XOAM	48 000 000	48 000 000	48 563 400	2,82%
Spb1 Buskerud-Vestfold 13/18 FRN	NO	XOAM	47 000 000	47 562 447	47 342 730	2,75%
Spb Sør 14/20 FRN	NO	XOAM	45 000 000	45 201 200	44 983 530	2,61%
Helgeland Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	41 000 000	40 759 020	40 828 941	2,37%
Spb 1 SR-Bank ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	40 000 000	39 905 710	40 266 252	2,34%
Spb Telemark 14/19 FRN	NO	XOAM	40 000 000	40 314 288	40 234 066	2,34%
Spb Pluss 15/20 FRN	NO	XOAM	39 000 000	38 930 522	38 846 100	2,26%
Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	NO	XOAM	38 000 000	37 832 496	37 922 941	2,20%
Rørosbanken Røros Spb 16/21 FRN	NO	XOAM	35 000 000	35 000 000	35 368 334	2,05%
Spb Hedmark 15/20 FRN	NO	XOAM	34 000 000	34 052 640	34 572 122	2,01%
Bank Norwegian AS FRN 14/19	NO	XOAM	32 000 000	31 932 182	32 071 823	1,86%
Spb 1 Nøtterøy - Tønsberg 15/20 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 288 600	30 625 484	1,78%
Skue Spb 16/21 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 131 100	30 493 136	1,77%
Orkdal Spb 15/20 FRN	NO	XOAM	30 000 000	29 997 900	29 875 899	1,74%
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/20 FRN	NO	XOAM	28 000 000	28 000 000	28 317 194	1,65%
Skandiabanken AB 14/19 FRN	NO	XOAM	27 000 000	26 943 300	26 896 455	1,56%
Lillestrøm Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	21 000 000	21 411 361	21 224 301	1,23%
Spb Sogn og Fjordane 13/19 FRN	NO	XOAM	21 000 000	21 188 183	21 180 709	1,23%
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	NO	XOAM	20 000 000	20 000 000	20 301 452	1,18%
Spb 1 Østfold Akershus 14/19 FRN	NO	XOAM	20 000 000	20 033 632	19 984 940	1,16%
Høland og Setskog Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	19 000 000	19 016 314	18 996 324	1,10%
Spb 1 Østfold Akershus 14/19 FRN	NO	XOAM	19 000 000	18 972 644	18 964 423	1,10%
BN Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	17 000 000	17 199 160	17 137 114	1,00%
Odal Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	15 000 000	15 002 372	15 054 123	0,87%
Spb 1 Nordvest 14/19 FRN	NO	XOAM	13 000 000	12 994 280	13 044 488	0,76%
Spb 1 Ringerike Hadeland 14/19 FRN	NO	XOAM	13 000 000	12 946 237	12 929 780	0,75%
KLP Banken AS 14/19 FRN	NO	XOAM	12 000 000	11 963 446	11 948 928	0,69%
OBOS-banken AS 15/20 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	10 249 257	0,60%

	Spydeberg Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	10 000 000	9 999 299	10 073 320	0,59%
	Spb Hedmark 14/19 FRN	NO	XOAM	8 000 000	7 998 450	8 000 928	0,46%
	Aurskog Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	7 000 000	7 084 642	7 050 278	0,41%
	Totens Spb 15/20 FRN	NO	XOAM	7 000 000	7 000 000	6 983 775	0,41%
	Helgeland Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	6 000 000	6 036 600	6 052 932	0,35%
	Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	NO	XOAM	6 000 000	6 036 887	6 024 301	0,35%
	Spb Vest 14/19 FRN	NO	XOAM	4 000 000	4 016 680	4 003 741	0,23%
	Blaker Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	4 000 000	4 012 592	3 997 300	0,23%
	Spb Telemark 14/19 FRN	NO	XOAM	3 000 000	3 010 770	3 003 788	0,17%
	Spb 1 Nordvest 14/19 FRN	NO	XOAM	3 000 000	3 001 284	2 999 384	0,17%
	Spb1 BV 14/19 FRN	NO	XOAM	3 000 000	2 991 300	2 992 126	0,17%
	Spb Sogn og Fjordane 14/19 FRN	NO	XOAM	3 000 000	2 925 210	2 990 468	0,17%
	Nordea Bank Norge ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	2 000 000	2 013 000	2 009 612	0,12%
	Fana Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 007 620	2 008 716	0,12%
	Spb 1 Søre Sunnmøre 14/19 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 006 000	2 002 201	0,12%
	Tinn Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	2 000 000	1 994 600	1 999 901	0,12%
	Landkreditt Bank AS 14/19 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 000 600	1 999 876	0,12%
Banker						**1 300 575 716**	**75,56%**
	OBOS Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	NO	XOAM	41 000 000	41 000 000	41 220 882	2,39%
	Fana Spb Boligkredit AS 16/22 FRN C COVD	NO	XOAM	38 000 000	37 977 960	38 319 706	2,23%
	Terra Boligkreditt AS 12/19 FRN C COVD	NO	XOSL	35 000 000	35 630 004	35 286 964	2,05%
	KLP Boligkreditt AS 15/22 FRN C COVD	NO	XOSL	33 000 000	32 934 000	32 696 162	1,90%
	Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.06.19	NO	XOAM	26 000 000	26 070 502	26 039 156	1,51%
	Fana Spb Boligkredit AS 14/20 FRN C COVD	NO	XOAM	26 000 000	26 165 914	25 880 475	1,50%
	DNB Boligkreditt AS 12/19 ADJ C COVD	NO	XOSL	25 000 000	25 426 765	25 194 484	1,46%
	Nordea Eiendomskredi AS 16/22 ADJ C COVD	NO	XOSL	19 000 000	19 101 080	19 239 754	1,12%
	Eika Boligkreditt AS 13/20 FRN C COVD	NO	XOSL	14 000 000	14 227 653	14 052 708	0,82%
	DNB Boligkreditt AS FRN 26.05.2020	NO	XOSL	13 000 000	13 234 402	13 089 854	0,76%
	Bustadkreditt Sogn og AS 14/21 FRN C COVD	NO	XOSL	13 000 000	13 074 452	12 964 705	0,75%
	Møre Boligkreditt AS 13/19 FRN C COVD	NO	XOSL	11 000 000	11 118 097	11 058 483	0,64%
	Spb 1 Boligkreditt AS 13/20 FRN C COVD	NO	XOSL	3 000 000	3 055 278	3 018 430	0,18%
	Møre Boligkreditt AS 13/20 FRN C COVD	NO	XOSL	2 000 000	2 024 320	2 008 154	0,12%
	Nordea Eiendomskredi AS 14/20 FRN C COVD	NO	XOSL	2 000 000	2 018 900	2 000 592	0,12%
	Sør Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	NO	XOSL	2 000 000	1 957 780	1 992 457	0,12%
	DNB Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	NO	XOSL	2 000 000	1 998 600	1 975 351	0,11%
Kredittforetak						**306 038 316**	**17,78%**
	Storebrand ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	37 000 000	35 418 546	36 359 981	2,11%
Finansielle holdingselskaper						**36 359 981**	**2,11%**
	Svenska Handelsbanken AB 14/19 FRN	SE	XOSL	61 000 000	60 842 834	60 818 840	3,53%
Utlandet						**60 818 840**	**3,53%**
Sum rentebærende verdipapir						**1 703 792 853**	**98,98%**

Øvrige finansielle instrumenter

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
2018.02 3m	NO		119 000 000	119 000 000	119 946 246	6,97%
2019.02 3m	NO		70 000 000	70 000 000	70 718 380	4,11%
2017.11 3m	NO		69 000 000	70 112 418	69 360 586	4,03%
2019.07 3m	NO		65 000 000	69 578 210	68 291 398	3,97%
2019.05 3m	NO		67 000 000	67 000 000	68 070 053	3,95%
2019.11 3m	NO		66 000 000	66 000 000	65 946 642	3,83%
2019.04 3m	NO		62 000 000	62 000 000	61 750 618	3,59%
2017.02 3m	NO		60 000 000	61 948 824	61 465 133	3,57%
2018.01 3m	NO		56 000 000	56 000 000	56 415 358	3,28%
2019.04 3m	NO		55 000 000	55 000 000	55 833 479	3,24%
2017.05 3m	NO		54 000 000	55 450 224	54 867 019	3,19%
2019.11 3m	NO		50 000 000	53 603 970	52 229 255	3,03%
2019.05 3m	NO		50 000 000	52 702 090	52 136 335	3,03%
2021.05 3m	NO		52 000 000	52 000 000	51 560 590	3,00%
2017.02 3m	NO		50 000 000	51 593 235	51 172 913	2,97%
2019.03 3m	NO		51 000 000	51 000 000	50 832 089	2,95%
2019. 11 3m	NO		50 000 000	50 000 000	50 046 504	2,91%
2019.11 3m	NO		48 000 000	49 243 632	48 753 939	2,83%
2019.03 3m	NO		47 000 000	47 000 000	46 748 540	2,72%
2019.10 3m	NO		45 000 000	46 738 958	46 124 377	2,68%
2019.06 3m	NO		46 000 000	46 000 000	45 926 063	2,67%
2019.09 3m	NO		43 000 000	44 776 592	44 204 405	2,57%
2021.06 3m	NO		42 000 000	42 000 000	41 645 786	2,42%
2017.06 3m	NO		40 000 000	41 760 836	40 879 293	2,37%
2019.11 3m	NO		34 000 000	34 000 000	33 965 899	1,97%
2017.09 3m	NO		33 000 000	34 240 991	33 533 629	1,95%
2020.02 3m	NO		33 000 000	33 000 000	32 913 665	1,91%
2021.08 3m	NO		31 000 000	31 000 000	30 532 280	1,77%
2017.10 3m	NO		30 000 000	31 152 795	30 457 789	1,77%
2019.12 3m	NO		29 000 000	29 000 000	28 858 205	1,68%
2021.11 3m	NO		29 000 000	29 000 000	28 776 789	1,67%
2021.12 3m	NO		24 000 000	24 000 000	24 074 837	1,40%
2019.08 3m	NO		21 000 000	21 000 000	21 137 665	1,23%
2017.09 3m	NO		19 000 000	20 187 912	19 471 901	1,13%
2019.11 3m	NO		19 000 000	19 000 000	18 962 542	1,10%
2017.09 3m	NO		-19 000 000	-19 001 776	-19 006 464	-1,10%
2019.11 3m	NO		-19 000 000	-19 000 000	-19 027 438	-1,11%
2019.08 3m	NO		-21 000 000	-21 000 000	-21 026 852	-1,22%
2021.12 3m	NO		-24 000 000	-24 000 000	-24 017 800	-1,40%
2019.12 3m	NO		-29 000 000	-29 000 000	-29 003 948	-1,68%
2021.11 3m	NO		-29 000 000	-29 000 000	-29 049 861	-1,69%
2017.10 3m	NO		-30 000 000	-30 005 127	-30 083 040	-1,75%
2021.08 3m	NO		-31 000 000	-31 000 000	-31 039 724	-1,80%
2017.09 3m	NO		-33 000 000	-33 005 323	-33 025 473	-1,92%
2020.02 3m	NO		-33 000 000	-33 000 000	-33 040 811	-1,92%
2019.11 3m	NO		-34 000 000	-34 000 000	-34 042 204	-1,98%
2017.06 3m	NO		-40 000 000	-40 005 264	-40 005 817	-2,32%
2021.06 3m	NO		-42 000 000	-42 000 000	-42 031 115	-2,44%
2019.09 3m	NO		-43 000 000	-43 006 618	-43 023 331	-2,50%
2019.10 3m	NO		-45 000 000	-45 001 286	-45 115 478	-2,62%
2019.06 3m	NO		-46 000 000	-46 000 000	-46 035 548	-2,67%
2019.03 3m	NO		-47 000 000	-47 000 000	-47 016 169	-2,73%
2019.11 3m	NO		-48 000 000	-48 005 486	-48 072 402	-2,79%

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	2019. 11 3m	NO		-50 000 000	-50 000 000	-50 061 069	-2,91%
	2019.05 3m	NO		-50 000 000	-50 009 390	-50 064 044	-2,91%
	2017.02 3m	NO		-50 000 000	-50 008 905	-50 064 114	-2,91%
	2019.11 3m	NO		-50 000 000	-50 007 675	-50 067 408	-2,91%
	2019.03 3m	NO		-51 000 000	-51 000 000	-51 037 053	-2,96%
	2021.05 3m	NO		-52 000 000	-52 000 000	-52 066 769	-3,02%
	2017.05 3m	NO		-54 000 000	-54 011 470	-54 052 524	-3,14%
	2019.04 3m	NO		-55 000 000	-55 000 000	-55 097 124	-3,20%
	2018.01 3m	NO		-56 000 000	-56 000 000	-56 117 847	-3,26%
	2017.02 3m	NO		-60 000 000	-60 005 532	-60 098 962	-3,49%
	2019.04 3m	NO		-62 000 000	-62 000 000	-62 144 776	-3,61%
	2019.07 3m	NO		-65 000 000	-65 004 895	-65 166 778	-3,79%
	2019.11 3m	NO		-66 000 000	-66 000 000	-66 084 575	-3,84%
	2019.05 3m	NO		-67 000 000	-67 000 000	-67 061 388	-3,90%
	2017.11 3m	NO		-69 000 000	-69 014 766	-69 071 580	-4,01%
	2019.02 3m	NO		-70 000 000	-70 000 000	-70 086 354	-4,07%
	2018.02 3m	NO		-119 000 000	-119 000 000	-119 179 488	-6,92%
Swap						16 424 873	0,95%
Sum øvrige finansielle instrumenter						16 424 873	0,95%

Total sum	1 720 217 727	99,93%

Resultatregnskap 01.01-31.12

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	36 797 009	32 536 440
Gevinst/tap ved realisasjoner		-1 935 803	-1 811 423
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		17 602 197	-37 819 324
Porteføljeresultat		**52 463 403**	**-7 094 307**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	2 550 248	2 064 675
Andre kostnader	8	7 092	17 623
Forvaltningsresultat		**-2 557 340**	**-2 082 298**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		49 906 063	-9 176 605
Årsresultat		**49 906 063**	**-9 176 605**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-93 909	-3 167 487
Netto utdelt avkastning/utbytte		31 662 239	31 827 642
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		18 337 733	-37 836 760
Sum		**49 906 063**	**-9 176 605**

Balanse pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 706 702 743	1 589 257 984
Opptjente, ikke mottatte inntekter		13 515 885	12 169 545
Andre fordringer	7	577 597	282 612
Bankinnskudd		549 315	13 320 090
Sum eiendeler		**1 721 345 540**	**1 615 030 231**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 746 927 619	1 657 531 790
Over-/underkurs		-6 301 259	-4 870 285
Sum innskutt egenkapital		**1 740 626 360**	**1 652 661 505**
Opptjent egenkapital		-19 499 027	-37 836 760
Sum egenkapital	**3**	**1 721 127 333**	**1 614 824 745**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	218 207	205 487
Sum gjeld		**218 207**	**205 487**
Sum egenkapital og gjeld		**1 721 345 540**	**1 615 030 232**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl
styreleder
sign

Gunnar Heiberg
sign

Karin Wennberg Ellefsen
sign

Sverre Dale Moen
sign

Hilde Marit Lodvir Hengebøl
sign

Frode Aasen
sign

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør
sign

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016
Omløpshastighet	0,22

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	**2016**	**2015**
Egenkapital pr.1.1	1 614 824 745	0
Tegning	249 596 524	1 835 001 350
Innløsning	-193 199 999	-211 000 000
Årsresultat	49 906 063	-9 176 605
Netto utdelt avkastning/utbytte	-31 662 239	-31 827 642
Reinvestert utbetaling	31 662 239	31 827 642
Sum egenkapital	1 721 127 333	1 614 824 745

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	**2015**
Antall andeler (pålydende kr 1 000)		
Antall pr. 1.1	1 657 532	
Tegning av andeler	252 155	1 869 149
Innløsning andeler	-162 760	-211 617
Antall andeler 31.12	1 746 927	1 657 532
Innløsningskurs	985,23	974,23
Antall andelseiere	2	2

Noter til regnskapet for 2016

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Ordinært resultat før skattekostnad	49 906 063	-9 176 605
Permanente forskjeller	-31 568 331	-28 660 155
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	37 819 324
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-17 602 197	0
Endring i midlertidige forskjeller	0	-716 541
Alminnelig inntekt	735 535	-733 977
Anvendt fremførbart underskudd	-733 977	0
Årets skattegrunnlag	1 558	-733 977
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	390	0

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Aksjer og andre finansielle instrumenter mv	-20 217 127	-37 819 324
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	0	-733 977
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-20 217 127	-38 553 301
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-20 217 127	-38 553 301
Sum	0	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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	577 597	282 612
Sum andre fordringer	577 597	282 612
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	218 207	205 487
Sum annen gjeld	218 207	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.

Noter til regnskapet for 2016

Note 9 - Verdiutvikling

	2016	2015*)
Fond	3,02 %	-0,62 %
Ref. indeks	0,44 %	1,22 %

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

Note 10 - Renteinntekter

	2016	2015
Renteinntekter verdipapirer	36 654 954	32 223 047
Renteinntekter bankinnskudd	142 054	313 393
Sum	36 797 008	32 536 440

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	1 659 000 000	1 659 000 000	16 424 874
Sum derivater	1 659 000 000	1 659 000 000	16 424 874

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

31.12.16

storebrand

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Hålogalandsbrua AS 1,77% CERT 182 090617	NO		3 000 000	3 000 300	3 004 481	2,41%
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.						**3 004 481**	**2,41%**
	Rørosbanken Røros Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	6 000 000	6 002 100	6 010 188	4,82%
	Askim Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	6 000 000	6 000 660	6 006 902	4,82%
	Jernbaneperson Spb 1,30% CERT 365 110417	NO		5 000 000	4 999 330	5 043 281	4,05%
	Ørland Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 031 750	5 037 612	4,04%
	Trøgstad Spb 13/17 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 023 190	5 030 519	4,04%
	Skudenes & Aakra Sparebank FRN 28.09.2017	NO	XOAM	5 000 000	5 027 200	5 018 443	4,03%
	Bank Norwegian AS 16/17 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 007 550	5 013 667	4,02%
	Skagerrak Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 001 230	5 009 055	4,02%
	Landkreditt Bank AS 14/17 FRN	NO	XOAM	4 000 000	3 999 320	4 011 976	3,22%
	Pareto Bank ASA 14/17 FRN	NO	XOAM	4 000 000	3 999 600	4 009 815	3,22%
	Haugesund Spb 14/18 FRN	NO	XOAM	4 000 000	4 001 800	4 007 674	3,22%
	Spb 1 Nord-Norge 14/17 FRN	NO	XOAM	4 000 000	4 003 200	4 006 158	3,22%
	Lillesands Sparebank FRN 14/18	NO	XOAM	4 000 000	3 963 880	3 993 536	3,21%
	Odal Spb 15/18 FRN	NO	XOAM	3 000 000	3 022 620	3 032 944	2,43%
	Spb 1 Søre Sunnmøre 12/17 FRN	NO	XOAM	3 000 000	3 027 780	3 029 737	2,43%
	Skagerrak Spb 1,50% CERT 365 110817	NO		3 000 000	3 000 000	3 014 750	2,42%
	Hjelmeland Sparebank 14/17 FRN	NO	XOAM	3 000 000	3 006 750	3 008 184	2,41%
	Spb 1 Lom og Skjåk 15/18 FRN	NO	XOAM	3 000 000	2 978 250	3 006 928	2,41%
	Skue Sparebank 15/18 FRN	NO	XOAM	3 000 000	2 981 360	3 006 015	2,41%
	Storebrand Bank ASA 12/17 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 024 720	2 026 583	1,63%
	Spb 1 Nordvest 13/18 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 006 380	2 013 109	1,62%
	Opdals Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 011 300	2 012 237	1,62%
	Tinn Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 002 040	2 005 367	1,61%
	Spb 1 Lom og Skjåk 14/17 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 001 240	2 003 786	1,61%
	Spb 1 Søre Sunnmøre 14/18 FRN	NO	XOAM	2 000 000	1 998 900	2 002 789	1,61%
	Bamble Spb 14/18 FRN	NO	XOAM	2 000 000	1 986 320	2 001 964	1,61%
	Spb Vest 10/17 4,75%	NO	XOAM	1 000 000	1 033 120	1 040 788	0,84%
Banker						**95 404 010**	**76,59%**
	Spb 1 Boligkred AS 1.40% CERT 365 190517	NO	XOAM	2 000 000	2 000 000	2 016 204	1,62%
Kredittforetak						**2 016 204**	**1,62%**
	Birkenes komm 1,43% CERT 365 051017	NO		6 000 000	6 002 676	6 016 035	4,83%

Vennesla komm 1,33% CERT 365 201017	NO	5 000 000	5 001 000	5 008 178	4,02%
Drammen komm 1,228% CERT 365 230817	NO	4 000 000	4 000 316	4 011 668	3,22%
Lørenskog komm 1,419% CERT 365 231117	NO	4 000 000	4 000 744	4 004 673	3,21%
Askøy komm 1,24% CERT 365 230617	NO	3 000 000	3 000 843	3 016 200	2,42%
Drammen komm 1,25% CERT 364 020617	NO	2 000 000	2 000 368	2 012 414	1,62%
Kommuneforvaltningen				24 069 170	19,32%
Sum rentebærende verdipapir				124 493 864	99,94%

Total sum	124 493 864	99,94%

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		1 724 746	2 986 514
Gevinst/tap ved realisasjoner		-274 566	-947 728
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		238 117	33 222
Porteføljeresultat		1 688 297	2 072 008
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar		-93 624	-124 608
Andre kostnader		-6 547	-17 335
Forvaltningsresultat		-100 171	-141 943
Resultat			
Resultat før skattekostnad		1 588 126	1 930 065
Årsresultat		1 588 126	1 930 065
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-425 581	1 082 477
Netto utdelt avkastning/utbytte		1 758 719	819 253
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		254 988	28 335
Sum		1 588 126	1 930 065

Balanse pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirporteføje		124 129 383	51 096 014
Opptjente, ikke mottatte inntekter		364 725	295 205
Andre fordringer	7	0	12 740
Bankinnskudd		77 401	666 034
Sum eiendeler		**124 571 509**	**52 069 993**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		124 511 882	52 265 546
Over-/underkurs		134 188	128 242
Sum innskutt egenkapital		**124 377 694**	**52 137 304**
Opptjent egenkapital		183 260	-71 728
Sum egenkapital	**3**	**124 560 954**	**52 065 576**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	10 555	4 418
Sum gjeld		**10 555**	**4 418**
Sum egenkapital og gjeld		**124 571 509**	**52 069 994**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl
styreleder
sign

Gunnar Heiberg
sign

Hilde Marit Lodvir Hengebøl
sign

Karin Wennberg Ellefsen
sign

Frode Aasen
sign

Sverre Dale Moen
sign

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør
sign

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	2015
Omløpshastighet	1,70	2,51

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr 1.1	52 065 576	185 919 772
Tegning	85 000 000	0
Innløsning	-14 092 748	-135 784 261
Årsresultat	1 588 126	1 930 065
Utdelt til andelseierne	-1 758 719	-819 253
Reinvestert utbetaling	1 758 719	819 253
Sum	124 560 954	52 065 576

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 1000)			
Antall pr 1.1	52 266	186 221	150 916
Tegning av andeler	84 438	823	134 961
Innløsning av andeler	-12 192	-134 778	-99 656
Antall andeler 31.12	124 512	52 266	186 221
Innløsningskurs	1 000,39	996,17	998,38
Antall andelseiere	3	1	3

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2016	2015
Ordinært resultat før skattekostnad	1 588 126	1 930 065
Permanente forskjeller	-1 333 138	-1 901 730
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-238 117	-33 222
Alminnelig inntekt	16 871	-4 887
Anvendt fremførbart underskudd	-16 871	0
Årets skattegrunnlag	0	-4 887

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Aksjer og andre finansielle instrumenter mv	-18 455	-256 572
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-452	-17 284
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-18 907	-273 856
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-18 907	-273 856
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre fradrag	-1 333 138	-1 901 730
Sum permanente forskjeller	-1 333 138	-1 901 730

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte handler	0	12 740
	0	12 740
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	-10 555	-4 418
	-10 555	-4 418

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**
2016	1,86 %	0,54 %
2015	1,37 %	0,88 %
2014	2,23 %	1,33 %

Porteføljeoversikt

Storebrand Aksje Innland NO0008000940

31.12.16

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Schibsted A	NO	XOSL	121 322	22 732 145	24 033 888	2,23%
	Schibsted B	NO	XOSL	64 378	12 452 891	11 781 174	1,10%
	Europris ASA	NO	XOSL	242 738	10 241 112	8 957 032	0,83%
	XXL ASA	NO	XOSL	76 326	6 072 205	7 479 948	0,70%
Consumer Discretionary						**52 252 042**	**4,86%**
	Marine Harvest	NO	XOSL	442 714	37 296 111	68 930 570	6,41%
	Orkla	NO	XOSL	785 799	44 855 398	61 449 482	5,71%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	65 082	8 971 350	22 310 110	2,07%
	Lerøy Seafood	NO	XOSL	19 508	6 116 303	9 385 299	0,87%
	SalMar	NO	XOSL	33 245	2 507 397	8 580 534	0,80%
Consumer Staples						**170 655 994**	**15,87%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	1 239 029	169 450 295	196 262 194	18,25%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	305 236	25 544 547	33 362 295	3,10%
	Aker BP ASA	NO	XOSL	178 548	8 861 064	27 585 666	2,57%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	229 861	7 832 614	9 509 350	0,88%
	DNO International ASA	NO	XOSL	996 835	8 483 707	8 453 161	0,79%
	Magseis ASA	NO	XOSL	86 278	1 817 151	1 091 417	0,10%
	Tanker Investments Ltd	MH	XOSL	25 481	2 483 945	917 316	0,09%
Energy						**277 181 397**	**25,77%**
	DnB	NO	XOSL	1 031 880	97 232 187	132 493 392	12,32%
	Gjensidige Forsikring ASA	NO	XOSL	194 159	20 919 049	26 599 783	2,47%
	Storebrand	NO	XOSL	476 055	14 685 168	21 860 446	2,03%
	Aker	NO	XOSL	33 442	6 152 647	10 801 766	1,00%
	Sparebanken Midt-Norge G	NO	XOSL	79 289	4 072 785	5 133 963	0,48%
	B2Holding AS	NO	XOSL	331 988	2 827 220	5 079 416	0,47%
Financials						**201 968 766**	**18,78%**
	Weifa ASA	NO	XOSL	146 000	5 363 255	3 723 000	0,35%
Health Care						**3 723 000**	**0,35%**
	Hexagon Composites	NO	XOSL	434 372	10 105 372	11 684 607	1,09%
	Tomra Systems	NO	XOSL	114 240	8 611 587	10 338 720	0,96%
	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	32 294	8 639 843	9 268 378	0,86%
	Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	XOSL	251 036	5 548 060	8 485 017	0,79%
	Veidekke	NO	XOSL	66 000	6 287 259	8 151 000	0,76%
	Kongsberg Gruppen	NO	XOSL	50 993	6 119 865	6 348 628	0,59%
	Stolt Nielsen	BM	XOSL	36 214	4 482 755	3 838 684	0,36%
	Treasure ASA	NO	XOSL	214 356	4 313 465	3 579 745	0,33%
Industrials						**61 694 779**	**5,74%**
	Opera Software	NO	XOSL	213 623	8 355 704	7 968 138	0,74%
	Nordic Semiconductor	NO	XOSL	171 308	5 206 996	6 012 911	0,56%
	Idex	NO	XOSL	464 766	3 314 298	3 248 714	0,30%
	Data Respons	NO	XOSL	162 552	1 222 084	2 974 702	0,28%
	Thin Film Electronics	NO	XOSL	715 000	4 074 952	2 616 900	0,24%
	Bouvet	NO	XOSL	17 912	1 094 439	2 471 856	0,23%

Information Technology						25 293 221	2,35%
	Yara International	NO	XOSL	201 896	62 302 087	68 644 640	6,38%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	1 430 792	45 390 520	59 091 710	5,49%
	Borregaard ASA	NO	XOSL	118 459	4 886 695	10 009 786	0,93%
Materials						137 746 135	12,81%
	Selvaag Bolig AS	NO	XOSL	79 741	1 542 564	3 189 640	0,30%
Real Estate						3 189 640	0,30%
	Telenor	NO	XOSL	808 626	101 056 414	104 312 754	9,70%
Telecommunication Services						104 312 754	9,70%
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	230 421	9 270 149	8 871 208	0,82%
Utilities						8 871 208	0,82%
Sum aksjer						1 046 888 938	97,34%

Total sum	1 046 888 938	97,34%

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		142 004	543 166
Utbytte		39 002 509	44 072 620
Gevinst/tap ved realisasjoner		69 203 821	130 996 394
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		42 865 891	-111 791 050
Porteføljeresultat		**151 214 225**	**63 821 130**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	252 614	345 573
Andre finansinntekter		0	17 334
Forvaltningshonorar	6	-6 590 378	-8 238 742
Andre kostnader	8	-51 975	-69 901
Forvaltningsresultat		**-6 389 739**	**-7 945 736**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		144 824 486	55 875 394
Årsresultat		**144 824 486**	**55 875 394**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		**144 824 486**	**55 875 394**
Sum		**144 824 486**	**55 875 394**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 046 888 938	1 285 583 967
Opptjente, ikke mottatte inntekter		8 750	12 652
Andre fordringer	7	3 976 618	2 654 377
Bankinnskudd		31 510 594	12 536 640
Sum eiendeler		**1 082 384 900**	**1 300 787 636**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		260 928 765	360 023 389
Over-/underkurs		-1 137 262 498	-867 268 938
Sum innskutt egenkapital		**-876 333 733**	**-507 245 549**
Opptjent egenkapital		1 951 250 328	1 806 425 842
Sum egenkapital	**3**	**1 074 916 595**	**1 299 180 293**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	7 468 305	1 607 342
Sum gjeld		**7 468 305**	**1 607 342**
Sum egenkapital og gjeld		**1 082 384 900**	**1 300 787 635**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	2015
Omløpshastighet	0,42	0,54
Transaksjonskostnader, kurtasje	802 891	1 552 237

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr.1.1	1 299 180 293	1 569 061 616
Tegning	215 122 753	795 831 170
Innløsning	-584 210 937	-1 121 587 887
Årsresultat	144 824 486	55 875 394
Sum egenkapital	1 074 916 595	1 299 180 293

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	36 002	45 017	99 314
Tegning av andeler	6 478	21 963	56 474
Innløsning andeler	-16 388	-30 978	-110 771
Antall andeler 31.12	26 092	36 002	45 017
Innløsningskurs	41 195,78	36 086,00	34 854,57
Antall andelseiere	27	33	35

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2016	2015
Resultat før skattekostnad	144 824 485	55 875 394
Permanente forskjeller	-200 639	-293 005
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	111 791 050
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 111 306	1 199 340
Utbytter mottatt fra EØS-land	-36 905 769	-39 977 999
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-42 865 891	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-69 203 821	-130 996 394
Årets skattegrunnlag	-3 240 329	-2 401 614

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-8 298 253	-5 057 923
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-8 298 253	-5 057 923
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-8 298 253	-5 057 923
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	51 975	69 901
Andre fradrag	-252 614	-362 906
Sum permanente forskjeller	-200 639	-293 005

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	3 976 618	2 654 377
Sum andre fordringer	3 976 618	2 654 377
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	545 744	663 910
Uoppgjorte verdipapirkjøp	6 922 561	943 432
Sum annen gjeld	7 468 305	1 607 342

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**
2016	14,16 %	12,06 %
2015	3,53 %	5,94 %
2014	7,96 %	4,95 %
2013	22,96 %	23,59 %
2012	13,87 %	15,36 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 0,68 % av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand AksjeSpar NO0008000767

31.12.16

storebrand

Fond

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Storebrand Global Multifaktor	NO		94 565	129 793 242	182 409 067	18,39%
	Storebrand Global Indeks I	NO		82 736	105 386 992	181 297 816	18,28%
	Delphi Global	NO		66 761	98 473 089	180 893 504	18,24%
	Storebrand Indeks Norge	NO		120 738	132 681 230	151 117 291	15,23%
	Storebrand Optima Norge	NO		3 411	70 685 433	108 690 809	10,96%
	Storebrand Vekst	NO		326	48 990 438	81 723 294	8,24%
	Storebrand Global Verdi	NO		16 839	27 473 918	51 198 116	5,16%
	SPP Emerging Markets SRI	SE		496 675	44 645 033	50 760 655	5,12%
Sum fond						988 090 552	99,61%

Total sum	988 090 552	99,61%

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		16 349	42 629
Utbytte		-15 576	167 935
Gevinst/tap ved realisasjoner		73 463 988	62 310 414
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		4 677 681	47 698 442
Porteføljeresultat		78 142 443	110 219 420
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre inntekter	8	10 261	198 362
Forvaltningshonorar	6	2 991 218	3 459 492
Forvaltningsresultat		-2 980 957	-3 261 130
Resultat			
Resultat før skattekostnad		75 161 486	106 958 290
Årsresultat		75 161 486	106 958 290
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		75 161 486	106 958 290
Sum		75 161 486	106 958 290

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje	**2**	**988 090 552**	**938 011 861**
Opptjente, ikke mottatte inntekter		**4 671**	**6 511**
Bankinnskudd		**3 889 962**	**5 153 172**
Sum eiendeler		**991 985 185**	**943 171 544**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		**39 839 004**	**41 014 450**
Over-/underkurs		**-230 977 788**	**-206 040 041**
Sum innskutt egenkapital		**-191 138 784**	**-165 025 591**
Opptjent egenkapital		**1 182 780 200**	**1 107 618 714**
Sum egenkapital	**3**	**991 641 416**	**942 593 123**
Gjeld			
Annen gjeld	**5, 7**	**343 769**	**578 420**
Sum gjeld		**343 769**	**578 420**
Sum egenkapital og gjeld		**991 985 185**	**943 171 543**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl
styreleder
sign

Gunnar Heiberg
sign

Sverre Dale Moen
sign

Hilde Marit Lodvir Hengebøl
sign

Karin Wennberg Ellefsen
sign

Frode Aasen
sign

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør
sign

Noter til regnskapet for 2016

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	**2016**	**2015**
Egenkapital pr.1.1	942 593 123	862 687 674
Tegning	15 581 189	21 946 117
Innløsning	-41 694 382	-48 998 958
Årsresultat	75 161 486	106 958 290
Sum egenkapital	991 641 416	942 593 123

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	**2015**	**2014**
Antall andeler (pålydende kr 50,-)			
Antall pr. 1.1	820 289	844 545	880 320
Tegning av andeler	13 703	19 956	19 978
Innløsning andeler	-37 212	-44 212	-55 753
Antall andeler 31.12	796 780	820 289	844 545
Innløsningskurs	1 244,56	1 149,04	1 021,42
Antall andelseiere	21 267	22 048	22 735

Noter til regnskapet for 2016

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	75 161 486	106 958 290
Permanente forskjeller	5 315	-198 362
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-4 677 681	-47 698 442
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-73 467 115	-62 279 210
Årets skattegrunnlag	-2 977 995	-3 217 724

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Akkumulert fremførbart underskudd	-72 407 522	-69 429 527
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-72 407 522	-69 429 527
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-72 407 522	-69 429 527
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	15 576	0
Andre skattefrie inntekter	-10 261	-198 362
Sum permanente forskjeller	5 315	-198 362

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%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	0	297 361
Uoppgjorte verdipapirkjøp	392 438	281 059
Sum annen gjeld	392 438	578 420

Noter til regnskapet for 2016

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
2016	8,31 %	7,10 %
2015	12,49 %	13,36 %
2014	19,82 %	21,15 %
2013	36,49 %	33,23 %
2012	7,87 %	10,61 %

Porteføljeoversikt

Storebrand Global Indeks I NO0010297328

31.12.16

storebrand

Aksjer

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
Casa Ley, S.A. de C.V	US		30 310	234 700	264 787	0,01%
Property Development Centers, LLC	US		30 310	11 285	12 732	0,00%
					277 519	**0,01%**
Amazon Com	US	XNGS	6 987	21 863 530	45 098 681	0,90%
Comcast Corp A	US	XNGS	43 559	11 830 534	25 889 801	0,52%
Home Depot	US	XNYS	22 234	8 992 559	25 660 713	0,51%
Walt Disney	US	XNYS	28 437	10 921 020	25 510 676	0,51%
Toyota Motor	JP	XTKS	45 854	17 041 865	23 275 492	0,47%
McDonald's Corp	US	XNYS	17 090	10 001 631	17 905 693	0,36%
Starbucks Corp	US	XNGS	25 781	3 833 855	12 320 727	0,25%
Time Warner	US	XNYS	14 630	5 460 685	12 156 086	0,24%
Daimler	DE	XETR	18 080	10 368 986	11 608 569	0,23%
The Priceline Group Inc	US	XNGS	863	4 619 642	10 890 546	0,22%
Charter Communications, Inc. - A	US	XNGS	4 143	7 856 538	10 267 717	0,21%
Nike B	US	XNYS	21 817	3 991 399	9 545 579	0,19%
Lowe's Cos Inc	US	XNYS	14 889	3 145 030	9 114 742	0,18%
Target Corporation	US	XNYS	13 775	5 424 704	8 564 388	0,17%
Netflix Inc	US	XNGS	7 561	2 580 784	8 057 253	0,16%
TJX Companies	US	XNYS	11 843	2 561 552	7 658 827	0,15%
LVMH-Moet-Hennssy Louis	FR	XPAR	4 601	6 220 578	7 577 528	0,15%
Ford Motor Co	US	XNYS	70 152	5 685 160	7 324 669	0,15%
Honda Motor	JP	XTKS	28 200	7 194 387	7 107 212	0,14%
WPP Plc	JE	XLON	30 274	3 137 941	5 847 487	0,12%
Bayerische Motor Werke	DE	XETR	6 947	3 597 225	5 597 623	0,11%
Ross Stores	US	XNGS	9 792	1 367 435	5 529 201	0,11%
Inditex SA	ES	XMCE	18 219	2 169 676	5 364 256	0,11%
Compass Group	GB	XLON	32 747	2 550 932	5 228 003	0,10%
Compagnie Financiere Richemont SA	CH	XVTX	8 867	3 390 143	5 065 262	0,10%
Marriott Intl	US	XNGS	7 064	2 718 975	5 027 340	0,10%
Adidas AG	DE	XETR	3 590	1 618 888	4 893 931	0,10%
Sony	JP	XTKS	19 900	3 328 646	4 809 765	0,10%
Yum Brands	US	XNYS	8 413	2 355 135	4 586 142	0,09%
Autozone	US	XNYS	652	1 773 427	4 432 476	0,09%
Omnicom Group	US	XNYS	5 910	2 410 751	4 329 674	0,09%
Genuine Parts	US	XNYS	5 118	2 317 582	4 208 939	0,08%
O'Reilly Automotive Inc	US	XNGS	1 738	1 453 075	4 165 064	0,08%
Tesla Motors, Inc	US	XNGS	2 203	3 562 591	4 052 153	0,08%
CBS Corp class B	US	XNYS	7 103	1 017 500	3 889 758	0,08%
Hennes & Mauritz B	SE	XSTO	15 979	3 229 038	3 836 525	0,08%
Sekisui House	JP	XTKS	25 500	2 440 894	3 661 263	0,07%
Las Vegas Sands Corp	US	XNYS	7 927	2 562 468	3 644 337	0,07%
Renault	FR	XPAR	4 748	2 393 979	3 642 980	0,07%

VF Corp	US	XNYS	7 646	2 552 332	3 511 202	0,07%
Delphi Automotive PLC	JE	XNYS	6 036	3 417 183	3 499 242	0,07%
Fuji Heavy Industries	JP	XTKS	9 900	804 312	3 486 544	0,07%
Restaurant Brands International Inc (USD)	CA	XNYS	8 487	2 315 235	3 481 732	0,07%
Michelin B	FR	XPAR	3 591	1 893 761	3 446 104	0,07%
Hilton Worldwide Holdings Inc	US	XNYS	14 095	2 782 786	3 300 054	0,07%
Twenty-First Century Fox News - A	US	XNGS	13 518	1 285 363	3 262 703	0,07%
Newell Brands Inc	US	XNYS	8 476	1 996 168	3 257 613	0,07%
Continental	DE	XETR	1 929	3 616 996	3 217 210	0,06%
Magna A	CA	XTSE	8 491	1 622 382	3 177 443	0,06%
Shimano	JP	XTKS	2 300	2 669 086	3 113 054	0,06%
L Brands Inc	US	XNYS	5 493	1 353 104	3 113 053	0,06%
KERING	FR	XPAR	1 605	1 817 575	3 108 164	0,06%
Fast Retailing	JP	XTKS	1 000	1 798 354	3 087 076	0,06%
Nissan Motor	JP	XTKS	35 500	2 258 545	3 079 715	0,06%
Carnival USD	PA	XNYS	6 833	1 590 634	3 061 983	0,06%
Sodexo	FR	XPAR	3 084	1 565 632	3 057 560	0,06%
Panasonic Corp	JP	XTKS	34 800	2 326 593	3 054 943	0,06%
Macys Inc.	US	XNYS	9 901	2 481 299	3 051 901	0,06%
Bridgestone	JP	XTKS	9 700	2 593 618	3 016 656	0,06%
Vivendi	FR	XPAR	17 898	2 870 825	2 933 864	0,06%
Dollar General	US	XNYS	4 601	1 609 028	2 933 470	0,06%
Persimmon	GB	XLON	15 312	4 127 564	2 892 401	0,06%
Twenty-First Century Fox News B	US	XNGS	11 997	2 276 032	2 814 014	0,06%
Liberty Global PLC (C shs)	GB	XNGS	10 931	1 859 032	2 794 496	0,06%
Sky Plc	GB	XLON	25 484	1 841 584	2 686 117	0,05%
Kohls Corp	US	XNYS	6 276	2 306 998	2 667 603	0,05%
Christian Dior SE	FR	XPAR	1 448	1 370 562	2 619 419	0,05%
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	US	XNGS	1 188	2 019 663	2 607 003	0,05%
Dentsu	JP	XTKS	6 400	1 419 446	2 597 779	0,05%
DISH Network Corp.	US	XNGS	5 076	2 731 523	2 531 117	0,05%
Leggett & Platt	US	XNYS	5 976	1 505 405	2 514 368	0,05%
Denso	JP	XTKS	6 700	1 613 112	2 503 469	0,05%
Pandora AS	DK	XCSE	2 201	2 300 329	2 483 230	0,05%
Nitori Holdings	JP	XTKS	2 500	2 457 161	2 464 938	0,05%
Whirlpool Corp	US	XNYS	1 574	1 128 937	2 462 714	0,05%
Chipotle Mexican Grill Inc	US	XNYS	753	2 353 526	2 445 637	0,05%
Royal Caribbean Cruises USD	LR	XNYS	3 448	2 424 501	2 434 894	0,05%
Lear Corp	US	XNYS	2 123	2 057 230	2 418 949	0,05%
Sands China Ltd	KY	XHKG	64 400	1 811 582	2 409 491	0,05%
Dollar Tree Inc	US	XNGS	3 621	1 462 319	2 405 583	0,05%
Peugeot	FR	XPAR	16 927	1 943 197	2 381 275	0,05%
Galaxy Entertainment Group	HK	XHKG	63 000	2 110 450	2 364 105	0,05%
Hermes International	FR	XPAR	665	1 494 989	2 354 639	0,05%
Darden Restaurants	US	XNYS	3 655	2 252 376	2 287 854	0,05%
Sumitomo Electric	JP	XTKS	18 300	1 344 441	2 277 702	0,05%
Publicis Groupe	FR	XPAR	3 789	1 474 802	2 254 942	0,05%
Harley-Davidson	US	XNYS	4 479	1 549 569	2 249 234	0,05%
ProSiebenSat.1 Media AG	DE	XETR	6 743	1 997 362	2 241 253	0,04%
Expedia	US	XNGS	2 273	2 050 758	2 216 357	0,04%
GKN Plc	GB	XLON	61 654	1 684 096	2 175 156	0,04%
Oriental Land	JP	XTKS	4 400	2 307 758	2 145 116	0,04%
Autoliv Inc	US	XNYS	2 200	1 878 246	2 142 715	0,04%
Carnival GBP	GB	XLON	4 876	1 914 814	2 139 298	0,04%
Mattel	US	XNGS	8 947	1 686 887	2 121 711	0,04%

Porsche Automobil Holding SE (pref shs)	DE	XETR	4 515	1 956 309	2 120 910	0,04%
DOLLARAMA INC	CA	XTSE	3 316	1 665 483	2 093 976	0,04%
Rakuten	JP	XTKS	24 600	1 643 930	2 079 647	0,04%
Hasbro	US	XNGS	3 102	2 068 109	2 077 077	0,04%
Valeo SA	FR	XPAR	4 188	1 965 989	2 076 428	0,04%
Discovery Communications, Inc. - C	US	XNGS	8 901	1 532 859	2 051 807	0,04%
Best Buy	US	XNYS	5 525	1 144 935	2 029 280	0,04%
DR Horton	US	XNYS	8 579	1 779 875	2 018 196	0,04%
USS Co Ltd	JP	XTKS	14 600	1 000 439	2 006 282	0,04%
SES - FDR	LU	XPAR	10 533	1 708 985	2 001 039	0,04%
Carmax	US	XNYS	3 542	1 587 604	1 963 153	0,04%
QVC Group	US	XNGS	11 401	2 525 102	1 960 765	0,04%
Kingfisher	GB	XLON	52 019	1 295 264	1 938 143	0,04%
Sumitomo Rubber Industries	JP	XTKS	14 100	1 441 260	1 931 330	0,04%
Toyoda Gosei	JP	XTKS	9 500	1 329 488	1 916 821	0,04%
Garmin LTD	CH	XNGS	4 589	1 375 063	1 915 391	0,04%
Yum China Holdings Inc	US	XNYS	8 413	920 189	1 891 521	0,04%
Yamaha Motor	JP	XTKS	9 900	1 340 315	1 880 629	0,04%
Fiat Chrysler Automobiles NV	NL	MTAA	23 555	957 968	1 853 061	0,04%
Next	GB	XLON	3 483	2 969 465	1 845 984	0,04%
Liberty SiriusXM Group SERIES C	US	XNGS	6 171	849 211	1 801 767	0,04%
ITV Ordinary shares	GB	XLON	80 350	2 585 741	1 763 921	0,04%
Coach	US	XNYS	5 781	1 478 328	1 742 634	0,03%
Mazda Motor Corp	JP	XTKS	12 100	1 113 440	1 707 390	0,03%
Stanley Electric	JP	XTKS	7 200	745 879	1 697 707	0,03%
Accor	FR	XPAR	5 079	1 370 877	1 633 757	0,03%
Intercontinental Hotels Group PLC	GB	XLON	4 214	1 464 861	1 630 575	0,03%
Restaurant Brands International Inc	CA	XTSE	3 960	1 602 851	1 625 497	0,03%
Viacom INC ClassB	US	XNGS	5 375	1 962 292	1 623 950	0,03%
Isuzu Motors Ltd	JP	XTKS	14 800	961 787	1 617 619	0,03%
Liberty Broadband Corp (new)	US	XNGS	2 578	637 394	1 607 935	0,03%
Foot Locker Inc	US	XNYS	2 600	1 657 566	1 586 520	0,03%
Altice NV (A)	NL	XAMS	9 221	1 232 201	1 576 400	0,03%
Paddy Power Betfair PLC	IE	XDUB	1 706	1 862 284	1 572 111	0,03%
Yamada Denki	JP	XTKS	33 200	1 053 829	1 543 612	0,03%
Swatch Group (Regd)	CH	XSWX	2 926	1 907 018	1 542 613	0,03%
Liberty Global PLC (A shs)	GB	XNGS	5 781	1 353 755	1 522 192	0,03%
Bandai Namco Holdings	JP	XTKS	6 100	1 065 479	1 451 841	0,03%
Marui Group Co Ltd	JP	XTKS	11 500	1 411 882	1 448 741	0,03%
Michael Kors Holdings Limited	VG	XNYS	3 853	1 819 609	1 425 452	0,03%
Luxottica Group	IT	MTAA	3 039	1 676 686	1 409 904	0,03%
NGK Spark Plug	JP	XTKS	7 300	779 595	1 399 657	0,03%
Tabcorp Holdings (Victoria)	AU	XASX	46 256	841 666	1 386 791	0,03%
Nordstrom	US	XNYS	3 343	1 194 169	1 379 212	0,03%
Burberry Group	GB	XLON	8 361	1 741 080	1 331 262	0,03%
Toyota Industries	JP	XTKS	3 200	713 675	1 315 421	0,03%
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	BM	XNGS	3 372	1 237 052	1 234 440	0,02%
Liberty Broadband Corp	US	XNGS	1 900	362 167	1 211 387	0,02%
Aisin Seiki	JP	XTKS	3 200	642 904	1 197 340	0,02%
Ferrari NV	NL	MTAA	2 355	501 136	1 182 372	0,02%
Bed Bath & Beyond Inc	US	XNGS	3 350	1 251 826	1 171 887	0,02%
Singapore Press Holdings	SG	XSES	55 200	1 016 547	1 160 978	0,02%
Genting Singapore Plc	IM	XSES	210 300	1 351 259	1 133 960	0,02%

	Pearson	GB	XLON	12 426	1 427 515	1 081 767	0,02%
	Borgwarner	US	XNYS	3 182	840 584	1 080 250	0,02%
	Shaw Communications B	CA	XTSE	6 221	921 449	1 075 742	0,02%
	Marks & Spencer	GB	XLON	27 878	1 074 131	1 037 799	0,02%
	News Corporation - A	US	XNGS	9 870	1 015 836	973 619	0,02%
	H&R Block	US	XNYS	4 896	1 398 328	968 874	0,02%
	Techtronic Industries	HK	XHKG	30 500	995 279	941 357	0,02%
	Peugeot SA (warrants 04/2017)	FR	XPAR	29 846	0	864 400	0,02%
	UNDER ARMOUR INC-CLASS A	US	XNYS	3 347	1 343 359	836 930	0,02%
	Gap	US	XNYS	4 326	967 594	835 596	0,02%
	Adient Plc	IE	XNYS	1 563	391 636	788 395	0,02%
	Wynn Macau Ltd	KY	XHKG	56 770	1 122 111	777 756	0,02%
	UNDER ARMOUR INC-CLASS C	US	XNYS	3 370	1 257 147	730 130	0,01%
	Topbuild Corp	US	XNYS	1 983	227 592	607 659	0,01%
	Li & Fung	BM	XHKG	160 000	1 419 103	605 737	0,01%
	Staples	US	XNGS	7 475	860 909	582 300	0,01%
	Swatch Group	CH	XVTX	174	403 936	466 703	0,01%
	Liberty Media Group SERIES C	US	XNGS	1 542	232 211	415 845	0,01%
	Liberty Lilac Group	GB	XNGS	1 909	441 430	347 868	0,01%
	ILG Inc	US	XNGS	1 646	89 524	257 438	0,01%
	Liberty Lilac Group	GB	XNGS	1 152	311 168	217 757	0,00%
	Liberty Braves Group SERIES C	US	XNGS	617	79 633	109 352	0,00%
	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	IT	MTAA	1 595	5 194	12 084	0,00%
Consumer Discretionary						**631 606 587**	**12,67%**
	Nestle	CH	XVTX	57 031	28 220 401	35 283 726	0,71%
	Procter & Gamble	US	XNYS	45 531	23 108 772	32 952 397	0,66%
	Coca-Cola	US	XNYS	74 853	18 162 131	26 713 182	0,54%
	Pepsico Inc	US	XNYS	27 367	15 474 652	24 647 367	0,49%
	Diageo	GB	XLON	67 671	11 457 183	15 186 883	0,30%
	Costco Wholesale	US	XNGS	8 983	7 743 166	12 380 181	0,25%
	Reckitt Benckiser	GB	XLON	16 846	7 800 542	12 338 076	0,25%
	CVS Health	US	XNYS	17 939	5 977 034	12 184 772	0,24%
	Anheuser-Busch Inbev	BE	XBRU	12 872	5 903 984	11 750 764	0,24%
	Unilever GB	GB	XLON	33 219	8 429 349	11 633 113	0,23%
	Walgreens Boots Alliance Inc	US	XNYS	15 841	5 302 877	11 284 705	0,23%
	Mondelez International Inc	US	XNGS	28 679	5 094 554	10 943 314	0,22%
	Colgate Palmolive	US	XNYS	16 471	5 711 702	9 277 915	0,19%
	Unilever NL	NL	XAMS	25 589	5 382 077	9 087 296	0,18%
	Kraft Heinz Co/The	US	XNGS	11 994	2 939 423	9 014 983	0,18%
	Danone	FR	XPAR	14 701	6 377 558	8 034 917	0,16%
	Kimberly-Clark	US	XNYS	7 093	4 396 178	6 967 530	0,14%
	L'Oreal SA	FR	XPAR	4 164	4 325 622	6 555 379	0,13%
	Woolworth Australia	AU	XASX	43 444	6 866 387	6 525 962	0,13%
	General Mills	US	XNYS	11 524	2 773 631	6 127 283	0,12%
	Kroger	US	XNYS	19 416	2 614 491	5 767 556	0,12%
	Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	DE	XETR	5 520	3 636 738	5 675 646	0,11%
	Sysco Corp	US	XNYS	10 811	2 053 585	5 152 613	0,10%
	Constellation Brands Inc - A	US	XNYS	3 857	3 344 626	5 089 876	0,10%
	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL	XAMS	25 848	2 010 239	4 700 520	0,09%
	Pernod-Ricard	FR	XPAR	5 023	3 100 594	4 694 913	0,09%
	Kao	JP	XTKS	11 100	2 559 823	4 539 109	0,09%
	Dr Pepper Snapple Group Inc	US	XNYS	5 360	2 393 950	4 183 266	0,08%
	Heineken	NL	XAMS	6 201	2 320 115	4 011 858	0,08%

	Kellogg Co	US	XNYS	5 926	1 865 618	3 759 890	0,08%
	Loblaw	CA	XTSE	8 076	2 446 620	3 672 191	0,07%
	Aeon Co. Ltd	JP	XTKS	29 300	3 000 822	3 580 861	0,07%
	Archer-Daniels-Midland	US	XNYS	9 095	1 923 457	3 573 803	0,07%
	Tyson Foods A	US	XNYS	6 657	2 461 220	3 534 354	0,07%
	Orkla	NO	XOSL	43 668	2 122 811	3 414 838	0,07%
	Kirin Holdings Company Limited	JP	XTKS	23 700	2 281 029	3 325 861	0,07%
	Associated British Foods	GB	XLON	11 179	2 366 912	3 263 840	0,07%
	Tesco	GB	XLON	145 809	4 434 312	3 207 920	0,06%
	Monster Beverage Corp	US	XNGS	8 355	2 382 281	3 188 815	0,06%
	Asahi Group Holdings Ltd	JP	XTKS	11 700	1 650 965	3 186 190	0,06%
	Kerry Group Plc-A	IE	XDUB	5 139	2 130 149	3 168 009	0,06%
	Lindt & Spruengli AG-Reg	CH	XSWX	6	3 639 287	3 145 467	0,06%
	Campbell Soup	US	XNYS	5 991	1 453 148	3 118 361	0,06%
	Clorox Corp	US	XNYS	2 915	1 520 530	3 011 475	0,06%
	Carlsberg B	DK	XCSE	4 042	2 371 791	3 008 118	0,06%
	Saputo	CA	XTSE	9 846	1 577 294	3 002 585	0,06%
	McCormick & Co	US	XNYS	3 702	2 772 296	2 974 026	0,06%
	Hershey Foods Common	US	XNYS	3 324	1 199 026	2 959 339	0,06%
	Svenska Celloulosa AB (B shs)	SE	XSTO	12 112	1 861 290	2 952 824	0,06%
	Molson Coors Brewing USA	US	XNYS	3 513	2 807 184	2 942 542	0,06%
	Estee Lauder Cos A	US	XNYS	4 352	3 072 503	2 865 370	0,06%
	CONAGRA BRANDS INC	US	XNYS	8 337	1 180 763	2 838 203	0,06%
	Ajinomoto	JP	XTKS	15 800	1 659 154	2 744 878	0,06%
	Smucker (JM) CO	US	XNYS	2 465	1 142 299	2 717 175	0,05%
	Coca-Cola Amatil	AU	XASX	42 692	2 437 066	2 692 928	0,05%
	Alimentation Couche-T. B	CA	XTSE	6 760	2 699 768	2 641 629	0,05%
	Meiji Holdings Co LTD	JP	XTKS	3 900	2 530 431	2 636 450	0,05%
	Treasury Wine Estates Ltd	AU	XASX	39 563	2 050 093	2 633 651	0,05%
	Brown-Forman Corp B	US	XNYS	6 620	1 916 115	2 559 675	0,05%
	Mead Johnson Nutrition Co. - A	US	XNYS	4 127	1 851 389	2 513 677	0,05%
	Metro Inc	CA	XTSE	9 629	2 560 763	2 482 134	0,05%
	Suntory Beverage & Food Ltd	JP	XTKS	6 800	2 718 377	2 436 451	0,05%
	Church & Dwight Co Inc	US	XNYS	6 382	1 218 633	2 427 549	0,05%
	WM Morrison Supermarkets PLC	GB	XLON	89 165	2 176 527	2 187 891	0,04%
	Whole foods Market	US	XNGS	7 953	1 952 438	2 105 738	0,04%
	Shiseido	JP	XTKS	9 600	998 075	2 096 053	0,04%
	NH Foods	JP	XTKS	9 000	1 921 153	2 095 566	0,04%
	Nisshin Seifun Group	JP	XTKS	15 890	964 185	2 056 899	0,04%
	Hormel Foods	US	XNYS	6 475	1 712 849	1 940 130	0,04%
	WhiteWave Foods Co/The	US	XNYS	4 030	1 872 796	1 928 710	0,04%
	Carrefour	FR	XPAR	8 185	1 513 857	1 700 993	0,03%
	Coca-Cola European Partners PLC	GB	XNYS	5 810	445 373	1 570 337	0,03%
	Sainsbury	GB	XLON	58 960	1 813 387	1 563 376	0,03%
	Colruyt	BE	XBRU	3 583	1 194 783	1 529 075	0,03%
	Bunge	BM	XNYS	2 388	1 210 459	1 484 907	0,03%
	Uni-Charm	JP	XTKS	7 800	1 579 862	1 472 210	0,03%
	WH Group Ltd	KY	XHKG	149 000	1 040 617	1 037 202	0,02%
	Lamb Weston Holdings Inc	US	XNYS	2 779	336 637	905 402	0,02%
	Distribuidora Internacional	ES	XMCE	18 195	680 247	770 623	0,02%
	Avon Products	US	XNYS	15 123	1 497 272	656 078	0,01%
	Metro	DE	XETR	1 604	447 191	459 963	0,01%
Consumer Staples						**452 447 335**	**9,08%**
	Exxon Mobil	US	XNYS	73 626	41 574 131	57 202 322	1,15%

Chevron Corp	US	XNYS	33 594	22 364 830	34 034 965	0,68%
BP Plc	GB	XLON	359 711	17 258 326	19 496 953	0,39%
Royal Dutch Shell A (GBP)	GB	XLON	76 981	15 436 623	18 361 139	0,37%
Schlumberger	CW	XNYS	25 063	13 001 340	18 110 935	0,36%
Royal Dutch Shell B (GBP)	GB	XLON	68 365	14 359 646	17 116 852	0,34%
Total SA	FR	XPAR	32 306	12 817 631	14 289 877	0,29%
Conocophilips	US	XNYS	20 624	7 508 691	8 901 114	0,18%
Enbridge	CA	XTSE	24 209	6 585 152	8 779 620	0,18%
EOG Resources	US	XNYS	9 731	5 217 562	8 468 291	0,17%
Occidental Petroleum	US	XNYS	13 628	6 718 606	8 355 688	0,17%
Halliburton	US	XNYS	14 758	3 640 555	6 871 184	0,14%
Phillips 66 Corp	US	XNYS	9 139	2 115 972	6 797 509	0,14%
Kinder Morgan	US	XNYS	34 950	7 660 146	6 230 378	0,12%
ENI S.p.A.	IT	MTAA	43 300	6 073 506	6 081 577	0,12%
Anadarko Petroleum	US	XNYS	8 599	3 955 053	5 161 248	0,10%
Spektra Energy Corp	US	XNYS	14 535	3 013 243	5 140 890	0,10%
Pioneer Natural Resources	US	XNYS	3 311	3 110 379	5 132 012	0,10%
Valero Energy	US	XNYS	8 374	1 330 551	4 924 566	0,10%
Pembina Pipeline Corp	CA	XTSE	18 244	4 478 858	4 913 670	0,10%
Baker Hughes	US	XNYS	7 627	2 299 670	4 265 341	0,09%
Woodside Petroleum	AU	XASX	19 939	4 422 317	3 872 563	0,08%
Marathon Petroleum	US	XNYS	8 781	1 388 697	3 805 665	0,08%
Apache Corp	US	XNYS	6 920	3 687 086	3 780 609	0,08%
The Williams Companies, Inc	US	XNYS	13 675	2 603 176	3 665 499	0,07%
Devon Energy	US	XNYS	8 276	3 275 619	3 253 409	0,07%
Statoil ASA	NO	XOSL	19 782	2 931 638	3 133 469	0,06%
Inter Pipeline Ltd	CA	XTSE	15 271	3 351 181	2 905 334	0,06%
Omv	AT	XWBO	9 451	2 010 578	2 879 637	0,06%
National Oilwell Varco Inc.	US	XNYS	8 528	2 960 441	2 748 338	0,06%
KEYERA CORP	CA	XTSE	10 235	2 413 993	2 658 056	0,05%
Hess Corp	US	XNYS	4 847	1 854 993	2 598 834	0,05%
Seven Generations Energy Ltd	CA	XTSE	12 328	2 210 408	2 477 571	0,05%
Encana Corp	CA	XTSE	24 294	2 644 799	2 457 569	0,05%
Marathon Oil Corp.	US	XNYS	16 129	2 521 269	2 403 210	0,05%
Concho Resources Inc	US	XNYS	2 081	1 298 699	2 375 214	0,05%
Royal Dutch Shell A (EUR)	GB	XAMS	10 041	1 893 943	2 368 851	0,05%
Repsol SA	ES	XMCE	18 658	2 318 743	2 273 294	0,05%
Origin Energy	AU	XASX	55 132	3 273 076	2 264 576	0,05%
Tesoro Corp	US	XNYS	2 992	2 535 375	2 252 208	0,05%
Arc Resources Ltd	CA	XTSE	14 853	2 156 164	2 203 254	0,04%
Noble Energy	US	XNYS	6 386	1 921 943	2 092 111	0,04%
TonenGeneral Sekiyu	JP	XTKS	23 000	1 647 519	2 091 212	0,04%
Inpex Holdings Inc	JP	XTKS	21 800	1 841 027	1 883 965	0,04%
TOURMALINE OIL CORP	CA	XTSE	7 949	1 975 480	1 832 223	0,04%
ONEOK INC	US	XNYS	3 644	1 090 232	1 800 748	0,04%
Crescent Point Energy	CA	XTSE	15 104	2 790 024	1 769 315	0,04%
Technip SA	FR	XPAR	2 837	1 300 862	1 746 591	0,04%
Cameco Corp	CA	XTSE	18 849	2 307 942	1 698 658	0,03%
FMC Technologies	US	XNYS	5 448	1 481 853	1 666 170	0,03%
JX Holdings Inc	JP	XTKS	45 010	1 520 156	1 643 276	0,03%
Qep Resources	US	XNYS	9 635	1 649 750	1 526 837	0,03%
Cimarex Energy Co	US	XNYS	1 287	1 368 257	1 505 515	0,03%
EQT Corporation	US	XNYS	2 544	958 025	1 432 128	0,03%
Oil Search Ltd	PG	XASX	30 907	1 368 132	1 381 255	0,03%
Range Resources Corp	US	XNYS	4 460	1 790 090	1 319 092	0,03%
Petrofac LTD	JE	XLON	14 229	1 591 190	1 315 158	0,03%
PrairieSky Royalty Ltd	CA	XTSE	6 294	1 037 280	1 290 363	0,03%

	Cabot Oil & Gas Corp	US	XNYS	6 078	1 251 195	1 222 139	0,02%
	Penn West Petroleum ltd	CA	XTSE	75 220	6 142 278	1 144 279	0,02%
	Tenaris	LU	MTAA	7 349	833 835	1 132 265	0,02%
	Santos	AU	XASX	41 591	2 199 383	1 042 133	0,02%
	Murphy Oil	US	XNYS	3 832	1 173 931	1 026 814	0,02%
	Snam SPA	IT	MTAA	28 422	166 207	1 009 982	0,02%
	Southwestern Energy Co	US	XNYS	10 428	2 248 762	971 215	0,02%
	CHENIERE ENERGY INC	US	XASE	2 704	1 270 336	964 292	0,02%
	Transocean Ltd (CHF)	CH	XSWX	7 146	1 535 249	910 236	0,02%
	Tullow Oil Plc	GB	XLON	26 797	3 205 069	891 246	0,02%
	Chesapeake Energy Corp	US	XNYS	12 309	1 965 269	743 784	0,01%
	Whiting Petroleum	US	XNYS	6 446	1 745 214	666 933	0,01%
	Noble Corp	GB	XNYS	12 823	1 896 231	653 429	0,01%
	Ensco Plc	GB	XNYS	6 980	1 581 607	583 995	0,01%
	SeaDrill Ltd	BM	XOSL	12 951	2 208 779	386 199	0,01%
	Repsol SA (rights, 12/2016)	ES	XMCE	18 658	0	59 627	0,00%
	California Resources Corp	US	XNYS	141	2 941	25 839	0,00%
	Kinder Morgan Inc (warrants 02/2017)	US	XNYS	25 745	0	1 219	0,00%
Energy						**366 443 531**	**7,35%**
	J.P Morgan Chase and Co	US	XNYS	62 626	22 155 095	46 515 990	0,93%
	Wells Fargo	US	XNYS	84 091	26 658 361	39 890 277	0,80%
	Bank of America Corp	US	XNYS	177 791	17 930 631	33 821 212	0,68%
	Berkshire Hathaway B	US	XNYS	21 263	16 084 007	29 829 500	0,60%
	Citigroup	US	XNYS	51 348	15 037 038	26 267 358	0,53%
	HSBC Holdings (GBP)	GB	XLON	340 808	20 986 001	23 811 823	0,48%
	Royal Bank of Canada	CA	XTSE	27 677	10 116 363	16 143 212	0,32%
	Commonwealth Bank of Australia	AU	XASX	29 791	11 254 003	15 302 511	0,31%
	Toronto - Dominion Bank (CAD)	CA	XTSE	32 895	8 295 219	13 982 006	0,28%
	US Bancorp	US	XNYS	31 383	7 733 629	13 876 858	0,28%
	Goldman Sachs	US	XNYS	6 552	6 665 365	13 504 417	0,27%
	Westpac Banking Corp	AU	XASX	60 001	10 369 837	12 191 968	0,24%
	Mitsubishi UFJ Holdings Group	JP	XTKS	225 400	8 728 437	11 980 267	0,24%
	American International Group	US	XNYS	20 714	4 803 750	11 644 766	0,23%
	Bank of Nova Scotia	CA	XTSE	23 034	7 495 575	11 053 227	0,22%
	Banco Santander	ES	XMCE	239 154	10 782 776	10 767 373	0,22%
	AIA Group Ltd	HK	XHKG	211 200	5 583 992	10 258 443	0,21%
	Allianz SE (Societas Europeae)	DE	XETR	6 966	6 381 640	9 929 357	0,20%
	Chubb Ltd	CH	XNYS	8 488	5 925 493	9 652 972	0,19%
	BNP Paribas	FR	XPAR	17 075	7 022 723	9 386 699	0,19%
	Aust & Nz Bank Group	AU	XASX	49 387	7 641 683	9 364 176	0,19%
	PNC Financial Services	US	XNYS	8 765	3 944 903	8 824 222	0,18%
	Morgan Stanley	US	XNYS	23 996	4 343 636	8 726 753	0,18%
	American Express	US	XNYS	13 276	4 910 349	8 465 553	0,17%
	UBS Group AG	CH	XVTX	61 773	6 127 088	8 344 544	0,17%
	Prudential	GB	XLON	47 756	5 082 156	8 266 707	0,17%
	National Australian Bank	AU	XASX	42 543	7 015 691	8 132 791	0,16%
	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	XTKS	24 400	6 165 979	8 031 269	0,16%
	Bank of New York Mellon	US	XNYS	18 689	3 995 422	7 621 988	0,15%
	Prudential Financial Inc	US	XNYS	8 395	3 945 632	7 519 546	0,15%
	Barclays Bank	GB	XLON	302 375	7 528 307	7 186 375	0,14%
	Metlife	US	XNYS	15 418	4 836 714	7 151 932	0,14%
	Lloyds Banking Group PLC	GB	XLON	1 070 353	7 280 986	7 116 397	0,14%
	Ing-Groep	NL	XAMS	58 169	4 206 922	7 060 916	0,14%
		CA					

Bank of Montreal		XTSE	11 355	3 832 748	7 038 495	0,14%
The Travelers Companies, Inc.	US	XNYS	6 599	3 118 608	6 953 727	0,14%
Axa	FR	XPAR	31 872	4 273 505	6 940 441	0,14%
Capital One Financial	US	XNYS	8 837	2 886 082	6 636 019	0,13%
Mizuho Financial Group	JP	XTKS	427 700	5 218 586	6 622 229	0,13%
BB&T Corp	US	XNYS	16 274	3 251 110	6 586 642	0,13%
Blackrock	US	XNYS	1 996	2 850 196	6 538 046	0,13%
Brookfield Asset Management	CA	XTSE	21 753	3 263 850	6 185 479	0,12%
Marsh & Mclennan Cos	US	XNYS	10 615	2 428 650	6 175 748	0,12%
Charles Schwab Corp	US	XNYS	18 103	2 243 983	6 150 420	0,12%
CME Group Inc/IL	US	XNGS	6 093	2 820 124	6 049 729	0,12%
Zurich Financial Services AG	CH	XVTX	2 457	3 629 220	5 834 806	0,12%
Societe Generale	FR	XPAR	13 667	4 142 767	5 800 246	0,12%
Manulife Financial	CA	XTSE	36 131	3 847 913	5 545 108	0,11%
Aon Corp	GB	XNYS	5 707	2 355 618	5 478 816	0,11%
Nordea Bank AB (SEK)	SE	XSTO	56 452	4 101 462	5 418 395	0,11%
Synchrony Financial	US	XNYS	17 235	3 106 233	5 380 789	0,11%
Intesa SanPaolo	IT	MTAA	242 578	4 152 731	5 342 939	0,11%
Allstate Corp	US	XNYS	8 277	2 237 277	5 280 749	0,11%
Suntrust Banks	US	XNYS	10 960	2 048 214	5 174 570	0,10%
Discover Financial	US	XNYS	8 334	1 756 560	5 171 489	0,10%
Intercontinental Exchange Inc	US	XNYS	10 645	3 554 292	5 169 706	0,10%
Swiss Re Ltd	CH	XVTX	6 312	2 424 116	5 158 667	0,10%
Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	XTSE	7 041	3 152 039	4 951 500	0,10%
Groupe Bruxelles Lambert	BE	XBRU	6 840	3 131 814	4 950 641	0,10%
United Overseas Bank	SG	XSES	40 352	3 814 113	4 904 619	0,10%
Arch Capital	BM	XNGS	6 594	3 998 628	4 897 749	0,10%
Aflac Inc.	US	XNYS	7 829	2 986 246	4 690 322	0,09%
Investor AB-B	SE	XSTO	14 519	2 245 092	4 684 203	0,09%
M & T Bank Corp	US	XNYS	3 467	3 295 545	4 668 324	0,09%
S&P Global Inc	US	XNYS	4 991	1 864 655	4 620 029	0,09%
Macquarie GP LTD	AU	XASX	8 422	2 507 783	4 573 312	0,09%
Muenchener Rueckversicherungs RG	DE	XETR	2 756	3 277 458	4 495 153	0,09%
DBS Group Holdings Limited	SG	XSES	42 800	3 070 815	4 421 839	0,09%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES	XMCE	75 015	4 445 928	4 368 326	0,09%
Sun Life Financial Inc	CA	XTSE	13 199	2 359 176	4 367 371	0,09%
Credit Suisse Group RG	CH	XVTX	34 836	5 347 931	4 310 441	0,09%
Aviva PLC	GB	XLON	82 083	3 571 659	4 246 493	0,09%
Danske Bank A/S	DK	XCSE	16 132	2 132 376	4 219 224	0,08%
Northern Trust Corporation	US	XNGS	5 493	1 737 085	4 210 471	0,08%
Progressive Corp	US	XNYS	13 680	3 643 488	4 180 243	0,08%
State Street	US	XNYS	6 133	1 698 789	4 102 918	0,08%
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	XHKG	19 462	2 180 598	3 958 425	0,08%
Swedbank AB (A shs)	SE	XSTO	18 574	2 366 644	3 877 053	0,08%
Overseas-Chinese Bank	SG	XSES	71 813	3 136 227	3 816 612	0,08%
Svenska Handelsbanken A	SE	XSTO	31 809	2 632 780	3 815 624	0,08%
Markel Corp	US	XNYS	489	3 661 516	3 807 190	0,08%
Loews Corp	US	XNYS	9 211	2 377 011	3 712 941	0,07%
Tokio Marine Holdings, Inc.	JP	XTKS	10 400	2 054 878	3 681 052	0,07%
Orix	JP	XTKS	27 200	2 199 983	3 661 451	0,07%
National bank of Canada	CA	XTSE	10 350	2 431 438	3 622 649	0,07%
Swiss Life RG	CH	XVTX	1 475	2 321 766	3 600 222	0,07%
Deutsche Bank	DE	XETR	22 683	6 074 154	3 552 447	0,07%
Sampo Oyj	FI	XHEL	9 172	2 507 153	3 546 580	0,07%

Cincinnati Finc. Corp	US	XNGS	5 405	2 970 710	3 524 240	0,07%
Hartford Financial Services	US	XNYS	8 589	1 690 599	3 522 838	0,07%
Dai-Ichi Life Holdings, INC	JP	XTKS	24 400	2 286 534	3 504 226	0,07%
Legal & General Group	GB	XLON	132 674	2 575 068	3 493 977	0,07%
Moody's	US	XNYS	4 242	3 128 343	3 442 162	0,07%
Price (T. Rowe) Group	US	XNGS	5 193	2 119 647	3 364 106	0,07%
Insurance Australia Group	AU	XASX	89 459	3 004 769	3 340 016	0,07%
Standard Chartered	GB	XLON	46 636	4 594 313	3 291 632	0,07%
Suncorp Group Holding	AU	XASX	38 649	2 304 068	3 256 962	0,07%
Willis Towers Watson Plc	IE	XNGS	3 051	3 147 291	3 211 329	0,06%
Nomura Holdings	JP	XTKS	62 400	2 937 626	3 173 411	0,06%
London Stock Exchange	GB	XLON	10 112	3 168 179	3 134 081	0,06%
Hang Seng Bank	HK	XHKG	19 314	2 236 685	3 094 198	0,06%
Ameriprise Financial	US	XNYS	3 240	1 100 554	3 094 000	0,06%
Keycorp	US	XNYS	19 546	1 674 696	3 073 856	0,06%
Ageas (BE)	BE	XBRU	8 749	2 810 610	2 987 444	0,06%
Skandinaviska Enskilda Banken A	SE	XSTO	32 159	2 185 163	2 911 488	0,06%
Credit Agricole	FR	XPAR	27 163	2 044 191	2 905 100	0,06%
Annaly Capital Management Inc (REIT)	US	XNYS	33 068	2 726 257	2 837 855	0,06%
Principal Financial Grp	US	XNYS	5 687	1 071 404	2 832 362	0,06%
XL Group Plc	BM	XNYS	8 821	1 718 244	2 829 097	0,06%
Lincoln National Corp	US	XNYS	4 943	1 090 195	2 819 647	0,06%
Regions Financial	US	XNYS	22 773	1 129 116	2 814 892	0,06%
New York Community Bancorp	US	XNYS	19 950	2 117 654	2 732 123	0,05%
Assicurazioni General	IT	MTAA	20 859	2 741 216	2 674 030	0,05%
KBC GROEP NV	BE	XBRU	4 905	1 144 873	2 619 847	0,05%
Fifth Third Bancorp	US	XNGS	11 113	2 403 106	2 579 879	0,05%
Deutsche Boerse (interim shs 07/2016)	DE	XETR	3 619	1 740 773	2 547 724	0,05%
QBE Insurance Group	AU	XASX	32 892	2 725 846	2 546 300	0,05%
Julius Baer Holding Reg	CH	XVTX	6 582	1 429 244	2 521 318	0,05%
Unum Group	US	XNYS	6 602	1 363 625	2 496 456	0,05%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	XTKS	7 867	2 001 218	2 428 603	0,05%
Power Financial Corp	CA	XTSE	11 201	2 044 946	2 412 844	0,05%
Thomson Reuters Corp	CA	XTSE	6 396	1 528 173	2 412 352	0,05%
DnB	NO	XOSL	18 624	2 278 171	2 391 322	0,05%
MS&AD Insurance Group Holdings	JP	XTKS	8 800	1 418 055	2 353 587	0,05%
Resona Holdings	JP	XTKS	52 600	2 037 869	2 327 204	0,05%
FNF Group	US	XNYS	7 768	1 152 307	2 270 722	0,05%
Citizens Financial Group Inc	US	XNYS	7 388	1 993 389	2 265 843	0,05%
Franklin	US	XNYS	6 647	1 765 115	2 264 585	0,05%
Invesco Ltd USA	BM	XNYS	8 466	1 327 989	2 210 960	0,04%
Amp Ltd.	AU	XASX	70 273	2 086 817	2 207 581	0,04%
Erste Group Bank AG	AT	XWBO	8 699	1 350 163	2 197 569	0,04%
Japan Exchange Group Inc	JP	XTKS	17 400	2 098 706	2 144 496	0,04%
Shizuoka Bank	JP	XTKS	29 000	1 809 719	2 101 691	0,04%
UniCredit SPA	IT	MTAA	81 492	3 330 629	2 022 793	0,04%
Aegon	NL	XAMS	42 488	1 773 499	2 016 693	0,04%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (ADR)	ES	XNYS	33 134	1 867 185	1 930 855	0,04%
Leucadia National Corp	US	XNYS	9 613	1 510 075	1 923 840	0,04%
T&D HOLDINGS	JP	XTKS	16 500	1 364 575	1 881 969	0,04%
Fairfax Financial Holdings Inc	CA	XTSE	450	1 387 026	1 873 152	0,04%
Royal Sun & Alliance Insurance	GB	XLON	30 029	1 744 400	1 871 639	0,04%
BOC Hong Kong Holdings	HK	XHKG	60 500	1 087 684	1 863 923	0,04%

	Admiral Group Plc	GB	XLON	9 317	1 466 740	1 810 499	0,04%
	Commerzbank AG	DE	XETR	27 276	2 806 629	1 794 391	0,04%
	ASX Ltd	AU	XASX	5 731	1 299 444	1 776 781	0,04%
	Concordia Financial Group Ltd	JP	XTKS	41 800	1 408 480	1 735 543	0,03%
	Royal Bank of Scotland	GB	XLON	70 957	2 258 663	1 695 074	0,03%
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CH	XSWX	418	1 749 556	1 689 528	0,03%
	Old Mutual	GB	XLON	76 263	1 258 715	1 681 500	0,03%
	Power Corp. of Canada	CA	XTSE	8 540	1 475 655	1 647 224	0,03%
	Banco de Sabadell	ES	XMCE	117 723	1 642 464	1 414 032	0,03%
	Daiwa Securities	JP	XTKS	26 000	1 358 179	1 382 122	0,03%
	Hiroshima Bank	JP	XTKS	32 000	1 182 427	1 289 443	0,03%
	Bank of Ireland	IE	XDUB	605 410	1 786 046	1 286 185	0,03%
	Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	IT	MTAA	52 114	1 197 625	1 235 850	0,02%
	IGM Financial Inc	CA	XTSE	4 562	1 029 434	1 118 585	0,02%
	Standard Life Plc	GB	XLON	24 371	731 977	964 273	0,02%
	Natixis	FR	XPAR	19 608	379 999	954 193	0,02%
	Legg Mason Inc	US	XNYS	3 341	830 193	860 162	0,02%
	American International Group (warrants 01/2021)	US	XNYS	3 570	0	720 914	0,01%
	Banco Popular ESP	ES	XMCE	83 215	2 146 304	693 557	0,01%
	Genworth Financial A	US	XNYS	21 002	1 565 889	688 768	0,01%
	Banco Popolare	IT	MTAA	32 452	2 085 091	675 296	0,01%
	Bank of East Asia	HK	XHKG	15 480	393 124	510 431	0,01%
	CYBG PLC	GB	XLON	12 058	0	359 871	0,01%
	Banco Comercial Portugues	PT	XLIS	15 360	1 412 751	149 355	0,00%
	BT Investment Management Ltd	AU	XASX	1 109	54 853	73 479	0,00%
Financials						**917 529 954**	**18,40%**
	Johnsen & Johnsen	US	XNYS	48 182	28 455 493	47 781 758	0,96%
	Pfizer	US	XNYS	105 919	17 888 569	29 612 632	0,59%
	Merck & Co	US	XNYS	48 388	15 480 217	24 519 908	0,49%
	United Health Group	US	XNYS	17 157	9 125 291	23 635 077	0,47%
	Roche Holding Genuss	CH	XVTX	11 971	17 625 293	23 582 149	0,47%
	Novartis	CH	XVTX	34 907	17 971 061	21 906 549	0,44%
	Amgen	US	XNGS	12 735	8 290 501	16 027 403	0,32%
	Medtronic PLC	IE	XNYS	25 328	10 457 758	15 529 267	0,31%
	Abbvie	US	XNYS	27 701	7 146 938	14 931 232	0,30%
	GlaxoSmithkline	GB	XLON	88 365	12 561 256	14 680 638	0,29%
	Bristol-Myers Squibb	US	XNYS	27 835	7 070 866	14 001 951	0,28%
	Gilead Sciences Inc	US	XNGS	22 606	7 534 557	13 934 280	0,28%
	Sanofi	FR	XPAR	19 510	10 765 016	13 621 396	0,27%
	Celgene Corp	US	XNGS	13 473	5 283 060	13 423 706	0,27%
	Bayer AG Namens-Actien O.N	DE	XETR	13 928	8 373 613	12 535 218	0,25%
	Allergan Plc	IE	XNYS	6 682	16 162 076	12 079 072	0,24%
	Lilly Eli	US	XNYS	17 597	5 955 505	11 140 596	0,22%
	Astrazeneca (GBP)	GB	XLON	22 117	8 409 272	10 438 743	0,21%
	Novo-Nordisk B	DK	XCSE	31 261	6 177 415	9 722 025	0,20%
	Biogen Inc	US	XNGS	3 931	5 430 706	9 595 459	0,19%
	Thermo Fisher Scientific Inc	US	XNYS	6 718	2 688 039	8 159 323	0,16%
	Abbott Laboratories	US	XNYS	23 655	5 060 623	7 820 858	0,16%
	Aetna	US	XNYS	6 833	2 921 712	7 293 824	0,15%
	Danaher Corp	US	XNYS	10 700	5 308 228	7 169 250	0,14%
	CSL Ltd	AU	XASX	11 220	4 430 668	7 022 108	0,14%
	Anthem Inc	US	XNYS	5 552	3 203 380	6 870 761	0,14%
	Express Scripts Common	US	XNGS	10 901	3 971 960	6 454 740	0,13%
	Shire PLC	JE	XLON	12 559	4 540 548	6 256 847	0,13%

Stryker Corp	US	XNYS	5 780	2 196 974	5 960 848	0,12%
Becton Dickinson & Co	US	XNYS	4 017	2 758 968	5 724 244	0,11%
Humana Inc	US	XNYS	3 110	2 708 231	5 461 872	0,11%
Cigna Corp	US	XNYS	4 677	2 165 660	5 370 043	0,11%
Astellas PharmaR	JP	XTKS	43 300	3 312 213	5 187 996	0,10%
Teva Pharmaceutical Ind Ltd	IL	XTAE	16 594	5 348 630	5 132 805	0,10%
Boston Scientific	US	XNYS	25 127	1 523 828	4 678 259	0,09%
Fresenius SE	DE	XETR	6 868	2 281 951	4 630 451	0,09%
Essilor International	FR	XPAR	4 711	2 432 573	4 591 485	0,09%
ZOETIS INC	US	XNYS	9 769	3 021 371	4 501 264	0,09%
Intuitive Surgical	US	XNGS	820	2 195 765	4 476 171	0,09%
McKesson Corp	US	XNYS	3 687	2 917 452	4 457 404	0,09%
Takeda Pharmaceutical	JP	XTKS	12 300	3 621 989	4 388 954	0,09%
Bard (C.R.)	US	XNYS	2 188	2 076 183	4 231 167	0,08%
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	US	XNGS	3 878	2 596 867	4 084 124	0,08%
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	US	XNGS	1 269	2 281 993	4 009 787	0,08%
ST Jude Medical Inc	US	XNYS	5 646	1 695 323	3 897 160	0,08%
Zimmer Biomet Holdings Inc	US	XNYS	4 316	2 584 597	3 833 966	0,08%
Otsuka Holdings Co LTD	JP	XTKS	10 200	2 639 526	3 833 834	0,08%
HCA Holdings, Inc.	US	XNYS	5 916	3 242 381	3 769 332	0,08%
Baxter International	US	XNYS	9 841	2 465 483	3 755 969	0,08%
Hoya Corporation	JP	XTKS	9 700	1 654 007	3 515 614	0,07%
Quest Diagnostics	US	XNYS	4 281	2 035 021	3 386 475	0,07%
Cardinal Health	US	XNYS	5 346	2 137 084	3 311 827	0,07%
Edwards Lifescienc	US	XNYS	3 967	1 128 877	3 199 550	0,06%
Smith & Nephew	GB	XLON	24 219	1 671 214	3 145 252	0,06%
Merck	DE	XETR	3 444	2 282 449	3 100 230	0,06%
Fresenius Medical Care AG and KGAA	DE	XETR	4 201	1 837 124	3 068 434	0,06%
Amerisourcebergen	US	XNYS	4 487	2 048 087	3 019 913	0,06%
Ilumina Inc	US	XNGS	2 728	3 579 948	3 006 610	0,06%
Actelion	CH	XVTX	1 591	790 606	2 971 132	0,06%
Eisai	JP	XTKS	5 575	2 060 539	2 759 926	0,06%
Incyte Corp	US	XNGS	3 191	2 397 513	2 754 133	0,06%
Agilent Technologies	US	XNYS	6 949	1 189 363	2 725 167	0,05%
Henry Schein Inc.	US	XNGS	2 030	809 929	2 650 925	0,05%
Mettler-Toledo International A	US	XNYS	727	2 120 388	2 619 264	0,05%
Daiichi Sankyo	JP	XTKS	14 800	1 610 207	2 612 111	0,05%
Terumo	JP	XTKS	7 700	1 468 767	2 452 060	0,05%
Shire PLC	JE	XNGS	1 654	2 610 551	2 425 723	0,05%
Laboratory Corporation of America	US	XNYS	2 170	1 720 017	2 397 973	0,05%
Cerner Corp	US	XNGS	5 877	1 922 589	2 396 328	0,05%
Mylan NV	NL	XNGS	6 989	1 851 697	2 295 074	0,05%
Vertex Pharmaceuticals Inc	US	XNGS	3 587	1 902 401	2 274 622	0,05%
Shionogi	JP	XTKS	5 400	1 799 366	2 231 330	0,04%
SYSMEX Corporation	JP	XTKS	4 100	2 373 803	2 048 481	0,04%
Waters Corp	US	XNYS	1 754	1 997 988	2 029 008	0,04%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	US	XNGS	2 782	2 253 342	1 983 738	0,04%
UCB	BE	XBRU	3 347	2 046 942	1 850 897	0,04%
Quintiles IMS Holdings Inc	US	XNYS	2 783	1 880 902	1 821 795	0,04%
Dentsply Sirona Inc	US	XNGS	3 632	1 882 412	1 804 823	0,04%
IDEXX Laboratories Inc	US	XNGS	1 723	1 647 829	1 739 239	0,03%
M3 INC	JP	XTKS	7 700	1 966 334	1 673 538	0,03%
Centene Corp	US	XNYS	3 333	1 728 753	1 621 242	0,03%
Ono Pharma	JP	XTKS	8 500	1 792 517	1 603 077	0,03%
Alkermes PLC	IE	XNGS	3 339	2 146 646	1 597 431	0,03%

	Perrigo Co	IE	XNYS	2 018	2 153 700	1 445 733	0,03%
	Lonza Group	CH	XVTX	964	1 421 235	1 439 370	0,03%
	Indivior PLC	GB	XLON	45 025	388 970	1 418 477	0,03%
	United Therapeutics Corp	US	XNGS	1 079	1 108 173	1 332 136	0,03%
	Genmab	DK	XCSE	865	1 368 336	1 238 908	0,02%
	Mallinckrodt Plc	IE	XNYS	2 571	1 581 165	1 102 536	0,02%
	Valeant Pharmaceuticals International Inc	CA	XTSE	6 703	3 042 688	837 694	0,02%
	Endo International PLC	IE	XNGS	4 763	3 146 292	675 245	0,01%
Health Care						**599 306 943**	**12,02%**
	General Electric	US	XNYS	166 121	27 049 984	45 185 464	0,91%
	United Technologies	US	XNYS	20 208	15 218 007	19 067 785	0,38%
	3M CO	US	XNYS	11 631	8 894 582	17 877 742	0,36%
	Siemens	DE	XETR	14 482	9 782 737	15 357 107	0,31%
	Union Pacific Corp	US	XNYS	15 090	7 711 551	13 467 015	0,27%
	United Parcel Services	US	XNYS	12 660	7 125 819	12 492 720	0,25%
	Canadian National Railway	CA	XTSE	15 807	4 562 314	9 168 031	0,18%
	L-3 Communication Holdings Inc	US	XNYS	6 213	5 984 826	8 134 788	0,16%
	Caterpillar	US	XNYS	8 876	4 483 422	7 085 516	0,14%
	Illinois Tool Works	US	XNYS	6 705	2 541 348	7 067 733	0,14%
	Fedex Corp	US	XNYS	4 294	2 781 682	6 882 225	0,14%
	ABB (CHF)	CH	XVTX	36 636	4 083 640	6 664 776	0,13%
	Waste Mangement	US	XNYS	10 634	2 802 113	6 490 696	0,13%
	Parker Hannifin	US	XNYS	5 058	3 971 691	6 095 285	0,12%
	CSX	US	XNYS	19 707	2 795 331	6 094 876	0,12%
	Schneider Electric	FR	XPAR	9 776	3 833 949	5 867 679	0,12%
	Johnson Controls International plc	IE	XNYS	15 639	3 335 643	5 544 826	0,11%
	Emerson Electric	US	XNYS	11 240	3 855 285	5 393 843	0,11%
	Vinci	FR	XPAR	9 054	2 850 798	5 318 422	0,11%
	Koninklijke Philips	NL	XAMS	20 144	3 489 692	5 303 734	0,11%
	Deutsche Post	DE	XETR	17 969	2 127 005	5 095 695	0,10%
	Eaton Corp PLC	IE	XNYS	8 684	2 917 756	5 014 928	0,10%
	East Japan Railway	JP	XTKS	6 700	3 101 667	4 994 082	0,10%
	Atlas Copco A	SE	XSTO	18 846	2 523 056	4 955 232	0,10%
	CK Hutchison Holdings Ltd	KY	XHKG	50 616	3 067 211	4 939 536	0,10%
	Mitsubishi	JP	XTKS	26 800	4 713 647	4 924 857	0,10%
	B/E Aerospace Inc	US	XNGS	9 185	3 711 556	4 758 725	0,10%
	Norfolk Southern Corp	US	XNYS	5 000	2 323 806	4 651 171	0,09%
	Deere & Co	US	XNYS	5 197	2 315 533	4 609 414	0,09%
	Transdigm Group	US	XNYS	2 118	4 604 355	4 538 817	0,09%
	Fanuc Corporation	JP	XTKS	3 100	3 990 046	4 533 308	0,09%
	Huntington Ingalls	US	XNYS	2 815	4 324 960	4 463 048	0,09%
	Nidec	JP	XTKS	5 600	1 340 036	4 167 959	0,08%
	Canadian Pacific Railway Ltd	CA	XTSE	3 357	1 978 856	4 127 685	0,08%
	Roper Technologies	US	XNYS	2 614	1 729 240	4 119 397	0,08%
	Geberit AG Reg	CH	XVTX	1 176	1 626 261	4 065 590	0,08%
	Brambles Ltd	AU	XASX	52 482	2 670 943	4 056 297	0,08%
	Mitsubishi Electric	JP	XTKS	33 000	1 900 049	3 968 513	0,08%
	Cie de St-Gobain	FR	XPAR	9 798	2 791 111	3 936 750	0,08%
	Experian	JE	XLON	23 126	2 084 801	3 871 586	0,08%
	Central Japan Railway	JP	XTKS	2 700	2 095 295	3 831 797	0,08%
	Marubeni	JP	XTKS	77 900	3 135 784	3 810 478	0,08%
	Cummins	US	XNYS	3 231	1 911 805	3 800 995	0,08%
	Ingersoll-Rand PLC	IE	XNYS	5 835	1 606 766	3 768 954	0,08%
	Relx Plc	GB	XLON	23 886	2 446 324	3 681 251	0,07%
	Schindler BE	CH	XVTX	2 377	1 689 265	3 615 586	0,07%
	Wolseley	JE	XLON	6 757	2 215 579	3 566 106	0,07%

Daikin Industries	JP	XTKS	4 500	955 442	3 565 119	0,07%
Fortive Corp	US	XNYS	7 604	2 685 639	3 510 242	0,07%
Cintas	US	XNGS	3 500	2 375 762	3 481 470	0,07%
Legrand	FR	XPAR	7 010	2 204 043	3 433 582	0,07%
Hankyu Hld	JP	XTKS	12 400	2 352 899	3 431 725	0,07%
Rockwell Automation	US	XNYS	2 933	1 488 888	3 393 114	0,07%
SGS	CH	XVTX	193	2 177 944	3 386 806	0,07%
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	US	XNGS	4 831	1 404 121	3 375 357	0,07%
Relx NV	NL	XAMS	23 238	1 760 899	3 373 535	0,07%
Vestas Wind System	DK	XCSE	5 971	1 811 133	3 346 453	0,07%
Itochu Corp	JP	XTKS	28 700	2 973 673	3 287 253	0,07%
Paccar	US	XNGS	5 963	1 773 901	3 279 841	0,07%
Secom	JP	XTKS	5 100	1 748 275	3 217 319	0,06%
Assa Abloy B	SE	XSTO	19 797	1 439 530	3 171 939	0,06%
Mitsui	JP	XTKS	26 600	2 291 369	3 154 692	0,06%
Equifax	US	XNYS	3 079	2 432 197	3 133 462	0,06%
Waste Connections Inc	CA	XNYS	4 592	2 854 257	3 106 392	0,06%
Smiths Group	GB	XLON	19 908	2 238 016	2 998 296	0,06%
Recruit Holdings Co Ltd	JP	XTKS	8 600	2 787 298	2 976 671	0,06%
Kubota	JP	XTKS	24 167	2 029 560	2 975 832	0,06%
Nielsen Holdings PLC	GB	XNYS	8 179	2 893 834	2 953 380	0,06%
Komatsu	JP	XTKS	15 100	1 991 673	2 950 342	0,06%
Grainger (WW)	US	XNYS	1 454	2 097 436	2 906 747	0,06%
Mitsubishi Heavy Industries	JP	XTKS	73 000	2 049 801	2 869 350	0,06%
SMC	JP	XTKS	1 300	1 505 305	2 677 225	0,05%
Keikyu	JP	XTKS	26 000	1 353 748	2 599 993	0,05%
Masco	US	XNYS	9 534	882 259	2 594 921	0,05%
Skanska B	SE	XSTO	12 540	1 739 698	2 555 758	0,05%
Transurban Group	AU	XASX	39 287	1 675 799	2 527 122	0,05%
DSV	DK	XCSE	6 360	1 024 381	2 439 991	0,05%
Kintetsu Group Holdings Co	JP	XTKS	74 000	1 725 249	2 435 713	0,05%
Asahi Glass	JP	XTKS	41 000	1 896 935	2 408 554	0,05%
Brenntag AG	DE	XETR	5 022	2 207 090	2 407 402	0,05%
Bunzl Plc	GB	XLON	10 559	2 643 082	2 368 552	0,05%
Fastenal Co	US	XNGS	5 845	1 505 851	2 363 658	0,05%
Republic Services	US	XNYS	4 792	1 831 238	2 353 204	0,05%
Volvo B	SE	XSTO	23 340	1 892 173	2 353 013	0,05%
Bouygues	FR	XPAR	7 568	2 108 522	2 339 228	0,05%
A.P Moeller - Maersk A/S	DK	XCSE	167	2 028 593	2 298 081	0,05%
Adecco Group AG	CH	XVTX	4 058	1 539 231	2 290 633	0,05%
Keppel Corp	SG	XSES	66 224	2 451 680	2 284 568	0,05%
Dover	US	XNYS	3 506	1 231 572	2 261 282	0,05%
Xylem Inc	US	XNYS	5 172	898 343	2 204 582	0,04%
C.H. Robinson Worldwide INC	US	XNGS	3 486	1 431 260	2 198 272	0,04%
Kone Oyj	FI	XHEL	5 618	1 192 276	2 171 318	0,04%
Groupe Eurotunnel SE	FR	XPAR	26 159	2 269 365	2 145 553	0,04%
Tobu Railway	JP	XTKS	50 000	1 595 906	2 140 215	0,04%
Makita Corp	JP	XTKS	3 700	2 199 613	2 138 075	0,04%
Delta Air Lines	US	XNYS	5 026	866 311	2 128 073	0,04%
Atlantia SPA	IT	MTAA	10 500	1 511 038	2 122 035	0,04%
Taisei	JP	XTKS	35 000	2 122 263	2 112 909	0,04%
Pentair Ltd	IE	XNYS	4 329	1 275 320	2 089 321	0,04%
Wartsila Oyj-B	FI	XHEL	5 382	1 667 890	2 085 480	0,04%
IHS Markit Ltd	BM	XNGS	6 650	2 001 797	2 026 911	0,04%
Dai Nippon Printing	JP	XTKS	23 000	1 301 350	1 960 511	0,04%
Sumitomo	JP	XTKS	19 000	1 382 376	1 928 740	0,04%
Stanley Black and Decker Inc	US	XNYS	1 952	2 025 378	1 927 048	0,04%

Yamato Holdings	JP	XTKS	10 800	994 422	1 894 179	0,04%
Ferrovial SA	ES	XMCE	11 972	1 246 554	1 847 251	0,04%
American Airlines Group Inc	US	XNGS	4 552	1 564 186	1 829 419	0,04%
Acs Actividades Cons Y Serv	ES	XMCE	6 403	1 456 544	1 745 148	0,04%
Abertis Infraestructuras	ES	XMCE	14 374	1 224 228	1 735 018	0,03%
Aena SA	ES	XMCE	1 455	1 642 104	1 712 669	0,03%
Osram Licht	DE	XETR	3 783	659 643	1 711 282	0,03%
Mass Transit Railway Corporation	HK	XHKG	40 500	1 603 408	1 695 141	0,03%
Alfa Laval	SE	XSTO	11 442	1 218 038	1 634 878	0,03%
Southwest Airlines	US	XNYS	3 807	1 267 901	1 633 233	0,03%
Ashtead Group PLC	GB	XLON	9 689	1 599 390	1 628 245	0,03%
KANSAS CITY SOUTHERN	US	XNYS	2 154	1 728 570	1 573 203	0,03%
Hutchison Port Hld	SG	XSES	417 000	2 035 683	1 561 394	0,03%
NSK	JP	XTKS	15 600	795 116	1 558 844	0,03%
CNH Industrial NV	NL	MTAA	20 627	1 068 143	1 547 808	0,03%
Stericycle Inc	US	XNGS	2 317	2 721 900	1 536 489	0,03%
Meggitt Plc	GB	XLON	31 190	1 442 172	1 521 364	0,03%
Sandvik	SE	XSTO	14 135	955 807	1 509 390	0,03%
Cobham	GB	XLON	85 097	1 653 158	1 481 653	0,03%
Capita Plc	GB	XLON	25 555	2 698 708	1 443 291	0,03%
Dun & Bradstreet Corp	US	XNYS	1 373	748 517	1 433 805	0,03%
Toshiba	JP	XTKS	68 000	1 573 851	1 420 719	0,03%
Sydney Airport	AU	XASX	37 015	908 266	1 381 982	0,03%
Mitsui OSK Lines	JP	XTKS	54 000	1 281 840	1 291 214	0,03%
Aggreko	GB	XLON	12 339	1 474 720	1 204 776	0,02%
Chicago Bridge & Iron Company N.V.	NL	XNYS	3 928	1 310 061	1 073 501	0,02%
Edenred	FR	XPAR	6 098	998 500	1 042 776	0,02%
Joy Global	US	XNYS	4 214	1 458 217	1 015 640	0,02%
Skf Svenska Kullager Fabrikker B	SE	XSTO	5 956	831 106	945 824	0,02%
Nippon Yusen	JP	XTKS	56 000	1 243 887	896 824	0,02%
ARCONIC INC	US	XNYS	5 188	1 061 779	827 936	0,02%
Metso OYJ	FI	XHEL	3 203	571 145	788 069	0,02%
Bombardier B	CA	XTSE	42 657	794 824	591 418	0,01%
Cimic Group Ltd	AU	XASX	1 709	220 916	372 188	0,01%
Brookfield Business Partners LP	BM	XTSE	502	60 402	103 949	0,00%
Industrials					**529 835 400**	**10,63%**
Apple Inc	US	XNGS	93 448	49 779 384	93 162 406	1,87%
Microsoft	US	XNGS	129 615	33 656 266	69 328 792	1,39%
Facebook Inc.	US	XNGS	39 993	16 978 886	39 605 703	0,79%
Alphabet Inc Class C	US	XNGS	5 666	14 426 201	37 642 609	0,76%
Alphabet Inc Class A	US	XNGS	4 730	18 295 836	32 264 143	0,65%
Intel	US	XNGS	82 748	13 810 021	25 834 031	0,52%
International Business Machines Corp	US	XNYS	17 046	18 198 458	24 355 191	0,49%
Cisco Systems	US	XNGS	89 691	20 968 177	23 330 844	0,47%
Visa Inc - Class A shares	US	XNYS	33 759	8 841 444	22 671 625	0,45%
Oracle Corporation	US	XNYS	56 824	12 736 541	18 806 816	0,38%
Mastercard Inc	US	XNYS	17 498	5 551 892	15 551 260	0,31%
Qualcomm	US	XNGS	25 795	9 704 914	14 476 723	0,29%
Sap SE	DE	XETR	18 079	7 164 806	13 592 371	0,27%
Texas Instruments	US	XNGS	17 765	3 739 102	11 158 265	0,22%
Broadcom Ltd	SG	XNGS	7 265	6 840 767	11 054 301	0,22%
Accenture PLC	IE	XNYS	10 623	3 601 633	10 710 320	0,21%
NVIDIA	US	XNGS	9 686	1 030 911	8 899 360	0,18%
Automatic Data Processing	US	XNGS	9 081	3 290 710	8 033 955	0,16%
Adobe Systems	US	XNGS	9 025	2 286 704	7 997 618	0,16%

Salesforce.Com Inc	US	XNYS	12 348	3 738 082	7 276 468	0,15%
PAYPAL HOLDINGS INC	US	XNGS	19 057	2 694 915	6 474 538	0,13%
ASML Holding NV	NL	XAMS	6 583	3 268 505	6 374 157	0,13%
Applied Materials	US	XNGS	21 813	2 361 473	6 059 007	0,12%
Flir Systems Inc	US	XNGS	18 736	4 872 535	5 836 501	0,12%
Yahoo	US	XNGS	16 952	3 577 316	5 642 639	0,11%
Intuit	US	XNGS	5 709	2 539 634	5 632 091	0,11%
Keyence	JP	XTKS	923	1 794 025	5 463 055	0,11%
Cognizant Tech Solutions	US	XNGS	10 336	1 915 190	4 984 944	0,10%
Corning	US	XNYS	23 781	2 584 082	4 968 062	0,10%
Canon	JP	XTKS	20 250	4 877 005	4 924 248	0,10%
Ebay	US	XNGS	18 944	2 373 040	4 841 378	0,10%
NXP Semiconductors NV	NL	XNGS	5 588	3 958 859	4 714 264	0,09%
TE Connectivity	CH	XNYS	7 734	1 533 941	4 612 105	0,09%
Amphenol Corp Cl A	US	XNYS	7 743	1 593 405	4 478 841	0,09%
Fiserv	US	XNGS	4 823	1 307 683	4 412 208	0,09%
Electronic Arts	US	XNGS	6 314	1 213 612	4 280 529	0,09%
HP Inc	US	XNYS	32 930	3 079 975	4 206 421	0,08%
Analog Devices	US	XNGS	6 565	1 748 155	4 103 724	0,08%
AMADEUS IT GROUP S.A	ES	XMCE	10 336	3 304 420	4 051 096	0,08%
Activision Blizzard	US	XNGS	12 616	1 957 840	3 921 356	0,08%
Paychex	US	XNGS	7 392	1 557 758	3 873 680	0,08%
Fidelity National Informatio	US	XNYS	5 691	1 481 986	3 705 333	0,07%
Murata Manufacturing	JP	XTKS	3 200	1 399 353	3 695 931	0,07%
Tokyo Electron	JP	XTKS	4 400	2 057 285	3 586 558	0,07%
Hitachi	JP	XTKS	76 000	2 764 468	3 544 787	0,07%
Linear Technology	US	XNGS	6 541	1 496 917	3 510 490	0,07%
Nintendo	JP	XTKS	1 900	2 520 196	3 441 024	0,07%
Western Digital Corp	US	XNGS	5 666	2 362 592	3 314 005	0,07%
Autodesk	US	XNGS	4 986	1 282 266	3 176 361	0,06%
Citrix	US	XNGS	4 124	2 103 857	3 170 340	0,06%
Micron Technology	US	XNGS	16 461	2 746 963	3 105 874	0,06%
Skyworks Solutions Inc	US	XNGS	4 796	3 312 690	3 082 154	0,06%
Symantec	US	XNGS	14 985	1 946 616	3 081 485	0,06%
Fujifilm	JP	XTKS	9 325	1 775 021	3 052 122	0,06%
Xilink	US	XNGS	5 684	968 698	2 953 673	0,06%
Cap Gemini	FR	XPAR	4 008	1 368 928	2 916 549	0,06%
Infineon	DE	XETR	18 211	923 521	2 729 725	0,05%
Fujitsu Ltd	JP	XTKS	56 000	1 989 906	2 684 273	0,05%
Kla-Tencor	US	XNGS	3 882	1 249 351	2 629 099	0,05%
Ericsson LM-B SHS	SE	XSTO	50 865	3 642 665	2 578 426	0,05%
Lam Research Corp	US	XNGS	2 831	2 353 762	2 576 471	0,05%
Alliance Data Systems Corp	US	XNYS	1 271	2 757 440	2 499 878	0,05%
Check Point Software Technologies Ltd	IL	XNGS	3 399	2 107 976	2 471 095	0,05%
Atos SE	FR	XPAR	2 692	2 338 098	2 450 177	0,05%
CA Inc	US	XNGS	8 821	1 517 983	2 412 249	0,05%
F5 Networks Inc	US	XNGS	1 921	1 250 760	2 393 002	0,05%
CGI Group Inc	CA	XTSE	5 750	947 867	2 378 339	0,05%
Red Hat Inc	US	XNYS	3 920	2 302 281	2 351 830	0,05%
Kyocera	JP	XTKS	5 204	1 483 389	2 232 145	0,04%
Netapp INC	US	XNGS	7 120	1 722 233	2 161 586	0,04%
Western Union Co/The	US	XNYS	11 318	1 132 590	2 116 005	0,04%
Sage Group PLC	GB	XLON	30 167	993 477	2 101 634	0,04%
FleetCor Technologies Inc	US	XNYS	1 714	2 061 059	2 087 929	0,04%
CDW Corp/DE	US	XNGS	4 561	2 015 229	2 045 039	0,04%
Seagate Technology	IE	XNGS	6 217	1 738 099	2 042 632	0,04%
Juniper Networks	US	XNYS	8 199	1 156 812	1 994 436	0,04%

	Hexagon B SEK	SE	XSTO	6 391	977 073	1 971 069	0,04%
	Synopsys	US	XNGS	3 844	2 009 940	1 947 560	0,04%
	Rohm	JP	XTKS	3 900	1 242 178	1 937 043	0,04%
	Nokia A	FI	XHEL	46 115	2 982 982	1 920 895	0,04%
	Akamai Technologies	US	XNGS	3 294	1 915 441	1 890 629	0,04%
	Nec Corp	JP	XTKS	82 000	1 635 868	1 876 009	0,04%
	Dell Technologies Inc	US	XNYS	3 962	1 453 373	1 874 681	0,04%
	ServiceNow Inc	US	XNYS	2 844	2 077 161	1 819 865	0,04%
	Global Payments Inc	US	XNYS	3 031	1 797 991	1 810 903	0,04%
	Palo Alto Networks Inc	US	XNYS	1 591	2 427 412	1 712 541	0,03%
	Verisign	US	XNGS	2 597	1 857 000	1 700 484	0,03%
	Xerox	US	XNYS	22 344	1 494 588	1 679 045	0,03%
	Ibiden	JP	XTKS	14 100	1 659 427	1 636 844	0,03%
	Nokia OYJ	FI	XPAR	39 064	1 870 719	1 619 387	0,03%
	Konami	JP	XTKS	4 500	611 437	1 567 523	0,03%
	Omron	JP	XTKS	4 500	577 421	1 489 479	0,03%
	Twitter Inc	US	XNYS	9 580	2 614 879	1 344 127	0,03%
	Workday Inc	US	XNYS	2 159	1 426 439	1 228 218	0,02%
	Nippon Electric Glass	JP	XTKS	24 000	1 048 081	1 119 406	0,02%
	Mobileye NV	NL	XNYS	2 673	1 085 358	877 080	0,02%
	Blackberry Ltd (CAD)	CA	XTSE	14 552	1 535 641	863 068	0,02%
	Versum Materials Inc	US	XNYS	2 191	227 514	529 385	0,01%
	Stmicroelectronics	NL	XPAR	5 172	264 838	505 957	0,01%
	Teradata Corp	US	XNYS	1 181	365 004	276 202	0,01%
	Nortel Networks Corp (delisted)	CA		3 100	469 719	1 035	0,00%
Information Technology						**731 078 734**	**14,66%**
	BASF SE	DE	XETR	15 895	8 452 053	12 744 078	0,26%
	CRH	IE	XDUB	41 488	5 967 361	12 317 094	0,25%
	Dow Chemical	US	XNYS	23 019	6 246 006	11 337 608	0,23%
	DuPont (E.I) De Nemours	US	XNYS	16 429	5 390 830	10 379 927	0,21%
	Monsanto	US	XNYS	8 631	5 011 989	7 816 373	0,16%
	Air Liquide	FR	XPAR	7 459	4 787 611	7 154 646	0,14%
	Ecolab	US	XNYS	6 286	3 057 781	6 342 540	0,13%
	LyondellBasell Industries -Cl A	NL	XNYS	8 342	3 386 359	6 159 470	0,12%
	Anglo American Plc	GB	XLON	49 566	7 721 280	6 115 408	0,12%
	Praxair	US	XNYS	5 791	3 657 403	5 841 592	0,12%
	Air Products & Chemicals	US	XNYS	4 383	2 786 074	5 425 976	0,11%
	Syngenta AG	CH	XSWX	1 546	3 144 684	5 282 536	0,11%
	Linde	DE	XETR	3 511	3 323 469	4 975 901	0,10%
	Shin-Etsu Chemical	JP	XTKS	7 000	2 399 520	4 684 046	0,09%
	Akzo Nobel	NL	XAMS	8 574	4 043 501	4 623 116	0,09%
	Randgold Resources	JE	XLON	6 768	3 861 943	4 617 858	0,09%
	PPG Industries	US	XNYS	5 526	1 577 391	4 507 368	0,09%
	Sherwin-Williams Co	US	XNYS	1 850	2 195 421	4 279 482	0,09%
	International Paper	US	XNYS	9 324	2 293 912	4 258 500	0,09%
	Fortescue Metals Group	AU	XASX	103 919	3 637 000	3 815 118	0,08%
	Vulcan Materials	US	XNYS	3 334	1 045 282	3 591 564	0,07%
	Antofagasta Plc	GB	XLON	49 231	3 670 483	3 534 484	0,07%
	Fresnillo Plc	GB	XLON	25 830	4 037 980	3 354 468	0,07%
	Givaudan	CH	XVTX	212	1 694 014	3 350 354	0,07%
	Upm-Kymmene	FI	XHEL	15 553	2 121 530	3 295 741	0,07%
	Ball Corp	US	XNYS	5 068	1 645 116	3 274 840	0,07%
	Martin Marietta Materials	US	XNYS	1 685	2 227 150	3 213 065	0,06%
	Toray Industries	JP	XTKS	46 000	2 392 218	3 212 183	0,06%
	Amcor	AU	XASX	33 916	1 453 880	3 160 411	0,06%
	Agnico	CA	XTSE	8 339	2 282 223	3 021 540	0,06%
		US					

	WestRock Co		XNYS	6 717	2 712 570	2 935 416	0,06%
	Nucor Corp	US	XNYS	5 704	1 746 012	2 922 332	0,06%
	Nitto Denko	JP	XTKS	4 400	2 007 967	2 912 435	0,06%
	Olin Corp	US	XNYS	13 185	1 410 414	2 906 544	0,06%
	Goldcorp Inc	CA	XTSE	23 496	4 294 397	2 756 897	0,06%
	Teijin	JP	XTKS	15 200	1 840 185	2 657 469	0,05%
	South32 Ltd (AUD)	AU	XASX	153 503	2 266 559	2 631 160	0,05%
	Nippon Steel and Sumiotomo	JP	XTKS	13 000	2 132 497	2 501 174	0,05%
	Valspar Corp/The	US	XNYS	2 741	2 376 155	2 444 544	0,05%
	ArcelorMittal	LU	XAMS	38 358	2 072 781	2 443 338	0,05%
	Johnson Matthey	GB	XLON	7 208	1 786 148	2 439 487	0,05%
	Koninklijke DSM NV	NL	XAMS	4 681	1 741 635	2 420 732	0,05%
	International Flavors & Fragrances	US	XNYS	2 384	943 700	2 417 961	0,05%
	CCL Industries Inc	CA	XTSE	1 418	2 063 047	2 401 051	0,05%
	Newcrest Mining	AU	XASX	18 933	1 382 076	2 389 693	0,05%
	Symrise AG	DE	XETR	4 514	2 308 221	2 370 024	0,05%
	ThyssenKrupp	DE	XETR	11 514	1 995 985	2 366 686	0,05%
	Alumina	AU	XASX	207 355	2 363 367	2 365 175	0,05%
	Sika AG	CH	XVTX	56	2 189 698	2 320 159	0,05%
	First Quantum Minerals	CA	XTSE	25 716	2 714 991	2 203 612	0,04%
	Lafargeholcim Ltd	CH	XPAR	4 800	1 879 535	2 175 256	0,04%
	Ashland Global Holdings Inc	US	XNYS	2 287	2 125 989	2 151 462	0,04%
	South32 Ltd (GBP)	AU	XLON	123 418	1 460 628	2 119 994	0,04%
	Asahi Kasei Corporation	JP	XTKS	28 000	1 444 315	2 106 710	0,04%
	Sumitomo Chemical	JP	XTKS	49 840	1 081 705	2 045 089	0,04%
	ALBEMARLE CORP	US	XNYS	2 671	1 847 232	1 979 080	0,04%
	Sealed Air	US	XNYS	5 071	2 010 570	1 979 075	0,04%
	Jfe Holdings	JP	XTKS	13 900	2 164 078	1 825 973	0,04%
	Newmont Mining	US	XNYS	6 224	1 326 673	1 825 277	0,04%
	Novozymes A/S (B shs)	DK	XCSE	6 056	1 550 019	1 800 569	0,04%
	Franco-Nevada Corp	CA	XTSE	3 488	1 758 545	1 797 357	0,04%
	Kaneka	JP	XTKS	25 000	1 386 292	1 756 453	0,04%
	Israel Chemicals Ltd	IL	XTAE	48 120	2 566 563	1 700 451	0,03%
	SILVER WHEATON CORP	CA	XTSE	10 012	1 862 872	1 667 022	0,03%
	Voestalpine	AT	WBAH	4 804	1 621 316	1 626 423	0,03%
	Orica Ltd	AU	XASX	13 612	1 533 159	1 500 037	0,03%
	CF Industries Holdings Inc	US	XNYS	5 416	1 084 866	1 467 576	0,03%
	Sumitomo Metal Mining	JP	XTKS	12 700	1 114 248	1 412 461	0,03%
	Eldorado Gold Corp	CA	XTSE	49 082	1 445 183	1 360 995	0,03%
	Yara International	NO	XOSL	3 915	1 108 458	1 331 100	0,03%
	Lafargeholcim Ltd	CH	XVTX	2 865	1 248 912	1 301 780	0,03%
	Crown Holdings Inc	US	XNYS	2 717	813 673	1 229 461	0,02%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	28 804	920 712	1 189 605	0,02%
	Owens-Illinois	US	XNYS	7 585	1 410 137	1 136 689	0,02%
	Kobe Steel	JP	XTKS	13 500	1 991 136	1 112 875	0,02%
	Kinross Gold Corp (CAD)	CA	XTSE	30 452	1 662 225	818 993	0,02%
	Chemours Co/The	US	XNYS	3 995	299 040	759 626	0,02%
	Yamana Gold Inc.	CA	XTSE	22 057	1 292 038	533 750	0,01%
	Ingevity corp	US	XNYS	1 119	294 774	528 412	0,01%
	K+S AG	DE	XETR	2 227	554 154	458 768	0,01%
	ALCOA UPSTREAM COR	US	XNYS	1 729	263 788	417 907	0,01%
Materials						**261 609 400**	**5,25%**
	Simon Property Group Inc (REIT)	US	XNYS	5 283	4 203 381	8 079 451	0,16%
	American Tower Corp (REIT)	US	XNYS	7 742	3 395 476	7 042 601	0,14%
	Equity Residential (REIT)	US	XNYS	11 837	4 768 113	6 557 598	0,13%
	Public Storage (REIT)	US	XNYS	3 015	3 014 385	5 800 320	0,12%

AvalonBay Communities Inc (REIT)	US	XNYS	3 755	5 267 750	5 725 827	0,11%
Unibail-Rodamco SE (REIT)	FR	XAMS	2 627	3 732 549	5 408 108	0,11%
Ventas Inc (REIT)	US	XNYS	9 564	3 653 963	5 146 899	0,10%
Equinix Inc (REIT)	US	XNGS	1 618	3 336 988	4 977 742	0,10%
Scentre Group (REIT)	AU	XASX	169 625	3 146 642	4 905 752	0,10%
Prologis Inc (REIT)	US	XNYS	10 535	2 481 519	4 787 109	0,10%
Crown Castle International Corp (REIT)	US	XNYS	6 376	2 699 340	4 762 171	0,10%
Welltower Inc	US	XNYS	7 423	3 939 146	4 276 489	0,09%
Weyerhaeuser Co (REIT)	US	XNYS	15 747	2 974 882	4 078 563	0,08%
Daiwa House Industry	JP	XTKS	17 200	1 621 554	4 056 904	0,08%
Mitsubishi Estate	JP	XTKS	23 000	3 108 302	3 950 727	0,08%
Boston Properties Inc (REIT)	US	XNYS	3 545	2 004 534	3 838 088	0,08%
Stockland (REIT)	AU	XASX	129 084	3 032 804	3 684 984	0,07%
Mitsui Fudosan	JP	XTKS	18 000	2 554 272	3 593 348	0,07%
Daito Trust Const	JP	XTKS	2 600	1 803 330	3 373 275	0,07%
Macerich Co (REIT)	US	XNYS	5 523	2 865 892	3 367 757	0,07%
Vornado Realty Trust (REIT)	US	XNYS	3 504	1 875 489	3 147 943	0,06%
General Growth Properties Inc (REIT)	US	XNYS	14 441	3 590 489	3 105 109	0,06%
Westfield Corp (REIT)	AU	XASX	51 514	2 386 184	3 011 798	0,06%
Land Securities Group PLC (REIT)	GB	XLON	26 180	2 676 300	2 968 318	0,06%
Cheung Kong Property Holdings LTD	KY	XHKG	56 116	1 723 823	2 962 421	0,06%
Vonovia SE	DE	XETR	9 534	2 420 399	2 675 112	0,05%
Deutsche Wohnen AG	DE	XETR	9 039	2 367 254	2 448 822	0,05%
Sumitomo Realty & Dev	JP	XTKS	10 444	1 864 703	2 394 020	0,05%
Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	US	XNYS	14 446	1 816 238	2 342 694	0,05%
Digital Realty Trust Inc (REIT)	US	XNYS	2 751	2 047 822	2 326 775	0,05%
REALTY INCOME CORP	US	XNYS	4 622	2 156 553	2 286 830	0,05%
HCP Inc (REIT)	US	XNYS	8 097	1 934 727	2 071 381	0,04%
British Land Co PLC (REIT)	GB	XLON	30 839	1 774 973	2 064 808	0,04%
Link REIT (REIT)	HK	XHKG	36 000	1 024 570	2 014 385	0,04%
Nippon Building Fund Inc (REIT)	JP	XTKS	41	1 481 812	1 957 707	0,04%
Henderson Land	HK	XHKG	40 777	1 268 715	1 867 449	0,04%
Urban Edge Properties (REIT)	US	XNYS	5 995	538 696	1 419 603	0,03%
Nomura Real Estate Master Fund Inc/New	JP	XTKS	108	1 504 848	1 409 177	0,03%
Capitaland	SG	XSES	77 500	1 152 150	1 394 501	0,03%
Wharf	HK	XHKG	23 900	948 853	1 367 842	0,03%
Swire Pacific	HK	XHKG	15 500	1 088 759	1 274 284	0,03%
Communications Sales & Leasing Inc	US	XNGS	5 532	1 335 420	1 209 968	0,02%
Hang Lung Properties	HK	XHKG	64 000	1 472 961	1 168 130	0,02%
New World Development	HK	XHKG	110 000	1 147 878	1 001 419	0,02%
Sino Land	HK	XHKG	70 000	1 011 363	903 054	0,02%
Care Capital Properties (REIT)	US	XNYS	3 030	586 232	652 033	0,01%
Quality Care Properties	US	XNYS	1 619	190 494	216 006	0,00%
Real Estate					**149 075 303**	**2,99%**
AT&T Inc	US	XNYS	106 907	25 217 179	39 137 101	0,79%
Verizon Communications	US	XNYS	71 592	17 495 379	32 895 022	0,66%
Vodafone Group	GB	XLON	513 786	14 060 416	10 921 192	0,22%
Softbank Group Corp	JP	XTKS	17 500	5 614 103	10 028 570	0,20%
Deutsche Telecom	DE	XETR	66 003	5 851 012	9 800 590	0,20%
KDDI Corp	JP	XTKS	33 600	4 174 163	7 338 666	0,15%
BT Group	GB	XLON	168 860	5 612 200	6 589 586	0,13%
Telefonica	ES	XMCE	79 395	7 659 921	6 357 696	0,13%

	Orange	FR	XPAR	41 908	4 741 629	5 492 268	0,11%
	NTT DoCoMo	JP	XTKS	24 000	2 380 724	4 716 739	0,09%
	NTT	JP	XTKS	12 400	1 809 030	4 495 102	0,09%
	Singapore Telecom	SG	XSES	174 650	2 867 209	3 798 145	0,08%
	Telstra Corp	AU	XASX	101 930	2 733 573	3 240 186	0,06%
	Swisscom	CH	XVTX	806	2 130 787	3 113 425	0,06%
	SBA Communications	US	XNGS	3 488	2 923 453	3 100 243	0,06%
	Rogers Communications B	CA	XTSE	8 930	2 340 481	2 968 573	0,06%
	Level 3 Communications	US	XNYS	5 304	2 192 551	2 573 129	0,05%
	BCE Inc.	CA	XTSE	6 768	1 930 825	2 520 945	0,05%
	T-Mobile US Inc	US	XNGS	5 091	1 625 108	2 520 192	0,05%
	Telecom Italia Spa	IT	MTAA	328 585	3 507 259	2 496 958	0,05%
	Telenor	NO	XOSL	18 249	2 480 875	2 354 121	0,05%
	Telus Corp	CA	XTSE	7 142	1 215 102	1 959 776	0,04%
	Centurylink Inc	US	XNYS	7 908	1 890 845	1 618 697	0,03%
	Proximus SA	BE	XBRU	6 238	1 516 617	1 549 528	0,03%
	Koninklijke KPN NV	NL	XAMS	48 838	1 228 964	1 247 728	0,03%
	Sprint Corp	US	XNYS	11 506	379 650	833 918	0,02%
	Millicom International Cellular SA (SDR)	LU	XSTO	1 605	883 315	592 027	0,01%
	Windstream	US	XNGS	8 665	896 999	546 713	0,01%
	Frontier Communications	US	XNGS	18 647	743 833	542 516	0,01%
	Idearc Inc (delisted)	US		4 127	738 445	107	0,00%
Telecommunication Services						**175 349 458**	**3,52%**
	Nextera Energy Inc	US	XNYS	11 358	7 540 090	11 679 157	0,23%
	Dominion Resources	US	XNYS	15 763	7 602 326	10 391 974	0,21%
	Exelon	US	XNYS	28 017	7 301 969	8 558 837	0,17%
	National Grid Plc	GB	XLON	74 718	5 702 536	7 562 463	0,15%
	PG&E Corp.	US	XNYS	13 844	4 756 008	7 241 657	0,15%
	Public Service Enterprise Gp	US	XNYS	17 958	4 845 817	6 782 842	0,14%
	Edison International	US	XNYS	10 394	4 000 047	6 440 833	0,13%
	Consolidated Edison	US	XNYS	9 852	4 384 291	6 248 289	0,13%
	Entergy	US	XNYS	9 708	5 612 509	6 139 414	0,12%
	Eversource Energy	US	XNYS	12 748	3 844 984	6 060 441	0,12%
	Sempra Energy	US	XNYS	6 526	3 550 100	5 653 336	0,11%
	Enel	IT	MTAA	148 576	4 522 296	5 649 283	0,11%
	Iberdrola	ES	XMCE	99 678	4 000 626	5 641 624	0,11%
	SSE PLC	GB	XLON	31 273	4 713 004	5 165 646	0,10%
	Scana Corp	US	XNYS	7 519	3 712 400	4 742 777	0,10%
	Fortis	CA	XTSE	17 793	4 669 049	4 735 097	0,09%
	American Water Works Co Inc	US	XNYS	5 886	3 054 648	3 666 114	0,07%
	Enagas	ES	XMCE	16 404	3 294 297	3 592 982	0,07%
	Atmos Energy Corp	US	XNYS	5 380	3 284 961	3 433 844	0,07%
	CenterPoint Energy	US	XNYS	14 976	1 686 137	3 176 316	0,06%
	Hong Kong & China Gas	HK	XHKG	185 214	2 061 966	2 825 336	0,06%
	ENGIE	FR	XPAR	24 874	4 174 853	2 737 072	0,05%
	Centrica	GB	XLON	104 545	2 992 216	2 603 085	0,05%
	Power Assets Holdings Ltd	HK	XHKG	33 000	2 611 661	2 504 159	0,05%
	Energias De Portugal	PT	XLIS	92 024	2 195 648	2 417 896	0,05%
	DUET Group	AU	XASX	133 271	2 281 607	2 276 061	0,05%
	UGI Corp	US	XNYS	5 518	2 065 508	2 188 675	0,04%
	Severn Trent Water	GB	XLON	9 048	2 139 433	2 138 357	0,04%
	Kansai Elec Power	JP	XTKS	21 872	1 962 142	2 062 903	0,04%
	E.ON SE	DE	XETR	33 702	3 877 585	2 050 069	0,04%
	Osaka Gas	JP	XTKS	61 000	1 553 664	2 024 024	0,04%
	Nisource Inc	US	XNYS	9 902	2 194 234	1 887 068	0,04%
	Tohoku Electric Power	JP	XTKS	17 200	1 243 388	1 874 858	0,04%
		JP					

Tokyo Gas		XTKS	41 000	1 236 147	1 600 357	0,03%
Suez	FR	XPAR	12 081	1 448 286	1 537 213	0,03%
Chubu Electric Power	JP	XTKS	12 360	1 155 256	1 489 581	0,03%
Rwe	DE	XETR	12 042	4 001 637	1 291 726	0,03%
Apa Group	AU	XASX	23 528	1 273 333	1 256 792	0,03%
Cheung Kong Infrastruct.	BM	XHKG	16 000	1 230 114	1 096 010	0,02%
Kyushu Electric Power	JP	XTKS	9 500	750 127	889 001	0,02%
Fortum	FI	XHEL	6 680	1 079 004	883 637	0,02%
Electricite de France SA	FR	XPAR	6 230	1 350 533	547 522	0,01%
Uniper SE	DE	XETR	3 370	1 507 950	401 270	0,01%
Italgas SpA	IT	MTAA	5 684	1 064 957	192 900	0,00%
Utilities					**163 338 500**	**3,28%**
Sum aksjer					**4 977 898 664**	**99,85%**

Valuta

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
FX spot_GBP/JPY_SEBA-STO_20170104	SE		0	0	0	0,00%
FX spot_GBP/JPY_SEBA-STO_20170104	SE		0	0	0	0,00%
FX spot_GBP/USD_SEBA-STO_20170103	SE		0	0	0	0,00%
FX spot_GBP/USD_SEBA-STO_20170103	SE		0	0	0	0,00%
Valutaspot					**0**	**0,00%**
Sum valuta					**0**	**0,00%**

Total sum	**4 977 898 664**	**99,85%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		220 214	191 239
Utbytte		104 057 666	183 201 919
Gevinst/tap ved realisasjoner		420 751 411	3 501 665 971
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-346 342 081	-2 206 546 210
Porteføljeresultat		**178 687 210**	**1 478 512 919**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	959 301	6 849 604
Forvaltningshonorar	6	-4 573 637	-7 870 937
Andre kostnader	8	2 891	-753 097
Forvaltningsresultat		**-3 611 445**	**-1 774 430**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		175 075 765	1 476 738 489
Skattekostnad	5	-9 805 380	-23 831 818
Årsresultat		**165 270 385**	**1 452 906 671**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		**165 270 385**	**1 452 906 671**
Sum		**165 270 385**	**1 452 906 671**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		4 977 898 664	5 404 558 828
Opptjente, ikke mottatte inntekter		-895	-17 144
Andre fordringer	7	8 088 317	13 506 018
Bankinnskudd		9 052 627	8 236 733
Sum eiendeler		**4 995 038 713**	**5 426 284 435**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2 274 804 444	2 577 886 350
Over-/underkurs		-4 965 102 846	-4 685 751 670
Sum innskutt egenkapital		**-2 690 298 402**	**-2 107 865 320**
Opptjent egenkapital		7 675 110 648	7 509 840 263
Sum egenkapital	**3**	**4 984 812 246**	**5 401 974 943**
Gjeld			
Annen gjeld	**5, 7**	**10 226 466**	**24 309 493**
Sum gjeld		**10 226 466**	**24 309 493**
Sum egenkapital og gjeld		**4 995 038 712**	**5 426 284 436**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa. Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	**2015**
Omløpshastighet	0,24	0,68
Transaksjonskostnader, kurtasje	426 008	2 042 482

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	**2016**	**2015**
Egenkapital pr.1.1	5 401 974 943	11 781 147 391
Tegning	1 060 606 597	2 530 621 948
Innløsning	-1 643 039 679	-10 362 701 067
Årsresultat	165 270 385	1 452 906 671
Sum egenkapital	4 984 812 246	5 401 974 943

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	**2015**	**2014**
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	2 577 887	6 557 989	7 445 023
Tegning av andeler	520 920	1 339 785	2 048 086
Innløsning andeler	-824 003	-5 319 887	-2 935 120
Antall andeler 31.12	2 274 804	2 577 887	6 557 989
Innløsningskurs	2 191,28	2 095,65	1 796,60
Antall andelseiere	32	34	31

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	**2016**	**2015**
Betalbar skatt	9 805 380	23 831 818
Årets totale skattekostnad	9 805 380	23 831 818

Noter til regnskapet for 2016

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	175 075 765	1 476 738 489
Permanente forskjeller	-962 192	18 454 157
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	346 342 081	2 206 546 210
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 009 183	1 824 173
Utbytter mottatt fra EØS-land	-17 844 800	-67 386 947
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-418 820 051	-3 481 356 422
Årets skattegrunnlag	84 799 986	154 819 660
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	21 199 996	41 801 308
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-11 394 616	-17 969 490
Betalbar skatt i balansen	9 805 380	23 831 818

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	-2 891	25 303 761
Andre fradrag	0	-6 849 604
Andre skattefrie inntekter	-959 301	0
Sum permanente forskjeller	-962 192	18 454 157

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	8 088 317	13 506 018
Sum andre fordringer	8 088 317	13 506 018
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	421 085	477 675
Betalbar skatt	9 805 380	23 831 818
Sum annen gjeld	10 226 465	24 309 493

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

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

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

Noter til regnskapet for 2016

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2016	4,56 %	4,55 %
2015	16,65 %	17,03 %
2014	29,45 %	29,68 %
2013	38,15 %	38,09 %
2012	7,80 %	8,01 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 4,90% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Global Kreditt IG NO0010588031

31.12.16

storebrand

Rentebærende verdipapirer

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
Goldman Sachs Group Inc/ The 1.625% 27.07.2026	US	XLUX	68 500 000	629 111 036	621 687 441	1,96%
British Transco Intl Fin. 0 11/04/21	NL	XLON	75 000 000	310 972 406	563 721 501	1,77%
ERICSSON LM 4.125 15.05.2022	SE	TRACE	63 570 000	489 979 873	552 734 995	1,74%
HSBC Bank PLC 4.125% 12.08.2020	GB	TRACE	58 255 000	523 669 264	533 279 342	1,68%
AT&T Inc 3.4% 15.05.2025	US	TRACE	55 000 000	426 517 008	458 567 208	1,44%
B 0 01/12/17 Govt	US	XCBT	50 000 000	426 613 185	430 331 561	1,35%
United States Treasury Bill 0% 01/19/17	US	XCBT	50 000 000	427 488 191	430 294 709	1,35%
United States Treasury Bill 0% 26.01.2017	US	XCBT	50 000 000	418 800 408	430 256 781	1,35%
SumitG Guaranteed Secured Oblig 2.251% 02.11.2020	IE	XDUB	50 000 000	418 916 688	423 196 112	1,33%
Bank of America Corp 2.375% 19.06.2024	US	XLON	41 000 000	396 898 268	411 325 344	1,29%
Rabobank Nederland 3.875 8.feb 2022	NL	TRACE	43 300 000	301 940 766	398 386 790	1,25%
Morgan Stanley 5.5 07/24/20 MTN	US	TRACE	40 614 000	339 335 880	389 106 280	1,22%
Priceline Group Inc 2.375% 23.09.2024	US		40 027 000	378 552 764	385 108 335	1,21%
AP Moeller - Maersk A/S 3.875% 28.09.2025	DK	TRACE	45 000 000	364 694 507	375 891 803	1,18%
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 12.01.2024	IT	TRACE	40 000 000	364 755 784	369 246 515	1,16%
Centrica PLC 4% 16.10.2023	GB	TRACE	38 479 000	273 996 844	340 367 914	1,07%
AbbVie Inc 3.2% 14.05.2026	US	TRACE	40 000 000	326 669 427	329 248 924	1,04%
Nomura Europe Finance NV 1.125% 03.06.2020	NL	XLUX	35 000 000	300 786 283	327 299 038	1,03%
Macquarie Group Ltd 6 .25 01/14/21	AU	TRACE	32 619 000	205 833 089	318 545 219	1,00%
Union Pacific Corp 3.646% 15.02.2024	US	TRACE	35 000 000	326 618 788	318 084 489	1,00%
Leeds Building Society 2.625% 01.04.2021	GB	XLON	32 000 000	279 363 096	314 413 899	0,99%
Credit Suisse/New York NY 3.625% 09.09.2024	CH	TRACE	35 000 000	299 296 976	306 721 808	0,96%
HCP Inc 3.4% 01.02.2025	US	TRACE	32 660 000	245 009 929	273 291 522	0,86%
Express Scripts Holding Co 4.5% 25.02.2026	US	TRACE	30 000 000	271 382 277	267 922 409	0,84%
NASDAQ OMX Group Inc/ The 4.25% 01.06.2024	US	TRACE	30 000 000	197 108 502	266 842 143	0,84%
Oracle Corp 2.65% 15.07.2026	US	TRACE	30 000 000	250 140 661	248 574 021	0,78%
Wells Fargo & Co 3% 22.04.2026	US	TRACE	30 000 000	241 780 117	247 452 438	0,78%
Islandsbanki HF 2.875% 27.07.2018	IS	XDUB	25 000 000	230 164 208	238 520 410	0,75%
INTNED2.625 12/22 covered	NL	TRACE	27 850 000	156 752 146	238 142 963	0,75%
JPMorgan Chase & Co 4.25% 15.10.2020	US	TRACE	25 400 000	168 918 511	233 691 312	0,73%

Jersey Central Power & Light Co 4.7% 01.04.2024	US	TRACE	25 000 000	221 610 656	232 656 581	0,73%
JPMorgan Chase & Co 3.875% 01.02.2024	US	TRACE	25 200 000	199 148 367	228 008 289	0,72%
Origin Energy Finance Ltd 3.5% 04.10.2021	AU	XFRA	22 000 000	211 451 945	225 665 661	0,71%
Comcast Corp 3.6% 01.03.2024	US	TRACE	25 000 000	195 670 785	225 018 190	0,71%
Biogen Inc 4.05% 15.09.2025	US	TRACE	25 000 000	219 811 552	223 794 820	0,70%
Citigroup Inc 3.875% 25.10.2023	US	TRACE	25 000 000	147 401 445	223 206 089	0,70%
Pacific Bell Telephone Co 7.125% 15.03.2026	US	TRACE	20 868 000	203 551 730	221 307 427	0,70%
Amgen Inc 3.625% 22.05.2024	US	TRACE	25 000 000	204 528 287	220 084 274	0,69%
Moody's Corp 4.875% 15.02.24	US	TRACE	23 000 000	135 464 148	219 846 970	0,69%
Celgene Corp 3.625% 15.05.2024	US	TRACE	25 000 000	215 900 252	217 307 185	0,68%
Merck & Co Inc 2.8% 18.05.23	US	TRACE	25 000 000	195 277 188	216 006 884	0,68%
Verizon Communications Inc 5.15% 15.09.2023	US	TRACE	22 400 000	215 503 161	215 981 577	0,68%
BPCE SA 4% 15.04.2024	FR	TRACE	23 000 000	156 787 693	207 417 528	0,65%
QUALCOMM Inc 3.45% 20.05.2025	US	TRACE	23 300 000	196 251 791	204 847 203	0,64%
Morgan Stanley 3,7% 23.10.2024	US	TRACE	23 000 000	191 645 326	201 774 081	0,63%
Tyson Foods Inc 3.95% 15.08.2024	US	TRACE	22 000 000	181 955 835	195 617 117	0,62%
SGSP Australia Assets Pty Ltd 2% 30.06.2022	AU	XSES	20 102 000	176 013 521	195 541 041	0,61%
Landsbankinn HF 3% 19.10.2018	IS	XDUB	19 785 000	181 089 739	188 151 364	0,59%
Teva Pharmaceutical Finance NL BV 1.25% 31.03.2023	NL	XDUB	20 000 000	184 841 492	183 059 479	0,58%
Verizon Communications Inc 4.15% 15.03.2024	US	TRACE	20 000 000	157 139 984	181 713 616	0,57%
Bank of America Corp 4% 01.04.2024	US	TRACE	20 000 000	159 824 048	179 340 569	0,56%
Societe Generale SA 2.5% 08.04.2021	FR	XPAR	20 000 000	165 943 449	171 664 126	0,54%
Vodafone Group PLC 7.875% 15.02.2030	GB	TRACE	15 000 000	161 260 672	171 377 747	0,54%
Novartis Capital Corp 3% 20.11.2025	US	TRACE	20 000 000	173 726 820	171 358 075	0,54%
JPMorgan Chase & Co 3.3% 01.04.2026 C	US	TRACE	20 000 000	166 595 515	170 850 794	0,54%
HCA Inc 3.75% 15.03.2019	US	TRACE	19 000 000	148 690 325	169 603 510	0,53%
Walgreens Boots Alliance Inc 3.45% 01.06.2026	US	TRACE	20 000 000	166 631 802	169 542 424	0,53%
Barclays PLC 3.65% 16.03.2025	GB	TRACE	20 000 000	159 171 773	168 915 066	0,53%
UCGIM 5.65 08/18	IT	XLUX	16 775 000	142 503 003	167 685 364	0,53%
Wells Fargo & Co 1% 02.02.2027	US	XLON	19 000 000	177 354 544	166 097 018	0,52%
Plains All American Pipeline LP 2.85% C	US	TRACE	20 000 000	146 780 462	165 846 345	0,52%
Gilead Sciences Inc 2.950% 2027/03/01	US	TRACE	20 000 000	164 394 720	165 327 472	0,52%
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16.03.2027	US		18 303 000	161 012 662	165 050 996	0,52%
Energa Finance AB 3.25% 19.03.2020	SE	XLUX	16 110 000	125 826 328	162 426 150	0,51%
Deutsche Bank AG 4.1% 13.01.2026	DE	TRACE	18 000 000	147 009 580	154 204 708	0,48%
Nationwide Building Society 3.9% 21.07.2025	GB	TRACE	17 000 000	137 718 586	152 506 796	0,48%
ANADOLU EFES 3.375 01.11.2022	TR	XDUB	19 000 000	106 152 224	146 576 940	0,46%

Intesa Sanpaolo Spa 6.5 02/24/21	IT	TRACE	15 005 000	103 540 275	144 595 639	0,45%
Pentair Finance SA 2.45% 17.09.2019	LU		15 000 000	138 890 422	144 442 298	0,45%
GE Capital Intl Funding Co 3.373% 15.11.2025	IE	TRACE	16 421 000	128 971 538	144 235 461	0,45%
JPMorgan Chase & Co 3.9% 15.07.2025	US	TRACE	16 000 000	142 467 926	144 130 542	0,45%
ENELIM4.875 02/18	IT	XDUB	13 500 000	106 989 853	134 435 468	0,42%
Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 01.02.2026	US	TRACE	15 000 000	131 848 445	132 749 886	0,42%
JM Smucker Co/The 3.5% 15.03.2025	US	TRACE	15 000 000	114 458 610	131 528 740	0,41%
PFIZER INC 3 15/06/2023	US	TRACE	15 000 000	88 035 650	131 306 375	0,41%
NBCUNIVERSAL MEDIA LLC	US	TRACE	15 000 000	114 431 546	130 688 378	0,41%
Siemens Financieringsmaat NV 2.9% 27.05.2022	NL	TRACE	15 000 000	110 598 750	130 510 378	0,41%
LeasePlan Corp NV 2.5% 16.05.18	NL	TRACE	15 000 000	87 204 475	129 774 706	0,41%
Stryker Corp 3.375% 01.11.2025 C	US	TRACE	15 000 000	128 100 984	129 599 038	0,41%
AP Moeller - Maersk A/S 3.75% 22.09.2024	DK	TRACE	15 000 000	101 045 768	126 536 203	0,40%
Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.875% 2021/09/13	SE	TRACE	15 000 000	119 723 120	124 738 861	0,39%
BAA Funding Ltd 4.875 07/15/2021	JE	XLON	12 914 000	84 563 491	121 815 527	0,38%
FedEx Corp 1.625% 11.01.2027	US		13 000 000	121 568 287	121 580 948	0,38%
Banco Santander Chile FRN 11.04.2017	CL	TRACE	14 000 000	83 692 000	120 986 940	0,38%
Wells Fargo & Co 3.3% 09.09.2024	US	TRACE	14 000 000	111 784 342	120 863 499	0,38%
Credit Agricole SA/London 1.25% 14.04.2026	FR	XPAR	13 000 000	123 110 356	120 384 985	0,38%
Enel SpA FRN 20.02.2018	IT	MTAA	12 700 000	114 088 292	120 356 528	0,38%
McDonald's Corp 1% 15.11.2023	US	XLUX	13 000 000	118 844 525	119 871 204	0,38%
Abbey National Treasury Services PLC 2% 14.01.2019	GB	XFRA	12 450 000	120 647 758	119 681 615	0,38%
Citycon Treasury BV 2.375% 16.09.2022	NL	XDUB	12 000 000	111 015 724	118 491 546	0,37%
Vodafone Group PLC 2.95% 19.02.2023	GB	TRACE	13 900 000	113 905 679	117 595 881	0,37%
Orlen Capital AB 2.5% 30.06.2021	SE	XDUB	12 000 000	98 937 721	115 697 627	0,36%
Nationwide Building Society 6.25 02/25/20	GB	XLON	11 750 000	67 171 846	114 809 610	0,36%
US Bank NA/Cincinnati OH 2.8% 27.01.2025	US	TRACE	13 500 000	114 845 986	114 644 816	0,36%
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1.75% 3/23	MX	XDUB	12 000 000	112 371 611	112 483 140	0,35%
New York Life Global Funding 1.95% 11.02.2020	US	TRACE	13 000 000	98 193 740	111 320 863	0,35%
Morgan Stanley 1.75% 11.03.2024	US	XLON	11 500 000	107 620 829	110 506 879	0,35%
A2A SpA 3.625% 13.01.2022	IT	XLUX	10 000 000	83 954 813	107 540 976	0,34%
ICAP Group Holdings PLC 3.125% 06.03.2019	GB	XLON	11 000 000	91 075 065	107 222 348	0,34%
Adecco SA 1.5% 22.11.2022	NL	XLON	11 000 000	92 112 777	105 219 256	0,33%
Credit Agricole SA/London 2.375% 01.07.2021	FR	TRACE	12 000 000	97 152 375	102 722 642	0,32%
New Jersey Bell Telephon 8 06/01/22	US	XNYS	10 000 000	71 302 688	102 412 406	0,32%
BNP Paribas 5 01/15/21	FR	TRACE	10 597 000	66 963 027	101 338 521	0,32%
Barclays PLC 1.875% 2023/12/08	GB	XLON	11 000 000	98 378 593	101 326 239	0,32%
Roche Holdings Inc 2.875%	US	TRACE	11 475 000	90 722 004	101 183 661	0,32%

29.09.2021						
COX Communications Inc 9.375% 15.01.19	US	TRACE	10 000 000	76 144 432	100 967 819	0,32%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.75 01/02/2021	US	XNYS	10 000 000	71 140 392	96 474 097	0,30%
Heathrow Funding Ltd 4.875% 15.07.2021	JE	XLON	10 220 000	66 430 477	96 395 098	0,30%
Digital Euro Finco LLC 2.625% 15.04.2024	US	XDUB	10 000 000	93 485 013	95 172 309	0,30%
TIME WARNER INC 4,75 03/29/21	US	XNYS	10 000 000	59 408 202	93 364 183	0,29%
JPMorgan Chase & Co 4.4% 22.07.2020	US	XNYS	10 000 000	52 787 549	93 258 261	0,29%
Home Depot Inc/The 3.75% 15.02.2024	US	TRACE	10 000 000	60 509 318	92 070 255	0,29%
Intel Corp 3.7% 29.07.2025	US	TRACE	10 000 000	81 641 672	92 015 213	0,29%
Bank of America Corp 3.875% 01.08.2025	US	TRACE	10 000 000	87 399 827	88 847 460	0,28%
Morgan Stanley 3.875% 29.04.2024	US	TRACE	10 000 000	74 719 706	88 778 407	0,28%
Gilead Sciences Inc 3.7% 01.04.2024	US	TRACE	10 000 000	89 279 562	88 726 450	0,28%
American International Group Inc 3.9% 01.04.2026 C	US	TRACE	10 000 000	88 091 502	88 596 043	0,28%
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.245 06.05.2022	GB	TRACE	10 000 000	57 477 500	88 251 102	0,28%
Ford Motor Credit Co LLC 3.2% 15.01.2021	US	TRACE	10 000 000	84 556 464	87 527 015	0,28%
Nomura Holdings Inc 2.75% 19.03.2019	JP	TRACE	10 000 000	59 188 025	87 484 933	0,28%
Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2.65% 01.02.2021	US	TRACE	10 000 000	87 770 416	87 471 591	0,28%
Santander Holdings USA Inc/ PA 4.5% 17.07.2025	US	TRACE	10 000 000	87 663 115	87 290 686	0,27%
Banque Fed du Credit Mutuel SA 2.5% 29.10.2018	FR	TRACE	10 000 000	58 715 172	87 226 224	0,27%
Ford Motor Co 4.346% 2026/12/08	US	TRACE	10 000 000	83 802 000	87 214 646	0,27%
HSBC Holdings PLC 3.9% 25.05.2026	GB	TRACE	10 000 000	82 039 873	86 992 429	0,27%
FedEx Corp 3.2% 01.02.2025	US	TRACE	10 000 000	76 694 439	86 874 360	0,27%
Deutsche Bank AG 4.25% 14.10.2021	DE	TRACE	10 000 000	83 150 643	86 675 259	0,27%
Ford Motor Credit Co LLC 3.219% 09.01.2022	US	TRACE	10 000 000	78 427 961	86 614 522	0,27%
Time Warner Inc 3.6% 15.07.2025	US	TRACE	10 000 000	88 002 674	86 598 196	0,27%
GENERAL ELECTRIC CO 2.7 09/10/2022	US	TRACE	10 000 000	84 902 750	86 505 663	0,27%
Shell International Finance BV 2.25% 10.11.2020	NL	TRACE	10 000 000	87 409 817	86 192 558	0,27%
Plains All American Pipeline LP 3.85% 15.10.2023 C	US	TRACE	10 000 000	76 570 594	85 975 238	0,27%
Prologis LP 1.375% 13.05.2021	US		9 000 000	74 942 498	85 561 200	0,27%
NOVARTIS CAPITAL CORP 2.4 21/09/2022	US	TRACE	10 000 000	56 703 118	85 549 061	0,27%
WALT DISNEY COMPANY/THE	US	XNYS	10 000 000	56 774 856	85 235 023	0,27%
Citigroup Inc 2.375% 22.05.2024	US	XLUX	8 500 000	85 954 518	85 073 883	0,27%
SHELL INTERNATIONAL FIN 2.375 21/08/2022	NL	XNYS	10 000 000	82 157 000	85 066 145	0,27%
BP Capital Markets PLC 2.75% 10.05.2023	GB	TRACE	10 000 000	57 823 247	85 020 477	0,27%
Exxon Mobil Corp 2.709% 06.03.2025	US	TRACE	10 000 000	83 070 564	84 895 916	0,27%
Oracle Corp 2.95% 15.05.2025	US	TRACE	10 000 000	76 286 769	84 813 342	0,27%
Abbott Laboratories 2.95% 15.03.2025	US	TRACE	10 000 000	82 438 177	83 513 292	0,26%

EDP Finance BV 2.375% 23.03.2023	NL	XDUB	8 500 000	82 651 843	81 495 757	0,26%
Teva Pharmaceutical Financ III BV 3.15% 01.10.2026	NL	TRACE	10 000 000	81 505 758	80 749 694	0,25%
Baxter International Inc 2.6% 15.08.2026	US	TRACE	10 000 000	80 167 873	79 659 290	0,25%
Eutelsat SA 2.625% 13.01.2020	FR	XLUX	8 000 000	66 980 359	79 083 002	0,25%
Intermediate Capital Group PLC 4.282% 10.03.2019	GB	XLON	8 000 000	67 134 056	78 826 076	0,25%
Xylem Inc/NY 2.25% 11.03.2023	US		8 000 000	74 290 710	78 565 303	0,25%
Jefferies Group LLC 2.375% 20.05.2020	US	MTAA	8 000 000	74 422 835	76 665 285	0,24%
Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 2.75% 23.04.2024	AU	XSES	7 500 000	61 520 745	76 561 934	0,24%
Nomura Europe Finance NV 1.5% 12.05.2021	NL	XLUX	7 500 000	63 614 081	71 392 626	0,22%
Redexis Gas Finance BV 1.875% 27.04.2027	NL	XLUX	8 000 000	66 924 128	71 159 729	0,22%
Korea Gas Corp 2.875% 29.07.2018	KR	XSES	8 000 000	47 164 188	70 666 396	0,22%
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 4.6 11.12.2019	GB	XLUX	7 000 000	59 130 595	70 290 486	0,22%
C3.375 03/23	US	XNYS	8 000 000	43 972 338	69 972 682	0,22%
Central Bank of Savings Banks Finlnd 1% 06.05.2020	FI	XDUB	7 500 000	62 903 085	69 807 610	0,22%
Coca-Cola HBC Finance BV 2.375% 18.06.2020	NL	XLON	7 000 000	53 007 849	68 805 238	0,22%
PepsiCo Inc 1.75% 28.04.2021	US	XFRA	7 000 000	57 728 122	68 719 380	0,22%
GE Capital European Funding 5.375% 23.01.2020	IE	XLON	6 000 000	51 307 460	66 220 897	0,21%
FCA Capital Ireland PLC 1.375% 17.04.2020	IE	XDUB	7 000 000	59 715 580	65 666 085	0,21%
HCP Inc 3.15% 01.08.2022	US	TRACE	7 453 000	49 357 457	64 287 910	0,20%
General Electric Capital Corp 3.45% 15.05.2024	US	TRACE	7 158 000	42 215 984	63 660 012	0,20%
UNICREDIT SPA 5.65 07/18	IT	XMAD	6 300 000	56 715 233	63 014 039	0,20%
Ferrovial Emisiones SA 3.375% 07.06.21	ES	XLON	6 000 000	45 205 306	62 221 315	0,20%
GlaxoSmithKline Capital Inc 2.8% 18.03.2023	US	TRACE	7 000 000	39 850 516	60 871 268	0,19%
Standard Chartered PLC 2.1% 19.08.2019	GB	XLON	7 000 000	57 424 754	59 990 691	0,19%
Oracle Corp 2.5% 15.05.2022	US	TRACE	7 000 000	53 457 066	59 949 886	0,19%
Sydney Airport Fin Co Pty Ltd 3.625% 28.04.2026	AU	TRACE	7 000 000	57 198 486	59 401 491	0,19%
Nationwide Building Society 1.125% 03.06.2022	GB	XLON	6 000 000	57 212 151	56 377 780	0,18%
Nationwide Building Society 0.5% 29.10.2019	GB	XLON	6 000 000	55 278 203	55 076 919	0,17%
SIAS 3.375% 13.02.2024	IT	XDUB	5 000 000	41 898 063	52 966 097	0,17%
FedEx Corp 2.625% 01.08.2022	US	TRACE	6 000 000	36 494 169	52 143 940	0,16%
AT&T Inc 2.4% 15.03.2024	US		5 000 000	50 227 524	50 117 442	0,16%
Achmea BV 2.5% 19.11.2020	NL	XDUB	5 000 000	43 636 342	49 499 013	0,16%
Citigroup Inc 1.75% 28.01.2025	US	XLUX	5 000 000	50 117 274	47 928 550	0,15%
Home Depot Inc 4.4 04/01/21	US	XNYS	5 000 000	27 863 124	47 231 956	0,15%
JPMorgan Chase & Co 4.95% 25.03.2020	US	XNYS	5 000 000	30 430 929	46 983 409	0,15%
NORDEA BANK AB 4.875 27. jan 20	SE	XLON	5 000 000	31 935 515	46 965 031	0,15%
SKF AB 1.625% 02.12.2022	SE	XLUX	5 000 000	47 395 601	46 919 868	0,15%
Moody's corporation	US	TRACE	5 000 000	29 548 609	46 741 748	0,15%
Nucor Corp 4.125% 15.09.2022	US	TRACE	5 000 000	30 865 081	46 431 261	0,15%

Coca-Cola Enterprises Inc 4.5% 01.09.2021	US	XNYS	5 000 000	32 987 444	46 365 161	0,15%
Pernod Ricard SA 4.25% 15.07.2022	FR	TRACE	5 000 000	31 127 906	46 087 228	0,14%
GE CAPITAL EURO FUNDING	IE	XLON	4 355 000	33 735 277	45 747 785	0,14%
Leeds Building Society 1.375% 05.05.2022	GB	XLON	5 000 000	42 083 262	45 738 690	0,14%
Cisco Systems Inc 3.625% 04.03.2024	US	TRACE	5 000 000	45 467 464	45 593 319	0,14%
International Business Machines Corp 3.625% 02/24	US	TRACE	5 000 000	45 009 245	45 440 760	0,14%
Telefonica Emisiones SAU 1.46% 13.04.2026	ES	XLON	5 000 000	47 191 910	45 297 855	0,14%
Discovery Communications LLC 1.9% 19.03.2027	US	XDUB	5 000 000	41 593 854	44 669 122	0,14%
Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08.01.2026	US	TRACE	5 000 000	44 473 351	44 643 474	0,14%
OMNICOM GROUP INC 3.625 01/05/2022	US	XNYS	5 000 000	30 238 035	44 625 616	0,14%
Schlumberger Holdings Corp 3.625% 21.12.2022	US	TRACE	5 000 000	42 389 959	44 606 446	0,14%
MetLife Inc 3.6% 13.11.2025 C	US	TRACE	5 000 000	42 486 103	44 119 412	0,14%
Comcast Corp 3.375% 15.08.2025	US	TRACE	5 000 000	37 837 225	43 934 131	0,14%
UniCredit SpA 5.1% 21.06.22	IT	XLUX	4 000 000	34 190 489	43 796 379	0,14%
Westpac Banking Corp 2.25% 30.07.2018	AU	TRACE	5 000 000	29 465 274	43 735 509	0,14%
INTC2.7 12/15/22	US	TRACE	5 000 000	28 254 041	43 229 591	0,14%
AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.125 16/07/2022	MX	XNYS	5 000 000	32 639 749	43 089 979	0,14%
Sanofi 1.25% 10.04.2018	FR	TRACE	5 000 000	28 860 992	43 070 886	0,14%
Nippon Telegraph & Telephone Corp 2.15% 26.02.2020	JP	XLON	5 000 000	27 746 673	42 933 295	0,14%
DEERE & COMPANY 2.6 08.06.2022	US	TRACE	5 000 000	42 984 034	42 881 027	0,13%
Microsoft Corp 2.7% 12.02.2025	US	TRACE	5 000 000	36 172 861	42 651 369	0,13%
Citigroup Inc 3.3% 27.04.2025	US	TRACE	5 000 000	42 211 528	42 443 995	0,13%
Accor SA 2.625% 05.02.2021	FR	XLUX	4 200 000	35 022 591	42 217 929	0,13%
New York Life Global Funding 2% 13.04.2021	US		5 000 000	41 597 761	42 145 356	0,13%
Sydney Airport Fin Co Pty Ltd 3.375% 30.04.2025	AU	TRACE	5 000 000	38 903 720	41 863 119	0,13%
Deutsche Bank AG/London 3.7% 30.05.2024	DE	TRACE	5 000 000	39 954 104	41 781 704	0,13%
MACYS RETAIL HLDGS INC 2.875% 15.02.2023	US	XNYS	5 000 000	27 991 778	41 413 629	0,13%
VODAFONE GROUP PLC 09/26/22	GB	TRACE	4 790 000	25 759 426	39 780 083	0,13%
Intesa Sanpaolo SpA FRN 18.09.2017	IT	XLUX	4 100 000	33 828 029	37 448 348	0,12%
Rabobank Nederland 4.75 15. jan 2020	NL	TRACE	4 000 000	24 238 460	37 445 656	0,12%
Enel Finance Intl 5.125 10/07/19	NL	XLUX	4 000 000	26 146 742	37 301 238	0,12%
Aegon NV 4.625% 09.12.2019	NL	XLON	3 457 000	36 568 950	35 570 739	0,11%
FedEx Corp 1% 11.01.2023	US		3 500 000	32 978 512	32 469 009	0,10%
Madrilena Red de Gas Finance BV 4.5% 04.12.2023	NL	XLUX	3 000 000	25 865 453	32 453 941	0,10%
Republic of Poland 4.675 10/15/2019	PL	XEUR	2 850 000	22 570 702	29 554 010	0,09%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 06/09/2022	DE	XDUS	3 000 000	29 375 752	29 536 836	0,09%
Eli Lilly & Co 1.625% 02.06.2026	US	XNYS	3 000 000	29 161 331	29 153 895	0,09%

BRFKREDIT AS 2,5 31/01/2018	DK	XLUX	3 000 000	22 339 160	28 560 787	0,09%
ABIBB4.375 02/15/21	US	TRACE	3 000 000	17 173 378	28 022 267	0,09%
Turkiye Vakiflar Bankasi Tao 3.5% 17.06.2019	TR	XDUB	3 000 000	24 115 956	27 864 007	0,09%
Morgan Stanley 4% 23.07.2025	US	TRACE	3 000 000	26 608 819	26 888 446	0,08%
GENERAL ELEC CAP CORP 3.15 07/09/2022	US	TRACE	2 864 000	16 564 950	25 449 590	0,08%
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 2.85 08.05.2022	GB	XNYS	2 900 000	16 954 325	25 283 117	0,08%
SATO Oyj 2.25% 10.09.2020	FI	XDUB	2 500 000	22 875 004	24 012 573	0,08%
Iberdrola Finanzas SAU 4.125% 23.03.2020	ES	XDUS	2 000 000	13 099 362	21 084 214	0,07%
Aeroporti di Roma SpA 3.25% 20.02.2021	IT	XDUB	2 000 000	17 415 962	20 656 464	0,06%
DH Europe Finance SA 2.5% 08.07.2025	LU	XNYS	2 000 000	17 508 613	20 459 341	0,06%
Societe des Autoroutes Pa-Rhi-Rho 2.25% 16.01.2020	FR	XLUX	2 000 000	17 074 407	19 723 699	0,06%
GENERAL ELEC CAP CORP FRN 28/12/2018	US	XLON	2 300 000	11 362 893	19 573 611	0,06%
Credit Suisse New YorkS 5.3 08/13/19	CH	XLUX	2 000 000	13 047 635	18 886 614	0,06%
Holcim US Finance Sarl 6 12/30/19	LU	TRACE	2 000 000	12 282 461	18 861 537	0,06%
TWC 5 02/01/2020	US	XNYS	2 000 000	12 431 315	18 631 166	0,06%
Goldman Sachs Group Inc/ The 3.85% 08.07.2024	US	TRACE	2 000 000	16 848 345	17 943 808	0,06%
MDC-GMTN B.V. 3.25% 28.04.2022	NL	XLON	2 000 000	11 808 919	17 393 704	0,05%
Banco Santander Mexico SA 4.125% 09.11.2022	MX	TRACE	2 000 000	11 800 999	17 388 921	0,05%
SCHLUMBERGER INVESTMENT 1.25 01/08/2017	LU	TRACE	2 000 000	12 184 480	17 297 747	0,05%
TELEFONICA EMISIONES SAU 3.987% 23.01.2023	ES	XLON	1 500 000	13 085 447	16 548 718	0,05%
Pearson Funding Five PLC 1.875% 19.05.2021	GB	XLON	1 500 000	12 145 704	14 608 423	0,05%
Motability Operations GR 3.75 11/29/17	GB	XLON	1 500 000	12 235 275	14 140 193	0,04%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.25 01/02/2023	US	XLUX	1 200 000	11 410 767	12 658 542	0,04%
IBM Corp 1.875% 06.11.2020	US	XNYS	1 000 000	8 052 878	9 762 879	0,03%
Eesti Energia AS 2.384% 22.09.2023	EE	XLON	1 000 000	9 192 550	9 690 530	0,03%
Vodafone Group PLC 2.2% 25.08.2026	GB	XLON	1 000 000	9 384 415	9 690 426	0,03%
Telstra Corp Ltd 1.125% 14.04.2026	AU	XASX	1 000 000	9 421 103	9 283 863	0,03%
Juniper Networks 4.6 03/15/2021	US	TRACE	1 000 000	5 593 026	9 205 046	0,03%
Burlington Northern Santa Fe LLC 3.85% 01.09.2023	US	TRACE	1 000 000	5 886 427	9 166 454	0,03%
Procter & Gamble Co/The 1.125% 02.11.2023	US	XNYS	900 000	8 700 788	8 562 565	0,03%
HCP Inc 3.875% 15.08.2024	US	TRACE	670 000	5 241 370	5 847 922	0,02%
KRAFT FOODS INC 5.375% NTS 10/FEB/2020 USD1000	US	XFRA	523 000	3 402 397	4 971 853	0,02%
Utlandet					**30 397 293 327**	**95,59%**
Sum rentebærende verdipapir					**30 397 293 327**	**95,59%**

Valuta

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
FX forward_EUR/ NOK_DANBKFX-OSL_20170118	DK		452 863 300	451 095 000	452 634 788	1,42%

FX forward_EUR/USD_NDA-HEL_20170118	FI	40 000 000	360 657 485	363 226 876	1,14%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170118	FI	362 825 080	361 396 000	362 642 001	1,14%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170118	FI	319 861 640	318 997 000	319 700 240	1,01%
FX forward_EUR/USD_NDA-HEL_20170118	FI	30 000 000	270 030 157	272 420 157	0,86%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20170118	SE	30 600 000	260 696 700	263 299 941	0,83%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170118	FI	136 428 525	136 045 500	136 359 684	0,43%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170119	FI	91 131 740	90 858 000	91 083 040	0,29%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20170118	SE	90 882 750	90 819 000	90 836 891	0,29%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170118	FI	90 512 090	90 160 000	90 466 418	0,28%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170119	FI	72 448 912	72 201 600	72 410 196	0,23%
FX forward_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20170119	DK	63 475 888	63 259 700	63 441 967	0,20%
FX forward_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20170118	DK	6 700 000	60 417 920	60 840 502	0,19%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20170118	FI	51 633 626	51 643 800	51 607 572	0,16%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170118	FI	45 561 225	45 438 500	45 538 235	0,14%
FX forward_EUR/USD_NDA-HEL_20170118	FI	5 000 000	45 011 730	45 403 359	0,14%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20170119	SE	45 366 075	45 207 500	45 341 832	0,14%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170119	FI	27 186 036	27 093 300	27 171 508	0,09%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170119	FI	18 227 498	18 178 600	18 217 757	0,06%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170119	FI	-2 000 000	-18 178 600	-18 161 529	-0,06%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170119	FI	-3 000 000	-27 093 300	-27 242 294	-0,09%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170118	FI	-5 000 000	-45 438 500	-45 403 359	-0,14%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20170119	SE	-5 000 000	-45 207 500	-45 403 823	-0,14%
FX forward_EUR/USD_NDA-HEL_20170118	FI	-5 383 716	-45 011 730	-46 324 574	-0,15%
FX forward_USD/NOK_NDA-HEL_20170118	FI	-6 000 000	-51 643 800	-51 627 440	-0,16%
FX forward_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20170118	DK	-60 556 349	-60 417 920	-60 525 792	-0,19%
FX forward_EUR/NOK_DANBKFX-OSL_20170119	DK	-7 000 000	-63 259 700	-63 565 352	-0,20%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170119	FI	-8 000 000	-72 201 600	-72 646 116	-0,23%
FX forward_EUR/NOK_SEBA-STO_20170118	SE	-10 000 000	-90 819 000	-90 806 719	-0,29%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170118	FI	-10 000 000	-90 160 000	-90 806 719	-0,29%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170119	FI	-10 000 000	-90 858 000	-90 807 645	-0,29%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170118	FI	-15 000 000	-136 045 500	-136 210 078	-0,43%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20170118	SE	-260 630 543	-260 696 700	-260 499 030	-0,82%
FX forward_EUR/USD_NDA-HEL_20170118	FI	-32 297 430	-270 030 157	-277 905 602	-0,87%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170118	FI	-35 000 000	-318 997 000	-317 823 516	-1,00%
FX forward_EUR/NOK_NDA-HEL_20170118	FI	-40 000 000	-361 396 000	-363 226 876	-1,14%
FX forward_EUR/USD_NDA-HEL_20170118	FI	-42 916 624	-360 657 485	-369 279 235	-1,16%

	FX forward_EUR/ NOK_DANBKFX-OSL_20170118	DK	-50 000 000	-451 095 000	-454 033 595	-1,43%
Valutaforwards					**-9 656 328**	**-0,03%**
	FX swap_USD/NOK_SEBAFX-OSL_20170210	SE	3 341 453 500	3 342 570 000	3 337 528 771	10,50%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20170217	FI	3 164 800 000	3 165 959 200	3 160 454 852	9,94%
	FX swap_EUR/NOK_NDA-HEL_20170120	FI	2 779 983 500	2 772 450 000	2 778 414 567	8,74%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20170112	FI	2 768 700 000	2 769 178 500	2 767 787 113	8,70%
	FX swap_USD/ NOK_DANBKFX-OSL_20170213	DK	2 655 657 875	2 656 550 000	2 652 312 150	8,34%
	FX swap_USD/ NOK_DANBKFX-OSL_20170216	DK	2 495 876 300	2 496 900 000	2 492 519 975	7,84%
	FX swap_USD/ NOK_DANBKFX-OSL_20170206	DK	2 291 204 440	2 292 010 000	2 288 775 238	7,20%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20161207	FI	2 181 400 000	2 182 177 400	2 179 275 257	6,85%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20161213	FI	1 687 400 000	1 688 090 000	1 685 226 306	5,30%
	FX swap_EUR/ NOK_NDA_20170124	FI	1 570 381 550	1 565 650 000	1 569 304 048	4,94%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20170221	FI	1 493 820 000	1 494 357 500	1 491 601 108	4,69%
	FX swap_EUR/ NOK_DANBKFX-OSL_20170119	DK	1 396 105 150	1 390 737 500	1 395 359 088	4,39%
	FX swap_EUR/ NOK_DANBKFX-OSL_20170131	DK	1 322 853 850	1 318 920 000	1 321 693 516	4,16%
	FX swap_EUR/NOK_NDA-HEL_20170109	FI	965 636 680	963 010 000	965 401 991	3,04%
	FX swap_EUR/NOK_NDA-HEL_20170109	FI	-106 000 000	-963 010 000	-962 462 184	-3,03%
	FX swap_EUR/ NOK_DANBKFX-OSL_20170131	DK	-145 000 000	-1 318 920 000	-1 316 871 667	-4,14%
	FX swap_EUR/ NOK_DANBKFX-OSL_20170119	DK	-155 000 000	-1 390 737 500	-1 407 518 498	-4,43%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20170221	FI	-172 000 000	-1 494 357 500	-1 478 832 122	-4,65%
	FX swap_EUR/ NOK_NDA_20170124	FI	-173 000 000	-1 565 650 000	-1 571 052 291	-4,94%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20161213	FI	-200 000 000	-1 688 090 000	-1 719 863 023	-5,41%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20161207	FI	-260 000 000	-2 182 177 400	-2 236 395 616	-7,03%
	FX swap_USD/ NOK_DANBKFX-OSL_20170206	DK	-274 000 000	-2 292 010 000	-2 356 654 133	-7,41%
	FX swap_USD/ NOK_DANBKFX-OSL_20170216	DK	-290 000 000	-2 496 900 000	-2 493 682 104	-7,84%
	FX swap_USD/ NOK_DANBKFX-OSL_20170213	DK	-305 000 000	-2 656 550 000	-2 622 853 459	-8,25%
	FX swap_EUR/NOK_NDA-HEL_20170120	FI	-305 000 000	-2 772 450 000	-2 769 661 410	-8,71%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20170112	FI	-330 000 000	-2 769 178 500	-2 839 865 017	-8,93%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20170217	FI	-368 000 000	-3 165 959 200	-3 164 320 468	-9,95%
	FX swap_USD/NOK_SEBAFX-OSL_20170210	SE	-385 000 000	-3 342 570 000	-3 311 049 233	-10,41%
Valutaswaps					**-165 427 243**	**-0,52%**
Sum valuta					**-175 083 571**	**-0,55%**

Øvrige finansielle instrumenter

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Eksponering i kr
	EURO-BOBL FUTURE Mar17	DE	XEUR	3 307	0	0	3 366 989 844
	US 2YR NOTE (CBT) Mar17	US	XCBT	1 670	0	0	2 896 068 792
	EURO-SCHATZ FUT Mar17	DE	XEUR	1 194	0	0	1 178 107 257
	EURO-BUND FUTURE Mar17	DE	XEUR	864	0	0	808 723 710
	US 5YR NOTE (CBT) Mar17	US	XCBT	-1 012	0	0	-856 471 747
	US 10yr Ultra Fut Mar17	US	XCBT	-1 165	0	0	-921 141 130
	US 10YR NOTE (CBT) Mar 17	US	XCBT	-5 117	0	0	-4 570 622 092
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	861 752 122	2,71%
	IRS 2.075 11/24/25 USD	FI		-100 000 000	-869 520 000	-852 169 009	-2,68%
Swap						**9 583 113**	**0,03%**
Sum øvrige finansielle instrumenter						**9 583 113**	**0,03%**

Total sum	**30 231 792 869**	**95,07%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	962 703 374	1 027 620 523
Gevinst/tap ved realisasjoner		1 899 101 351	-1 874 383 560
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-1 154 955 711	1 483 763 926
Porteføljeresultat		**1 706 849 014**	**637 000 889**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-85 763 956	-79 988 712
Andre kostnader	8	-111 627	-175 818
Forvaltningsresultat		**-85 875 583**	**-80 164 530**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		1 620 973 431	556 836 359
Årsresultat		**1 620 973 431**	**556 836 359**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		297 578 954	48 228 240
Netto utdelt avkastning/utbytte		1 502 835 335	0
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-179 440 858	508 608 119
Sum		**1 620 973 431**	**556 836 359**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		29 918 836 875	29 204 194 450
Opptjente, ikke mottatte inntekter		312 929 824	342 438 555
Andre fordringer	7	585 746 429	1 176 153 298
Bankinnskudd		1 007 749 883	549 359 147
Sum eiendeler		**31 825 263 011**	**31 272 145 450**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		27 927 820 073	27 430 720 126
Over-/underkurs		1 553 970 500	1 319 052 437
Sum innskutt egenkapital		**29 481 790 573**	**28 749 772 563**
Opptjent egenkapital		2 319 757 812	2 499 198 669
Sum egenkapital	**3**	**31 801 548 385**	**31 248 971 232**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	23 714 627	23 174 218
Sum gjeld		**23 714 627**	**23 174 218**
Sum egenkapital og gjeld		**31 825 263 012**	**31 272 145 450**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Karin Wennberg Ellefsen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Frode Aasen sign	Sverre Dale Moen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	2015
Omløpshastighet	1,03	1,12

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr.1.1	31 248 971 232	27 232 070 917
Tegning	4 331 723 417	6 229 871 608
Innløsning	-5 400 119 695	-2 769 807 652
Årsresultat	1 620 973 431	556 836 359
Netto utdelt avkastning/utbytte	-1 502 835 335	0
Reinvestert utbetaling	1 502 835 335	0
Sum egenkapital	31 801 548 385	31 248 971 232

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	27 430 720	24 343 802	20 357 572
Tegning av andeler	5 013 556	5 528 976	5 900 282
Innløsning andeler	-4 516 456	-2 442 058	-1 914 052
Antall andeler 31.12	27 927 820	27 430 720	24 343 802
Innløsningskurs	1 138,70	1 139,19	1 118,68
Antall andelseiere	29	21	13

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2016	2015
Ordinært resultat før skattekostnad	1 620 973 432	556 836 358
Permanente forskjeller	-1 800 414 289	-48 228 240
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	1 154 955 711	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-1 483 763 926
Endring i midlertidige forskjeller	0	1 711 099
Alminnelig inntekt	975 514 854	-973 444 709
Anvendt fremførbart underskudd	-975 326 391	0
Årets skattegrunnlag	188 463	-973 444 709
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	47 116	0

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Aksjer og andre finansielle instrumenter mv	2 976 409 735	4 131 365 445
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	0	-975 326 391
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	2 976 409 735	3 156 039 054
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	2 976 409 735	3 154 327 955
Sum	0	1 711 099
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt (24% for i år, 25% for i fjor)	0	427 775

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre fradrag	-1 800 414 289	-48 228 240
Sum permanente forskjeller	-1 800 414 289	-48 228 240

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Sikkerhetsstillelser	585 746 429	1 176 153 298
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	6 815 997	6 788 007
Uoppgjorte verdipapirkjøp	16 898 631	16 386 210
Sum annen gjeld	23 714 628	23 174 217

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**
2016	4,91 %	4,25 %
2015	1,83 %	1,80 %
2014	7,59 %	7,01 %
2013	3,78 %	2,40 %
2012	14,06 %	12,20 %

Noter til regnskapet for 2016

Note 10 - Renteinntekter

	2016	2015
Renteinntekter verdipapirer	963 425 513	1 026 958 412
Renteinntekter bankinnskudd	-722 138	662 110
Sum	962 703 375	1 027 620 522

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	1 066 715 436	15 428 538 660	9 583 113
Valutarelaterte derivater	-30 978 527 310	32 988 827 150	-175 083 571
Sum derivater	-29 911 811 874	48 417 365 810	-165 500 458

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

Note 12 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 90,65% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Global Multifaktor NO0010346422

31.12.16

storebrand

Aksjer

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
Casa Ley, S.A. de C.V	US		119 306	923 826	1 042 252	0,01%
Property Development Centers, LLC	US		119 306	44 421	50 115	0,00%
					1 092 367	**0,01%**
Magna A	CA	XTSE	267 197	79 260 147	99 988 614	0,99%
Ford Motor Co	US	XNYS	814 715	84 189 753	85 065 535	0,84%
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	US	XNGS	27 023	31 511 444	59 300 542	0,59%
Adidas AG	DE	XETR	43 359	39 198 913	59 107 503	0,58%
Garmin LTD	CH	XNGS	120 330	49 135 136	50 224 223	0,50%
Yamaha	JP	XTKS	188 900	47 970 039	49 769 085	0,49%
Domino's Pizza Inc	US	XNYS	36 121	50 042 083	49 510 699	0,49%
Gamestop	US	XNYS	221 491	59 047 116	48 158 899	0,48%
Mattel	US	XNGS	198 941	53 858 892	47 177 293	0,47%
DICK'S SPORTING GOODS INC	US	XNGS	101 809	44 531 207	46 533 725	0,46%
Shaw Communications B	CA	XTSE	267 462	47 665 456	46 249 825	0,46%
Best Buy	US	XNYS	121 823	41 475 564	44 744 438	0,44%
International Game Technology PLC	GB	XNYS	177 541	34 467 568	39 000 166	0,39%
Valeo SA	FR	XPAR	76 793	19 481 673	38 074 291	0,38%
Peugeot	FR	XPAR	243 766	30 068 209	34 292 783	0,34%
Kohls Corp	US	XNYS	77 747	30 388 450	33 046 224	0,33%
Macys Inc.	US	XNYS	103 009	32 505 522	31 751 673	0,31%
Lear Corp	US	XNYS	24 000	21 621 198	27 345 630	0,27%
Toyota Boshoku Corp	JP	XTKS	135 400	12 045 105	26 850 094	0,27%
Toyoda Gosei	JP	XTKS	128 300	18 760 558	25 887 174	0,26%
Goodyear Tire & Rubber	US	XNGS	97 414	26 611 736	25 884 819	0,26%
Marui Group Co Ltd	JP	XTKS	201 800	11 741 779	25 422 260	0,25%
NHK Spring Co	JP	XTKS	307 900	20 643 491	25 313 626	0,25%
Urban Outfitters	US	XNGS	94 939	20 006 945	23 274 039	0,23%
Sanrio	JP	XTKS	141 800	27 151 341	23 085 603	0,23%
Husqvarna B	SE	XSTO	342 243	16 088 332	22 975 040	0,23%
Tabcorp Holdings (Victoria)	AU	XASX	552 029	11 109 326	16 550 255	0,16%
Porsche Automobil Holding SE (pref shs)	DE	XETR	31 187	18 558 884	14 650 014	0,14%
Michelin B	FR	XPAR	14 028	9 806 045	13 461 974	0,13%
Singapore Press Holdings	SG	XSES	606 300	14 338 378	12 751 824	0,13%
Barratt Developments Plc	GB	XLON	236 830	14 294 394	11 647 646	0,12%
Fuji Heavy Industries	JP	XTKS	30 900	5 108 643	10 882 242	0,11%
FOSSIL GROUP INC	US	XNGS	44 789	17 939 369	9 969 813	0,10%
Omnicom Group	US	XNYS	13 598	8 797 516	9 961 913	0,10%
Taylor Wimpey	GB	XLON	600 000	14 681 189	9 795 875	0,10%
Yokohama Rubber	JP	XTKS	51 600	5 760 889	7 981 793	0,08%
NOK Corp	JP	XTKS	36 700	8 704 394	6 408 262	0,06%
Compass Group	GB	XLON	40 000	6 211 815	6 385 932	0,06%

	William Hill Plc	GB	XLON	200 000	6 093 899	6 173 209	0,06%
	Bed Bath & Beyond Inc	US	XNGS	16 819	8 667 711	5 883 571	0,06%
	Linamar Corp	CA	XTSE	14 300	4 566 241	5 295 256	0,05%
	Benesse Holdings Inc.	JP	XTKS	8 400	1 744 284	1 996 157	0,02%
Consumer Discretionary						**1 237 829 541**	**12,23%**
	Clorox Corp	US	XNYS	101 526	69 550 500	104 886 120	1,04%
	General Mills	US	XNYS	142 366	55 654 498	75 695 665	0,75%
	Church & Dwight Co Inc	US	XNYS	149 500	35 675 861	56 865 952	0,56%
	WM Morrison Supermarkets PLC	GB	XLON	2 077 006	41 870 495	50 964 639	0,50%
	Marine Harvest	NO	XOSL	323 698	41 397 706	50 399 779	0,50%
	Constellation Brands Inc - A	US	XNYS	37 884	25 899 350	49 993 488	0,49%
	Tyson Foods A	US	XNYS	83 423	45 550 370	44 291 184	0,44%
	Campbell Soup	US	XNYS	83 156	43 387 011	43 283 332	0,43%
	Kimberly-Clark	US	XNYS	42 664	43 239 503	41 909 305	0,41%
	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL	XAMS	222 613	33 170 032	40 482 702	0,40%
	Sainsbury	GB	XLON	1 219 523	30 887 878	32 336 714	0,32%
	Treasury Wine Estates Ltd	AU	XASX	483 237	29 911 015	32 168 376	0,32%
	Coca-Cola West Co Ltd	JP	XTKS	125 600	15 510 680	31 932 899	0,32%
	Dr Pepper Snapple Group Inc	US	XNYS	39 237	23 440 934	30 622 915	0,30%
	Tate & Lyle	GB	XLON	378 538	27 571 609	28 485 217	0,28%
	Remy Cointreau	FR	XPAR	37 607	20 458 689	27 662 979	0,27%
	WH Group Ltd	KY	XHKG	2 978 000	20 936 489	20 730 116	0,20%
	Jean Coutu Group PJC Inc/ The	CA	XTSE	153 926	22 676 055	20 669 220	0,20%
	Metro Inc	CA	XTSE	78 261	15 854 356	20 173 884	0,20%
	Distribuidora Internacional	ES	XMCE	436 367	22 251 515	18 481 685	0,18%
	Energizer Holdings	US	XNYS	45 500	10 255 396	17 471 522	0,17%
	CVS Health	US	XNYS	23 676	19 833 849	16 081 535	0,16%
	Diageo	GB	XLON	67 088	15 349 877	15 056 045	0,15%
	Orkla	NO	XOSL	188 191	11 973 650	14 716 536	0,15%
	Weston	CA	XTSE	18 935	12 572 533	13 805 617	0,14%
	Metcash	AU	XASX	801 002	9 838 953	11 383 247	0,11%
	McCormick & Co	US	XNYS	12 772	8 091 422	10 260 471	0,10%
	Heineken Holding NV	NL	XAMS	12 912	8 451 388	7 753 463	0,08%
	Colruyt	BE	XBRU	12 166	5 937 016	5 191 943	0,05%
	Empire Co Ltd A	CA	XTSE	28 661	5 085 605	2 891 973	0,03%
Consumer Staples						**936 648 522**	**9,26%**
	Valero Energy	US	XNYS	164 671	50 459 369	96 839 403	0,96%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	835 473	60 876 461	91 317 199	0,90%
	HollyFrontier Corp	US	XNYS	211 790	59 937 970	59 722 292	0,59%
	Nabors Industries Ltd	BM	XNYS	357 762	34 846 514	50 503 931	0,50%
	Tesoro Corp	US	XNYS	60 015	41 235 479	45 175 893	0,45%
	Neste Oyj	FI	XHEL	133 125	36 220 575	44 115 428	0,44%
	Superior Energy Services, Inc.	US	XNYS	288 036	39 042 414	41 851 048	0,41%
	Rowan Companies Ltd ADR	GB	XNYS	216 858	30 638 547	35 260 992	0,35%
	Denbury Resources	US	XNYS	1 047 417	38 681 256	33 178 333	0,33%
	Ensco Plc	GB	XNYS	390 421	57 851 960	32 665 293	0,32%
	Qep Resources	US	XNYS	203 722	25 016 769	32 283 368	0,32%
	Inpex Holdings Inc	JP	XTKS	373 500	28 949 132	32 278 027	0,32%
	Veresen Inc	CA	XTSE	335 040	20 474 003	28 193 550	0,28%
	ONEOK INC	US	XNYS	55 337	25 134 848	27 345 778	0,27%
	Worleyparsons	AU	XASX	437 099	14 703 001	26 481 574	0,26%
	Seven Generations Energy Ltd	CA	XTSE	130 963	25 328 862	26 319 771	0,26%
	Diamond Offshore Drilling	US	XNYS	171 552	30 512 459	26 137 026	0,26%
	Vallourec	FR	XPAR	433 904	39 771 250	25 803 164	0,26%
		NO					

	Aker Solutions ASA		XOSL	528 868	17 367 168	21 879 269	0,22%
	Delek Group	IL	XTAE	8 253	16 413 802	15 193 085	0,15%
	Enerplus Corp	CA	XTSE	180 728	16 840 955	14 779 008	0,15%
	Japan Petroleum Exploration	JP	XTKS	75 000	16 278 510	14 385 568	0,14%
	Noble Corp	GB	XNYS	277 397	23 961 984	14 135 481	0,14%
	Pengrowth Energy Corp	CA	XTSE	857 460	20 616 505	10 622 374	0,10%
	Amec Foster Wheeler PLC	GB	XLON	181 828	11 142 509	9 089 547	0,09%
	Paramount Resources Ltd	CA	XTSE	67 794	9 741 431	7 863 209	0,08%
	Petrofac LTD	JE	XLON	80 000	8 262 988	7 394 237	0,07%
Energy						**870 813 849**	**8,61%**
	Annaly Capital Management Inc (REIT)	US	XNYS	1 313 821	104 067 007	112 750 501	1,11%
	Aegon	NL	XAMS	2 131 242	95 021 271	101 159 427	1,00%
	Arch Capital	BM	XNGS	122 556	58 013 986	91 029 503	0,90%
	Renaissancere Holdings	BM	XNYS	76 763	51 109 802	90 007 757	0,89%
	NN Group NV	NL	XAMS	300 852	70 357 903	87 938 560	0,87%
	Everest Re Group	BM	XNYS	42 383	35 746 858	78 947 080	0,78%
	Bank of Montreal	CA	XTSE	99 717	41 441 863	61 810 442	0,61%
	AGNC INVESTMENT CORP (REIT)	US	XNGS	382 576	60 035 956	59 703 893	0,59%
	Yamaguchi Financial Group	JP	XTKS	632 000	46 855 717	59 375 183	0,59%
	Canadian Imperial Bank of Commerce	CA	XTSE	82 522	41 038 109	58 032 621	0,57%
	XL Group Plc	BM	XNYS	180 549	53 423 379	57 906 199	0,57%
	Ally Financial Inc	US	XNYS	335 964	50 685 987	55 003 507	0,54%
	Axis Capital Holdings	BM	XNYS	97 366	27 583 867	54 702 612	0,54%
	Prudential Financial Inc	US	XNYS	60 664	37 996 913	54 337 792	0,54%
	Chubb Ltd	CH	XNYS	46 519	36 723 044	52 903 701	0,52%
	Credit Agricole	FR	XPAR	471 873	40 209 727	50 467 110	0,50%
	Deutsche Bank	DE	XETR	297 986	70 732 158	46 668 407	0,46%
	Thomson Reuters Corp	CA	XTSE	116 236	36 128 594	43 840 234	0,43%
	Assurant	US	XNYS	50 328	20 312 983	40 227 725	0,40%
	Swiss Life RG	CH	XVTX	13 593	22 513 835	33 178 177	0,33%
	WR Berkley	US	XNYS	57 823	14 901 321	33 103 559	0,33%
	Chugoku Bank	JP	XTKS	243 200	22 213 036	30 117 229	0,30%
	The Travelers Companies, Inc.	US	XNYS	27 942	24 412 553	29 444 012	0,29%
	Raiffeisen Intl Bank	AT	XWBO	183 867	28 977 970	29 012 929	0,29%
	National bank of Canada	CA	XTSE	78 780	20 077 333	27 574 135	0,27%
	SBI Holding	JP	XTKS	236 400	22 074 384	25 942 864	0,26%
	Gunma Bank	JP	XTKS	522 600	20 080 934	24 683 620	0,24%
	Nishi-Nippon Financial Holdings Inc	JP	XTKS	260 800	23 231 855	23 539 299	0,23%
	Unum Group	US	XNYS	59 354	10 178 426	22 443 900	0,22%
	Hokuhoku Financial Group	JP	XTKS	139 700	18 707 402	20 795 137	0,21%
	DnB	NO	XOSL	160 640	11 710 608	20 626 176	0,20%
	Ashikaga Holdings Co Ltd	JP	XTKS	600 000	19 196 520	19 173 378	0,19%
	Eaton Vance Corp	US	XNYS	52 849	14 763 122	19 051 561	0,19%
	Swiss Re Ltd	CH	XVTX	22 926	8 624 678	18 736 947	0,19%
	Natixis	FR	XPAR	369 387	13 519 312	17 975 642	0,18%
	Ratos B	SE	XSTO	434 756	19 436 834	17 770 824	0,18%
	Hiroshima Bank	JP	XTKS	430 000	11 784 419	17 326 888	0,17%
	UniCredit SPA	IT	MTAA	694 281	34 245 640	17 233 433	0,17%
	Scor Regroupe	FR	XPAR	56 029	8 704 021	16 700 204	0,17%
	Navient Corp	US	XNGS	100 092	8 527 234	14 155 462	0,14%
	Societe Generale	FR	XPAR	33 326	8 257 228	14 143 483	0,14%
	Great West Lifeco	CA	XTSE	59 132	11 906 534	13 348 896	0,13%
	Intesa Sanpaolo SPA	IT	MTAA	642 884	15 303 046	13 039 286	0,13%
	Commerzbank AG	DE	XETR	195 021	12 966 209	12 829 736	0,13%
	Overseas-Chinese Bank	SG	XSES	231 750	10 397 739	12 316 708	0,12%

	Allstate Corp	US	XNYS	16 788	3 542 626	10 710 790	0,11%
	Hachijuni Bank Ltd	JP	XTKS	193 000	8 224 796	9 657 095	0,10%
	UnipolSai SpA	IT	MTAA	491 812	9 695 089	9 064 277	0,09%
	Groupe Bruxelles Lambert	BE	XBRU	11 797	7 114 374	8 538 408	0,08%
	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	JP	XTKS	27 500	7 592 259	8 489 459	0,08%
	Citizens Financial Group Inc	US	XNYS	25 077	4 739 989	7 690 924	0,08%
	Industrial Alliance Insurance	CA	XTSE	19 593	4 784 633	6 714 463	0,07%
	Muenchener Rueckversicherungs RG	DE	XETR	4 093	4 661 223	6 675 856	0,07%
	Iyo Bank	JP	XTKS	104 600	7 757 649	6 221 946	0,06%
	Intact Financial Corp	CA	XTSE	9 233	3 402 071	5 695 300	0,06%
	Kyushu Financial Group Inc	JP	XTKS	80 000	3 448 809	4 681 906	0,05%
	Capital One Financial	US	XNYS	5 337	2 486 680	4 007 744	0,04%
Financials						**1 889 223 907**	**18,67%**
	Anthem Inc	US	XNYS	81 561	51 077 462	100 934 105	1,00%
	Danaher Corp	US	XNYS	149 545	101 167 061	100 198 645	0,99%
	Henry Schein Inc.	US	XNGS	69 955	67 125 499	91 352 427	0,90%
	Becton Dickinson & Co	US	XNYS	60 275	56 742 667	85 892 160	0,85%
	DAVITA INC	US	XNYS	136 063	84 867 743	75 190 365	0,74%
	IDEXX Laboratories Inc	US	XNGS	65 378	51 442 637	65 994 186	0,65%
	Lonza Group	CH	XVTX	35 643	29 645 519	53 219 378	0,53%
	Boston Scientific	US	XNYS	277 930	47 025 639	51 746 272	0,51%
	Actelion	CH	XVTX	27 076	32 427 360	50 563 407	0,50%
	Edwards Lifescienc	US	XNYS	62 630	30 056 831	50 513 694	0,50%
	Orion OYJ	FI	XHEL	125 081	32 165 156	48 024 964	0,47%
	William Demant Holding	DK	XCSE	314 555	44 479 718	47 165 004	0,47%
	Intuitive Surgical	US	XNGS	7 489	41 410 014	40 880 542	0,40%
	Dentsply Sirona Inc	US	XNGS	75 542	26 388 795	37 538 521	0,37%
	Bard (C.R.)	US	XNYS	17 747	33 914 882	34 319 253	0,34%
	Stryker Corp	US	XNYS	31 223	30 680 791	32 199 922	0,32%
	MIRACA HOLDINGS INC	JP	XTKS	67 500	20 827 061	26 153 063	0,26%
	Patterson Cos	US	XNGS	73 366	22 176 449	25 910 959	0,26%
	Getinge Industrier B	SE	XSTO	177 154	36 667 078	24 523 532	0,24%
	Suzuken	JP	XTKS	84 920	15 701 562	23 940 479	0,24%
	Mediclinic International PLC	GB	XLON	172 811	18 121 565	14 171 290	0,14%
	Elekta B	SE	XSTO	180 978	13 088 742	13 821 102	0,14%
	Terumo	JP	XTKS	23 300	8 214 500	7 419 868	0,07%
Health Care						**1 101 673 139**	**10,89%**
	Waste Mangement	US	XNYS	180 637	50 912 019	110 255 768	1,09%
	Republic Services	US	XNYS	217 033	53 640 187	106 578 240	1,05%
	Illinois Tool Works	US	XNYS	88 395	63 472 821	93 177 076	0,92%
	Cintas	US	XNGS	67 822	24 051 666	67 462 938	0,67%
	Vestas Wind System	DK	XCSE	95 554	53 403 179	53 553 329	0,53%
	Agco	US	XNYS	104 046	33 402 151	51 819 228	0,51%
	Deutsche Lufthansa	DE	XETR	461 073	55 461 550	51 363 223	0,51%
	New Melrose Industries PLC	GB	XLON	1 878 461	31 247 045	39 509 568	0,39%
	Waste Connections Inc	CA	XNYS	56 324	30 674 184	38 102 011	0,38%
	SPX FLOW INC	US	XNYS	115 840	35 471 313	31 967 538	0,32%
	Hochtief	DE	XETR	26 397	28 649 864	31 886 545	0,32%
	Park24 Co	JP	XTKS	123 000	14 217 505	28 775 565	0,28%
	SPX CORP	US	XNYS	137 324	16 064 682	28 038 079	0,28%
	Joy Global	US	XNYS	114 695	21 497 822	27 643 284	0,27%
	Kamigumi Co	JP	XTKS	328 000	20 824 215	26 966 123	0,27%
	Finning International	CA	XTSE	152 942	22 371 012	25 808 797	0,26%
	CAE	CA	XTSE	196 975	16 109 435	23 744 177	0,23%
	Mitsubishi Logistics	JP	XTKS	192 000	20 755 971	23 422 517	0,23%
	Chiyoda Corp	JP	XTKS	382 000	24 812 026	22 835 360	0,23%

	Prysmian	IT	MTAA	97 272	13 599 686	21 548 433	0,21%
	Qantas Airways	AU	XASX	1 020 000	20 493 508	21 171 036	0,21%
	Cimic Group Ltd	AU	XASX	86 455	19 323 342	18 828 283	0,19%
	Mabuchi Motor	JP	XTKS	41 700	8 464 164	18 772 641	0,19%
	Fuji Electric Co Ltd	JP	XTKS	409 000	11 831 292	18 291 757	0,18%
	Kurita Warer Industries	JP	XTKS	90 400	12 960 123	17 172 616	0,17%
	Sojitz Holdings Corp	JP	XTKS	671 600	7 374 513	14 076 300	0,14%
	Yangzijiang Shipbuilding	SG	XSES	2 425 700	15 680 452	11 778 900	0,12%
	Bunzl Plc	GB	XLON	48 669	8 888 315	10 917 234	0,11%
	Cobham	GB	XLON	621 490	13 474 090	10 820 976	0,11%
	Metso OYJ	FI	XHEL	43 769	9 471 131	10 768 964	0,11%
	IMI Plc	GB	XLON	90 991	10 174 954	10 065 037	0,10%
	Japan Airlines Co Ltd	JP	XTKS	37 100	5 831 621	9 350 269	0,09%
	Keihan Holdings Co Ltd	JP	XTKS	157 000	6 475 981	8 898 573	0,09%
	Sumitomo Heavy	JP	XTKS	132 000	4 870 433	7 335 477	0,07%
	Rexel SA	FR	XPAR	49 124	5 620 417	6 973 160	0,07%
	THK	JP	XTKS	6 600	1 056 301	1 259 598	0,01%
Industrials						**1 100 938 621**	**10,88%**
	Fiserv	US	XNGS	139 776	90 624 682	127 870 769	1,26%
	NVIDIA	US	XNGS	125 525	29 327 408	115 330 600	1,14%
	Automatic Data Processing	US	XNGS	113 746	58 084 082	100 631 019	0,99%
	Paychex	US	XNGS	183 028	55 701 626	95 913 403	0,95%
	Western Union Co/The	US	XNYS	491 023	61 288 652	91 801 289	0,91%
	Flex Ltd	SG	XNGS	592 872	26 715 081	73 333 908	0,72%
	Broadcom Ltd	SG	XNGS	47 986	18 808 897	73 014 688	0,72%
	Arrow Electronics	US	XNYS	105 393	31 568 851	64 682 742	0,64%
	Avnet	US	XNYS	140 557	41 900 455	57 602 029	0,57%
	Applied Materials	US	XNGS	192 593	48 044 897	53 496 650	0,53%
	Vantiv, Inc	US	XNYS	102 158	45 777 270	52 426 574	0,52%
	Electronic Arts	US	XNGS	73 121	19 193 008	49 571 830	0,49%
	Marvell Technology Group	BM	XNGS	411 193	51 284 389	49 091 838	0,49%
	Symantec	US	XNGS	237 319	48 958 423	48 801 793	0,48%
	Kla-Tencor	US	XNGS	59 967	37 488 360	40 612 881	0,40%
	Nice Ltd	IL	XTAE	67 036	20 656 315	39 371 715	0,39%
	Flir Systems Inc	US	XNGS	120 582	29 873 223	37 562 820	0,37%
	Trimble Inc	US	XNGS	141 473	35 651 779	36 715 378	0,36%
	Advantest	JP	XTKS	249 100	18 294 225	36 179 145	0,36%
	Atos SE	FR	XPAR	30 157	23 433 374	27 447 989	0,27%
	Leidos Holdings Inc	US	XNYS	57 829	17 800 504	25 456 197	0,25%
	Infineon	DE	XETR	169 020	24 168 788	25 335 133	0,25%
	Ibiden	JP	XTKS	206 300	24 041 674	23 949 003	0,24%
	Sage Group PLC	GB	XLON	335 798	22 355 848	23 393 921	0,23%
	GREE INC	JP	XTKS	485 200	21 942 655	22 093 547	0,22%
	Itochu Techno-Science	JP	XTKS	86 800	11 590 626	19 473 893	0,19%
	Open Text Corp	CA	XTSE	29 000	15 013 274	15 435 038	0,15%
	Activision Blizzard	US	XNGS	46 017	13 889 324	14 303 190	0,14%
	Broadridge Financial Solutions	US	XNYS	25 000	13 248 959	14 267 263	0,14%
	SHIMADZU CORP	JP	XTKS	74 000	4 186 736	10 168 827	0,10%
	Citizen Watch Co. Ltd	JP	XTKS	155 100	6 847 402	8 001 077	0,08%
	Alps Electric Co Ltd	JP	XTKS	35 100	8 684 129	7 320 466	0,07%
Information Technology						**1 480 656 615**	**14,64%**
	Norsk Hydro	NO	XOSL	1 379 271	45 041 092	56 963 892	0,56%
	Newmont Mining	US	XNYS	186 218	59 726 556	54 611 099	0,54%
	Vulcan Materials	US	XNYS	47 323	33 639 266	50 978 875	0,50%
	Anglo American Plc	GB	XLON	363 550	50 520 110	44 854 472	0,44%
	Owens-Illinois	US	XNYS	226 459	37 716 432	33 937 159	0,34%
	Showa Denko K.K	JP	XTKS	269 000	23 537 590	33 232 821	0,33%

	Yara International	NO	XOSL	88 900	31 106 093	30 226 000	0,30%
	Avery Dennison Corp	US	XNYS	49 174	17 289 660	29 722 373	0,29%
	Methanex Corp	CA	XTSE	71 475	18 658 852	27 017 561	0,27%
	Daido Steel	JP	XTKS	680 000	20 438 418	24 289 230	0,24%
	UBE Industries	JP	XTKS	1 290 000	15 596 855	23 324 658	0,23%
	Lanxess	DE	XETR	38 291	19 010 576	21 675 603	0,21%
	Teijin	JP	XTKS	120 400	8 434 262	21 049 948	0,21%
	Kaneka	JP	XTKS	284 000	11 085 593	19 953 302	0,20%
	Umicore	BE	XBRU	36 029	12 516 999	17 712 860	0,18%
	Kinross Gold Corp (CAD)	CA	XTSE	523 819	8 319 424	14 087 881	0,14%
	West Fraser Timber Co Ltd	CA	XTSE	45 462	13 413 834	14 009 759	0,14%
	ArcelorMittal	LU	XAMS	188 146	9 098 920	11 984 574	0,12%
Materials						**529 632 066**	**5,23%**
	Wheelock	HK	XHKG	1 410 000	54 793 615	68 330 226	0,68%
	Ventas Inc (REIT)	US	XNYS	95 873	49 165 512	51 594 381	0,51%
	Four Corners Property Trust Inc	US	XNYS	218 168	31 590 491	38 535 015	0,38%
	REALTY INCOME CORP	US	XNYS	75 988	36 769 459	37 596 628	0,37%
	Kerry Properties	BM	XHKG	995 500	23 544 975	23 264 990	0,23%
	New World Development	HK	XHKG	2 508 000	20 751 322	22 832 364	0,23%
	First Capital Realty Inc	CA	XTSE	169 832	21 821 944	22 532 554	0,22%
	Japan Prime Realty Investment Corp (REIT)	JP	XTKS	662	15 123 430	22 498 165	0,22%
	Immofinanz Immobilien	AT	XWBO	1 257 813	23 437 436	21 160 675	0,21%
	Swire Pacific	HK	XHKG	253 500	17 791 055	20 840 711	0,21%
	Federal Realty Investment Trust (REIT)	US	XNYS	15 711	19 138 937	19 218 328	0,19%
	Digital Realty Trust Inc (REIT)	US	XNYS	22 476	18 073 449	19 010 035	0,19%
	Swiss Prime Site AG	CH	XSWX	21 784	14 243 803	15 377 526	0,15%
	Wharf	HK	XHKG	250 000	14 071 240	14 307 975	0,14%
	Hysan Development	HK	XHKG	271 000	9 015 624	9 642 881	0,10%
	RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	CA	XTSE	53 836	9 589 970	9 202 257	0,09%
	Suntec Real Estate Investment Trust (REIT)	SG	XSES	500 000	4 667 249	4 915 458	0,05%
	Nomura Real Estate Holdings	JP	XTKS	30 000	4 177 887	4 401 464	0,04%
	Smart Real Estate Investment Trust	CA	XTSE	19 985	3 869 591	4 142 119	0,04%
Real Estate						**429 403 751**	**4,24%**
	BCE Inc.	CA	XTSE	253 781	83 027 254	94 528 353	0,93%
	Swisscom	CH	XVTX	9 576	34 234 772	36 990 265	0,37%
	Elisa OYJ	FI	XHEL	111 770	25 210 219	31 386 522	0,31%
	Telstra Corp	AU	XASX	585 045	19 654 927	18 597 611	0,18%
	Rogers Communications B	CA	XTSE	42 417	12 018 174	14 100 557	0,14%
	Telus Corp	CA	XTSE	38 420	9 727 147	10 542 507	0,10%
Telecommunication Services						**206 145 815**	**2,04%**
	Consolidated Edison	US	XNYS	111 037	37 371 602	70 421 368	0,70%
	American Water Works Co Inc	US	XNYS	85 338	43 463 483	53 153 044	0,53%
	Nisource Inc	US	XNYS	170 000	33 440 104	32 397 661	0,32%
	National Grid Plc	GB	XLON	247 977	24 227 168	25 098 597	0,25%
	Contact Energy	NZ	XNZE	731 070	21 610 950	20 447 699	0,20%
	Toho Gas	JP	XTKS	223 000	6 961 583	15 651 100	0,15%
	Red Electrica Corporation SA	ES	XMCE	74 999	13 253 792	12 205 418	0,12%
	Electricite de France SA	FR	XPAR	128 197	23 577 006	11 266 557	0,11%
	ATCO Ltd.	CA	XTSE	38 596	9 743 801	11 063 981	0,11%
	Mercury NZ Limited	NZ	XNZE	405 323	6 411 177	7 200 995	0,07%
	Meridian Energy Ltd	NZ	XNZE	458 154	5 925 067	7 149 644	0,07%
	Entergy	US	XNYS	8 586	5 933 839	5 429 853	0,05%
		DE					

	E.ON SE	XETR	32 910	1 812 212	2 001 892	0,02%
Utilities					**273 487 810**	**2,70%**
Sum aksjer					**10 057 546 001**	**99,41%**

Total sum	**10 057 546 001**	**99,41%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		45 562	174 704
Utbytte		192 375 082	128 906 501
Gevinst/tap ved realisasjoner		371 661 153	385 038 754
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		351 456 877	635 677 430
Porteføljeresultat		915 538 674	1 149 797 390
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	0	721 099
Andre finansinntekter		0	96 158
Forvaltningshonorar	6	-63 517 273	-48 688 177
Andre kostnader	8	336 851	0
Forvaltningsresultat		-63 180 422	-47 870 920
Resultat			
Resultat før skattekostnad		852 358 252	1 101 926 470
Årsresultat		852 358 252	1 101 926 470
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		852 358 252	1 101 926 470
Sum		852 358 252	1 101 926 470

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		**10 057 546 001**	**7 804 131 633**
Opptjente, ikke mottatte inntekter		**5 356**	**0**
Andre fordringer	**7**	**14 189 523**	**12 122 891**
Bankinnskudd		**44 673 443**	**52 235 610**
Sum eiendeler		**10 116 414 323**	**7 868 490 134**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		**5 241 135 775**	**4 420 407 843**
Over-/underkurs		**2 038 968 710**	**1 460 552 960**
Sum innskutt egenkapital		**7 280 104 485**	**5 880 960 803**
Opptjent egenkapital		**2 829 966 211**	**1 977 607 959**
Sum egenkapital	**3**	**10 110 070 696**	**7 858 568 762**
Gjeld			
Annen gjeld	**5, 7**	**6 343 627**	**9 921 371**
Sum gjeld		**6 343 627**	**9 921 371**
Sum egenkapital og gjeld		**10 116 414 323**	**7 868 490 133**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa. Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

Fondet Sparebrand BarneSpar og Storebrand PensjonSpar ble 11. mars 2016 innfusjonert i Storebrand Global Multifaktor med regnskapsmessig eggekt fra samme dato. NAV på fusjonstidspunktet var for Storebrand BarneSpar 116 841 092, Sparebrand PensjonSpar 161 628 359 og Storebrand Global Multifaktor 7 537 235 570. Verdiene danner grunnlaget for bytteforholdet i fusjonen. Fusjonen baserer seg på skattemessig og regnskapsmessig kontinuitet. Metodevalget baserer seg på NRS9 og forankres i resnskapsloven 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.

	2016	2015
Omløpshastighet	0,35	0,52
Transaksjonskostnader, kurtasje	1 150 775	1 376 942

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr.1.1	7 858 568 762	4 695 515 090
Tegning	2 763 076 527	3 231 937 634
Innløsning	-1 363 932 846	-1 170 810 432
Årsresultat	852 358 252	1 101 926 470
Sum egenkapital	10 110 070 695	7 858 568 762

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	4 420 408	3 145 777	1 214 503
Tegning av andeler	1 563 856	1 984 395	2 573 665
Innløsning andeler	-743 129	-709 764	-642 391
Antall andeler 31.12	5 241 135	4 420 408	3 145 777
Innløsningskurs	1 928,93	1 777,28	1 492,68
Antall andelseiere	7 902	365	73

Noter til regnskapet for 2016

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	852 358 252	1 101 926 470
Permanente forskjeller	-336 851	16 403 992
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 738 186	1 264 041
Utbytter mottatt fra EØS-land	-29 144 485	-37 361 043
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-351 456 877	-635 677 430
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-373 406 542	-385 059 642
Alminnelig inntekt	99 751 683	61 496 388
Anvendt fremførbart underskudd	-23 566 706	0
Årets skattegrunnlag	76 184 977	61 496 388
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	19 046 244	16 604 025
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-19 046 244	-16 604 025
Betalbar skatt i balansen	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	0	17 221 249
Andre fradrag	0	-721 099
Andre skattefrie inntekter	-336 851	-96 158
Sum permanente forskjeller	-336 851	16 403 992

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

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

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

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	14 189 523	12 122 891
Sum andre fordringer	14 189 523	12 122 891
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	6 343 627	4 877 260
Uoppgjorte andelsinnløsninger	0	5 043 025
Påløpte renter	0	1 086
Sum annen gjeld	6 343 627	9 921 371

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

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

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

Noter til regnskapet for 2016

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2016	8,53 %	4,55 %
2015	19,07 %	17,03 %
2014	31,29 %	29,68 %
2013	41,48 %	38,09 %
2012	6,89 %	8,01 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 72,30% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Global Obligasjon NO0010033053

31.12.16

storebrand

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	43 238 629	1,84%
	DNB Boligkreditt AS 2% 28.05.2020	NO	XDUB	2 000 000	17 592 461	17 176 283	0,73%
Kredittforetak						**60 414 912**	**2,58%**
	JGB 2 09/25 #81	JP	XTKS	1 430 000 000	108 107 928	124 603 732	5,31%
	JGB 1.4 09/19	JP	XTKS	1 100 000 000	71 105 567	84 958 916	3,62%
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.25% 01.02.2019	IT	MTAA	7 000 000	61 751 527	70 431 300	3,00%
	JGB2.3 03/20/39	JP	XTKS	620 000 000	44 936 459	61 898 585	2,64%
	SPGB 1.4 01/31/20	ES	MERF	6 000 000	50 974 251	57 541 660	2,45%
	Japan-9 1.4 12/20/2032	JP	XTKS	645 000 000	41 437 058	55 487 548	2,37%
	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15.05.2024	US	XBER	6 000 000	44 106 420	52 576 893	2,24%
	T 2.0 11/15/21	US	XCBT	6 000 000	41 435 810	51 918 676	2,21%
	SPGB 5 1/2 04/21	ES	MERF	4 400 000	42 628 541	50 491 681	2,15%
	BTPS 2.15 12/15/21	IT	MTAA	5 000 000	44 568 191	48 782 377	2,08%
	Japan Government 1.8% 20.03.43	JP	XTKS	510 000 000	34 501 588	48 103 660	2,05%
	FRTR 4 10/25/38	FR	XPAR	3 300 000	26 759 317	45 099 316	1,92%
	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15.05.43	US	XCBT	5 200 000	35 592 171	43 311 502	1,85%
	France Government Bond OAT 1.75% 25.05.2023	FR	XPAR	3 500 000	30 651 313	35 615 512	1,52%
	Rabobank Nederland BA/NY 2.25% 14.01.2019	NL	TRACE	4 000 000	24 455 103	34 969 556	1,49%
	Japan-296 (10 Year Issue)	JP	XTKS	440 000 000	28 110 542	33 551 343	1,43%
	DEGV 3.250 07/04/42	DE	XFRA	2 300 000	29 186 229	32 548 669	1,39%
	GS 7.5 02/15/19	US	XNYS	3 000 000	26 610 484	29 348 039	1,25%
	Banca Carige SpA 6.75% 20.03.2017	IT	MTAA	3 000 000	28 659 770	29 037 377	1,24%
	TSY 4.75 2038	GB	XLON	1 760 000	18 468 134	28 763 805	1,23%
	UKT 3.75 09/07/19	GB	XLON	2 400 000	26 467 027	28 336 512	1,21%
	AT&T Inc 5.8% 02/15/19	US	XNYS	3 000 000	26 377 489	28 311 184	1,21%
	Bundesrepublik Deutschland 1.75% 15.02.2024	DE	XFRA	2 500 000	23 804 772	26 226 520	1,12%
	Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.375% 20.11.2018	SE	TRACE	3 000 000	18 467 594	26 080 165	1,11%
	TSY 4.5% 2042	GB	XLON	1 580 000	19 825 621	26 078 416	1,11%
	Banque Fed du Credit Mutuel SA 1.7% 20.01.2017	FR	TRACE	3 000 000	18 654 870	26 024 664	1,11%
	T 1.375 01/31/20	US	XCBT	3 000 000	22 237 047	25 888 009	1,10%
	Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.45% 27.05.2020	SE		3 000 000	22 738 647	25 832 676	1,10%
	JPGV 2.100 12/20/26	JP	XTKS	290 000 000	20 613 665	25 810 845	1,10%
	Morgan Stanley 7.3	US	TRACE	2 500 000	22 018 943	24 167 911	1,03%

05/13/19 MTN						
DBR2.5 01/04/21	DE	XFRA	2 300 000	18 906 509	24 089 897	1,03%
UK TSY 1.75% 2022	GB	XLON	2 100 000	24 630 535	23 796 847	1,01%
BTPS 5.25 11/01/29	IT	MTAA	1 900 000	16 524 466	23 523 127	1,00%
United Kingdom Gilt 3.25% 22.01.2044	GB	XLON	1 650 000	23 460 436	22 958 353	0,98%
AUGV 5.750 07/15/22	AU	XASX	3 000 000	20 547 650	22 500 724	0,96%
Spain Government Bond 3.8% 30.04.2024	ES	XDRF	2 000 000	21 125 333	22 221 885	0,95%
UKT1.75 01/22/17	GB	XLON	2 000 000	18 300 268	21 455 494	0,91%
FRGV 3.500 04/25/20	FR	XPAR	2 000 000	18 099 670	21 036 453	0,90%
SPGB 4 04/30/20	ES	MERF	2 000 000	19 159 600	21 024 228	0,90%
DBR 5.625 01/04/28	DE	XFRA	1 409 378	15 409 814	20 912 025	0,89%
SPGB 5.75 07/30/32	ES	MERF	1 400 000	10 621 655	19 665 717	0,84%
Rabobank Netherlands 1.75% 22.01.2019	NL	XAMS	2 000 000	16 611 303	19 140 585	0,82%
Belgium Government Bond 1.25% 22.06.18	BE	XBRU	2 000 000	15 285 880	18 795 806	0,80%
T 5.25 11/15/28	US	XNYS	1 700 000	12 701 174	18 713 655	0,80%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15.04.2022	IT	MTAA	2 000 000	19 707 058	18 712 832	0,80%
MER6 7/8 04/25/18	US	XLUX	2 000 000	17 583 012	18 516 439	0,79%
Credit Suisse AG/London 0.5% 29.03.2018	CH	XLUX	2 000 000	17 189 969	18 356 004	0,78%
RCI Banque SA FRN 16.07.2018	FR	XPAR	2 000 000	17 457 900	18 258 557	0,78%
Ford Motor Credit Co LLC 1.5% 17.01.2017	US	TRACE	2 000 000	15 299 098	17 335 363	0,74%
JPMorgan Chase & Co 2.25% C 23.01.2020	US	TRACE	2 000 000	15 148 484	17 240 448	0,74%
AT&T Inc 2.45% 30.06.2020	US	TRACE	2 000 000	16 086 317	17 097 044	0,73%
FRTR 4 04/25/18	FR	XPAR	1 700 000	15 267 800	16 817 788	0,72%
CAN 8 06/01/23	CA		1 850 000	14 356 936	16 745 865	0,71%
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 01.06.2025	IT	MTAA	1 700 000	16 546 520	15 377 367	0,66%
TSY 4.25 2032	GB	XLON	1 050 000	11 581 430	15 200 032	0,65%
BGB 4.25 28/03/2041	BE	XBRU	1 000 000	9 625 891	14 869 676	0,63%
Credit Suisse New YorkS 5.3 08/13/19	CH	XLUX	1 549 000	13 963 116	14 627 682	0,62%
Nrw Bank 4.5 05/29/17	DE	XFRA	1 500 000	12 208 742	14 251 898	0,61%
Morgan Stanley 5.625 09/23/19 MTN	US	TRACE	1 500 000	13 930 094	14 198 606	0,61%
ITALY 3.45 03/17	IT		183 000 000	13 632 826	13 975 353	0,60%
Goldman Sachs Group Inc/ The 2.55% 23.10.2019	US	TRACE	1 500 000	11 671 236	13 073 030	0,56%
BTPS 5 03/01/25	IT	MTAA	1 000 000	8 781 069	11 663 907	0,50%
Spain Government Bond 1.6% 30.04.2025	ES	MTAA	1 200 000	11 890 119	11 387 460	0,49%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.625 15/08/2017	US	XNYS	1 250 000	10 650 009	11 347 830	0,48%
Belgium Government Bond 2.6% 22.06.2024	BE	XBRU	1 000 000	8 458 173	10 852 644	0,46%
T 8,5 02/15/20	US	XNYS	1 000 000	9 844 720	10 719 276	0,46%
Spain Government Bond 2.75% 31.10.2024	ES	XMAD	1 000 000	9 317 771	10 252 423	0,44%
Bank of America Corp 01/24/22	US	TRACE	1 000 000	8 869 109	9 885 585	0,42%
Bank of America Corp 7.625% 01.06.2019	US	TRACE	1 000 000	8 269 945	9 715 719	0,41%
Morgan Stanley 5.5 01/26/20 MTN	US	XNYS	1 000 000	9 223 079	9 549 215	0,41%
CAN 5 06/01/37	CA	XTSE	1 000 000	7 928 491	9 259 493	0,39%
Bank of America Corp 5.65% 01.05.2018	US	TRACE	1 000 000	7 490 402	9 098 181	0,39%
Bank of Scotland PLC 5.25 02/21/17 Covd	GB	XLUX	1 000 000	6 017 711	8 814 392	0,38%
Morgan Stanley 5.55	US	XNAS	1 000 000	7 231 741	8 806 509	0,38%

04/27/17						
JGB 1 ½ 06/20/32 #138	JP	XTKS	100 000 000	6 167 204	8 713 653	0,37%
T 2.75 05/31/17	US	XCBT	1 000 000	7 137 444	8 702 841	0,37%
Ford Motor Credit Co LLC 2.459% 27.03.2020	US	TRACE	1 000 000	8 034 542	8 563 420	0,37%
BTPS 4 02/01/37	IT	MTAA	700 000	7 351 417	7 915 537	0,34%
JPGV 2.000 03/21/22	JP	XTKS	90 000 000	6 911 736	7 406 143	0,32%
SPGB 5.5 07/30/17	ES	MERF	750 000	6 226 893	7 196 938	0,31%
ACGB 3.25 04/21/29	AU	XASX	1 000 000	6 256 959	6 443 185	0,27%
BTPS 5 08/01/34	IT	MTAA	500 000	4 356 635	6 296 069	0,27%
SPGB 4.2 01/31/37	ES	MERF	500 000	5 734 755	6 181 858	0,26%
BGB 3.75 09/28/20	BE	XBRU	500 000	4 428 906	5 320 828	0,23%
DGB4 1/2 11/15/39	DK	XCSE	1 500 000	1 885 192	3 182 375	0,14%
SPGB 4.65 07/25	ES	MERF	200 000	1 751 844	2 357 579	0,10%
Swedish Government 4.25 03/12/19 1052	SE	XSTO	700 000	603 997	757 635	0,03%
Utlandet					**2 066 676 524**	**88,12%**
Sum rentebærende verdipapir					**2 127 091 436**	**90,69%**

Valuta

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
FX forward_GBP/NOK_NDA-HEL_20170119	FI		170 041 344	169 765 400	169 950 476	7,25%
FX forward_USD/JPY_NDA-HEL_20170118	FI		468 564 240	34 497 479	34 581 742	1,47%
FX forward_AUD/NOK_NDA-HEL_20170118	FI		30 613 766	30 669 600	30 598 319	1,30%
FX forward_CAD/NOK_NDA-HEL_20170118	FI		26 221 579	26 213 040	26 208 347	1,12%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20170118	SE		2 400 000	20 418 240	20 650 976	0,88%
FX forward_EUR/NOK_DNB_20170118	NO		1 400 000	12 630 800	12 712 941	0,54%
FX forward_EUR/USD_DNB_20170118	NO		601 577	5 201 930	5 176 310	0,22%
FX forward_JPY/NOK_SEBA-STO_20170118	SE		42 000 000	3 145 968	3 099 753	0,13%
FX forward_GBP/JPY_DNB_20170118	NO		41 864 507	3 113 968	3 089 753	0,13%
FX forward_DKK/NOK_NDA-HEL_20170118	FI		3 067 145	3 058 750	3 065 597	0,13%
FX forward_EUR/NOK_DNB_20170118	NO		2 999 340	2 997 192	2 997 826	0,13%
FX forward_GBP/NOK_SEBA-STO_20170118	SE		236 000	2 500 019	2 509 835	0,11%
FX forward_SEK/NOK_NDA-HEL_20170118	FI		743 013	740 816	742 638	0,03%
FX forward_SEK/NOK_NDA-HEL_20170118	FI		-800 000	-740 816	-758 237	-0,03%
FX forward_GBP/NOK_SEBA-STO_20170118	SE		-2 502 944	-2 500 019	-2 501 681	-0,11%
FX forward_EUR/NOK_DNB_20170118	NO		-330 000	-2 997 192	-2 996 622	-0,13%
FX forward_DKK/NOK_NDA-HEL_20170118	FI		-2 500 000	-3 058 750	-3 052 733	-0,13%
FX forward_GBP/JPY_DNB_20170118	NO		-290 000	-3 113 968	-3 084 120	-0,13%
FX forward_JPY/NOK_SEBA-STO_20170118	SE		-3 153 796	-3 145 968	-3 152 204	-0,13%
FX forward_EUR/USD_DNB_20170118	NO		-570 000	-5 201 930	-5 175 983	-0,22%
FX forward_EUR/NOK_DNB_20170118	NO		-12 660 321	-12 630 800	-12 653 933	-0,54%
FX forward_USD/NOK_SEBA-STO_20170118	SE		-20 413 051	-20 418 240	-20 402 751	-0,87%
FX forward_CAD/NOK_NDA-HEL_20170118	FI		-4 200 000	-26 213 040	-26 951 453	-1,15%

	FX forward_AUD/NOK_NDA-HEL_20170118	FI	-4 800 000	-30 669 600	-29 895 240	-1,27%
	FX forward_USD/JPY_NDA-HEL_20170118	FI	-4 000 000	-34 497 479	-34 418 293	-1,47%
	FX forward_GBP/NOK_NDA-HEL_20170119	FI	-17 000 000	-169 765 400	-180 791 972	-7,71%
Valutaforwards					**-10 450 708**	**-0,45%**
	FX swap_EUR/NOK_SEBAFX-OSL_20170106	SE	819 977 850	817 920 000	819 849 219	34,96%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20170221	FI	660 060 000	660 297 500	659 079 559	28,10%
	FX swap_JPY/NOK_SEBAFX-OSL_20170119	SE	542 277 900	540 339 000	541 988 113	23,11%
	FX swap_JPY/NOK_SEBAFX-OSL_20170119	SE	-6 900 000 000	-540 339 000	-509 246 196	-21,71%
	FX swap_USD/NOK_NDA-HEL_20170221	FI	-76 000 000	-660 297 500	-653 437 449	-27,86%
	FX swap_EUR/NOK_SEBAFX-OSL_20170106	SE	-90 000 000	-817 920 000	-817 159 472	-34,84%
Valutaswaps					**41 073 775**	**1,75%**
Sum valuta					**30 623 067**	**1,31%**

Øvrige finansielle instrumenter

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Eksponering i kr
	US 5YR NOTE (CBT) Mar17	US	XCBT	140	0	0	118 484 234
	US ULTRA BOND CBT Mar17	US	XCBT	78	0	0	66 778 854
	EURO-BUND FUTURE Mar17	DE	XEUR	61	0	0	57 097 392
	US 2YR NOTE (CBT) Mar17	US	XCBT	30	0	0	52 025 188
	Euro-BTP Future Mar17	IT	XEUR	33	0	0	36 615 674
	JPN 10Y BOND(OSE) Mar17	JP	XOSE	3	0	0	23 182 097
	LONG GILT FUTURE Mar17	GB	IFLL	10	0	0	13 812 269
	US 10YR NOTE (CBT) Mar 17	US	XCBT	15	0	0	13 398 345
	US LONG BOND(CBT) Mar17	US	XCBT	7	0	0	7 582 432
	EURO BUXL 30Y BND Mar17	DE	XEUR	4	0	0	5 636 737
	US 5YR NOTE (CBT) Mar07	US		0	0	0	1 444 379
	EURO-BUND FUTURE Sep07	DE	XEUR	0	0	0	380 514
	EURO-BUND FUTURE Mar07	DE		0	0	0	143 297
	US 2YR NOTE (CBT) Sep12	US	XCBT	0	0	0	-12 735
	JPN 10Y BOND(TSE) Jun07	JP		0	0	0	-34 026
	EURO-BOBL FUTURE Sep07	DE	XEUR	0	0	0	-97 517
	EURO-BUND FUTURE Mar07	DE		0	0	0	-143 298
	US 10yr Ultra Fut Mar17	US	XCBT	-15	0	0	-11 860 186
	Euro-OAT Future Mar17	FR	XEUR	-16	0	0	-18 703 141
	EURO-SCHATZ FUT Mar17	DE	XEUR	-35	0	0	-34 534 132
	EURO-BOBL FUTURE Mar17	DE	XEUR	-46	0	0	-46 834 452
Future						**0**	**0,00%**

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	90DAY EURO$ FUTR Dec18		XCME	-200	0	0	0,00%
	90DAY EURO$ FUTR Dec17		XCME	-200	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	**2 157 714 502**	**92,00%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	11	62 307 333	74 458 519
Gevinst/tap ved realisasjoner		51 301 904	-249 402 640
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-15 121 782	235 332 048
Porteføljeresultat		**98 487 455**	**60 387 928**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-4 930 586	-5 520 414
Andre kostnader	8	-50 324	-87 790
Forvaltningsresultat		**-4 980 910**	**-5 608 205**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		**93 506 545**	**54 779 723**
Årsresultat		**93 506 545**	**54 779 723**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-31 986 135	-12 111 914
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		125 492 680	66 891 637
Sum		**93 506 545**	**54 779 723**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		2 136 947 283	2 564 061 567
Opptjente, ikke mottatte inntekter		20 789 986	26 644 584
Andre fordringer	7	561 025	10 831 091
Bankinnskudd		187 028 182	92 474 037
Sum eiendeler		**2 345 326 476**	**2 694 011 279**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2 125 849 236	2 530 332 496
Over-/underkurs		-100 594 545	-30 960 603
Sum innskutt egenkapital		**2 025 254 691**	**2 499 371 893**
Opptjent egenkapital		319 675 425	194 182 745
Sum egenkapital	**3**	**2 344 930 115**	**2 693 554 637**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	396 361	456 642
Sum gjeld		**396 361**	**456 642**
Sum egenkapital og gjeld		**2 345 326 476**	**2 694 011 279**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign	Karin Wennberg Ellefsen sign
Frode Aasen sign	Sverre Dale Moen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	2015
Omløpshastighet	0,21	0,29

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr.1.1	2 693 554 638	2 492 235 139
Tegning	168 549 757	1 132 522 613
Innløsning	-610 680 824	-985 982 837
Årsresultat	93 506 545	54 779 723
Sum egenkapital	2 344 930 116	2 693 554 638

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	253 033	239 221	211 135
Tegning av andeler	15 143	108 033	60 957
Innløsning andeler	-55 592	-94 221	-32 871
Antall andeler 31.12	212 584	253 033	239 221
Innløsningskurs	11 030,56	10 645,07	10 419,19
Antall andelseiere	42	42	39

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2016	2015
Resultat før skattekostnad	93 506 545	54 779 723
Permanente forskjeller	31 986 135	12 111 914
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	15 121 782	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-235 332 048
Alminnelig inntekt	140 614 462	-168 440 411
Anvendt fremførbart underskudd	-140 614 462	0
Årets skattegrunnlag	0	-168 440 411

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Verdipapirer	348 967 982	364 089 765
Akkumulert fremførbart underskudd	-28 099 589	-168 714 060
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	320 868 393	195 375 705
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	320 868 393	195 375 705
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre inntekter	31 986 135	12 111 914
Sum permanente forskjeller	31 986 135	12 111 914

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte handler	561 025	10 831 091
Sum andre fordringer	561 025	10 831 091
Annen gjeld		
Annen kortsiktig gjeld	396 361	456 642
Sum annen gjeld	396 361	456 642

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**
2016	3,62 %	3,65 %
2015	2,17 %	2,37 %
2014	10,03 %	10,02 %
2013	1,27 %	0,92 %
2012	7,14 %	5,76 %

Noter til regnskapet for 2016

Note 10 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	3 725 199 894	3 948 535 259	0
Valutarelaterte derivater	-2 174 175 005	2 337 828 869	30 623 067
Sum derivater	1 551 024 889	6 286 364 128	30 623 067

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	**2016**	**2015**
Renteinntekter verdipapirer	61 979 589	73 798 232
Renteinntekter bankinnskudd	327 744	660 287
Sum renteinntekter	62 307 333	74 458 519

Porteføljeoversikt

Storebrand Global Verdi NO0008000973

31.12.16

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Magna A	CA	XTSE	49 754	17 506 921	18 618 598	1,82%
	Nissan Motor	JP	XTKS	211 400	17 460 592	18 339 483	1,79%
	Best Buy	US	XNYS	46 850	11 787 955	17 207 563	1,68%
	Macys Inc.	US	XNYS	53 365	18 641 180	16 449 320	1,61%
	Barratt Developments Plc	GB	XLON	270 264	13 478 722	13 291 979	1,30%
	Michael Kors Holdings Limited	VG	XNYS	34 235	12 367 573	12 665 545	1,24%
	Mazda Motor Corp	JP	XTKS	48 200	6 410 638	6 801 339	0,66%
	Ford Motor Co	US	XNYS	61 268	6 882 333	6 397 078	0,63%
Consumer Discretionary						**109 770 904**	**10,73%**
	Archer-Daniels-Midland	US	XNYS	62 818	21 987 355	24 683 799	2,41%
	Tyson Foods A	US	XNYS	41 328	21 851 246	21 941 983	2,14%
	Carrefour	FR	XPAR	74 671	18 561 144	15 518 001	1,52%
	Marine Harvest	NO	XOSL	72 978	11 064 756	11 362 675	1,11%
	NH Foods	JP	XTKS	45 000	6 645 429	10 477 830	1,02%
	Sainsbury	GB	XLON	383 972	10 120 262	10 181 352	0,99%
	Empire Co Ltd A	CA	XTSE	54 212	7 369 482	5 470 139	0,53%
Consumer Staples						**99 635 780**	**9,73%**
	Valero Energy	US	XNYS	42 237	14 274 489	24 838 653	2,43%
	HollyFrontier Corp	US	XNYS	58 142	16 630 700	16 395 361	1,60%
	Royal Dutch Shell A (GBP)	GB	XLON	61 514	12 997 677	14 672 024	1,43%
	National Oilwell Varco Inc.	US	XNYS	39 700	20 018 520	12 794 210	1,25%
	Marathon Oil Corp.	US	XNYS	40 226	6 270 044	5 993 645	0,59%
Energy						**74 693 893**	**7,30%**
	Citigroup	US	XNYS	48 009	19 820 394	24 559 273	2,40%
	Metlife	US	XNYS	50 494	18 648 352	23 422 599	2,29%
	Aegon	NL	XAMS	418 592	22 037 040	19 868 474	1,94%
	Lincoln National Corp	US	XNYS	33 735	13 371 837	19 243 533	1,88%
	Commerzbank AG	DE	XETR	243 896	19 641 930	16 045 048	1,57%
	Ally Financial Inc	US	XNYS	97 113	17 280 113	15 899 190	1,55%
	AGNC INVESTMENT CORP (REIT)	US	XNGS	93 454	14 201 847	14 584 207	1,42%
	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	XTKS	41 000	12 248 978	13 495 165	1,32%
	Yamaguchi Financial Group	JP	XTKS	104 000	9 991 342	9 770 600	0,95%
	Raiffeisen Intl Bank	AT	XWBO	61 043	9 659 020	9 632 159	0,94%
	Japan Post Bank Co Ltd	JP	XTKS	79 100	8 615 877	8 190 184	0,80%
	XL Group Plc	BM	XNYS	22 047	6 967 130	7 070 978	0,69%
Financials						**181 781 410**	**17,76%**
	Bayer AG Namens-Actien O.N	DE	XETR	28 112	23 862 255	25 300 836	2,47%
	Gilead Sciences Inc	US	XNGS	40 096	30 499 998	24 715 070	2,41%
	Anthem Inc	US	XNYS	19 697	12 209 666	24 375 609	2,38%
	Aetna	US	XNYS	20 742	12 701 381	22 140 859	2,16%
	Taro Pharmaceutical	IL	XNYS	11 232	9 684 937	10 177 681	0,99%

	Industries Ltd						
	Alfresa Holding (Fukujin)	JP	XTKS	71 200	8 247 651	10 162 392	0,99%
Health Care						**116 872 447**	**11,42%**
	Deere & Co	US	XNYS	22 923	20 259 618	20 331 266	1,99%
	Vestas Wind System	DK	XCSE	30 669	14 735 845	17 188 470	1,68%
	United Continental Holdings	US	XNYS	23 820	9 412 310	14 942 981	1,46%
	Cummins	US	XNYS	11 268	11 565 288	13 255 837	1,30%
	Sumitomo Heavy	JP	XTKS	181 000	6 302 605	10 058 496	0,98%
	Deutsche Lufthansa	DE	XETR	85 152	9 727 729	9 485 876	0,93%
	Qantas Airways	AU	XASX	451 700	9 806 739	9 375 448	0,92%
	Manpower Group	US	XNYS	10 500	7 717 725	8 032 146	0,78%
	Easyjet Plc	GB	XLON	58 743	9 680 496	6 279 221	0,61%
	A.P Moeller - Maersk A/S	DK	XCSE	439	5 495 110	6 041 063	0,59%
	Yangzijiang Shipbuilding	SG	XSES	948 300	5 508 637	4 604 828	0,45%
	Adecco Group AG	CH	XVTX	1 245	672 504	702 769	0,07%
Industrials						**120 298 401**	**11,75%**
	Western Digital Corp	US	XNGS	38 607	21 847 238	22 580 972	2,21%
	Western Union Co/The	US	XNYS	104 345	14 849 242	19 508 262	1,91%
	CA Inc	US	XNGS	70 781	14 227 397	19 356 241	1,89%
	Arrow Electronics	US	XNYS	27 419	10 301 759	16 827 836	1,64%
	Micron Technology	US	XNGS	84 111	17 008 226	15 870 129	1,55%
	Avnet	US	XNYS	35 984	9 833 993	14 746 696	1,44%
	Netapp INC	US	XNGS	48 442	9 045 810	14 706 680	1,44%
	Atos SE	FR	XPAR	15 132	8 225 699	13 772 689	1,35%
	Rohm	JP	XTKS	21 200	8 488 281	10 529 564	1,03%
	Mixi Inc	JP	XTKS	12 900	3 990 556	4 065 155	0,40%
	Cisco Systems	US	XNGS	3 371	864 299	876 880	0,09%
Information Technology						**152 841 106**	**14,93%**
	Dow Chemical	US	XNYS	50 283	24 750 756	24 766 016	2,42%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	327 101	8 868 460	13 509 271	1,32%
	Anglo American Plc	GB	XLON	74 802	9 214 303	9 229 003	0,90%
	Mitsubishi Chemical Holdings	JP	XTKS	119 400	6 974 725	6 679 332	0,65%
Materials						**54 183 623**	**5,29%**
	H&R Real Estate Investment Trust (REIT)	CA	XTSE	82 769	11 844 553	11 884 587	1,16%
	Kerry Properties	BM	XHKG	406 687	8 720 266	9 504 338	0,93%
	New World Development	HK	XHKG	572 380	3 859 836	5 210 841	0,51%
	RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	CA	XTSE	19 512	3 381 323	3 335 211	0,33%
Real Estate						**29 934 978**	**2,92%**
	Centurylink Inc	US	XNYS	101 652	24 173 243	20 807 260	2,03%
	Telenor	NO	XOSL	67 454	9 005 075	8 701 566	0,85%
	KDDI Corp	JP	XTKS	6 900	1 501 134	1 507 047	0,15%
Telecommunication Services						**31 015 874**	**3,03%**
	Exelon	US	XNYS	66 584	16 149 074	20 340 565	1,99%
	Electricite de France SA	FR	XPAR	99 356	13 480 721	8 731 874	0,85%
	Public Service Enterprise Gp	US	XNYS	1 822	663 579	688 180	0,07%
Utilities						**29 760 619**	**2,91%**
Sum aksjer						**1 000 789 035**	**97,78%**

Total sum	**1 000 789 035**	**97,78%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		-10 008	88 887
Utbytte		21 427 452	27 823 186
Gevinst/tap ved realisasjoner		33 149 590	149 457 830
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		6 728 973	-87 860 343
Porteføljeresultat		**61 296 008**	**89 509 561**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	46 960	105 673
Andre finansinntekter	8	0	52 774
Forvaltningshonorar	6	-6 181 099	-8 380 279
Andre kostnader	8	3 711	0
Forvaltningsresultat		**-6 130 428**	**-8 221 832**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		55 165 579	81 287 728
Årsresultat		**55 165 579**	**81 287 728**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		55 165 579	81 287 728
Sum		**55 165 579**	**81 287 728**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 000 789 035	1 020 392 806
Opptjente, ikke mottatte inntekter		708	0
Bankinnskudd		21 820 101	3 611 950
Sum eiendeler		**1 022 609 844**	**1 024 004 756**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		335 388 582	367 609 422
Over-/underkurs		546 622 632	570 613 399
Sum innskutt egenkapital		**882 011 214**	**938 222 820**
Opptjent egenkapital		138 214 565	83 048 986
Sum egenkapital	**3**	**1 020 225 780**	**1 021 271 806**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2 384 064	2 732 950
Sum gjeld		**2 384 064**	**2 732 950**
Sum egenkapital og gjeld		**1 022 609 844**	**1 024 004 756**

31. desember 2016
Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	**2015**
Omløpshastighet	0,66	0,78
Transaksjonskostnader, kurtasje	210 149	342 301

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	**2016**	**2015**
Egenkapital pr.1.1	1 021 271 807	975 584 043
Tegning	248 438 048	326 332 011
Innløsning	-304 649 654	-361 931 975
Årsresultat	55 165 579	81 287 728
Sum egenkapital	1 020 225 780	1 021 271 807

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	**2015**	**2014**
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	367 610	379 490	326 303
Tegning av andeler	83 579	117 847	202 950
Innløsning andeler	-115 801	-129 727	-149 763
Antall andeler 31.12	335 388	367 610	379 490
Innløsningskurs	3 040,39	2 777,96	2 570,72
Antall andelseiere	4 364	4 597	4 662

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Ordinært resultat før skattekostnad	55 165 580	81 287 729
Permanente forskjeller	-50 671	-158 447
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	87 860 343
3% av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	164 523	279 993
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	-1 732 350	-9 690 157
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-6 728 973	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-33 806 097	0

Noter til regnskapet for 2016

Alminnelig inntekt	13 012 012	159 579 461
Anvendt fremførbart underskudd	0	-10 566 009
Årets skattegrunnlag	13 012 012	149 013 452
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	3 253 003	40 233 632
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-3 253 003	-167 210
Betalbar skatt i balansen	0	40 066 422

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	-3 711	0
Andre fradrag	-46 960	-158 447
Sum permanente forskjeller	-50 671	-158 447

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	616 198	653 296
Uoppgjorte verdipapirkjøp	1 767 867	2 079 654
Sum annen gjeld	2 384 065	2 732 950

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**
2016	9,45 %	4,55 %
2015	8,06 %	17,03 %
2014	29,85 %	29,68 %
2013	47,94 %	38,09 %
2012	5,07 %	8,01 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 36,48% av forvaltningskapitalen.

Resultat og regnskap

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	9 362 621	10 412 226
Gevinst/tap ved realisasjoner		-1 542 417	-1 177 717
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-3 553 244	4 790 318
Porteføljeresultat		**11 373 449**	**4 444 190**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-1 025 374	-1 439 729
Andre kostnader	8	-12 634	-11 171
Forvaltningsresultat		**-1 038 008**	**-1 450 900**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		10 335 441	2 993 290
Årsresultat		**10 335 441**	**2 993 290**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-797 379	298 226
Netto utdelt avkastning/utbytte		7 568 850	7 488 845
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		3 563 970	-4 793 781
Sum		**10 335 441**	**2 993 290**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		452 819 555	428 287 460
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 999 573	1 689 823
Andre fordringer	7	472 279	0
Bankinnskudd		8 169 014	36 674 885
Sum eiendeler		**463 460 421**	**466 652 168**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		452 721 037	431 691 089
Over-/underkurs		16 739 362	15 956 699
Sum innskutt egenkapital		**469 460 399**	**447 647 788**
Opptjent egenkapital		-6 125 248	-9 689 219
Sum egenkapital	**3**	**463 335 150**	**437 958 570**
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	0
Annen gjeld	5, 7	125 271	28 693 598
Sum gjeld		**125 271**	**28 693 598**
Sum egenkapital og gjeld		**463 460 421**	**466 652 168**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Karin Wennberg Ellefsen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Frode Aasen sign	Sverre Dale Moen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	2015
Omløpshastighet	0,96	1,17

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr.1.1	437 958 570	425 110 652
Tegning	301 413 053	283 558 542
Innløsning	-286 371 914	-273 682 652
Årsresultat	10 335 441	2 993 290
Utdelt til andelseiere	-7 568 850	-7 488 845
Reinvestert til utbetaling	7 568 850	7 467 583
Sum egenkapital	463 335 150	437 958 570

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	43 169	41 461	31 938
Tegning av andeler	29 257	28 232	19 289
Innløsning andeler	-27 154	-26 524	-9 766
Antall andeler 31.12	45 272	43 169	41 461
Innløsning kurs	10 234,45	10 145,18	10 253,13
Antall andelseiere	1 686	1 731	1 775

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2016	2015
Resultat før skattekostnad	10 335 440	2 993 290
Permanente forskjeller	-6 771 470	-7 787 071
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	4 790 318
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-3 553 244	0
Alminnelig inntekt	10 726	-3 463
Anvendt fremførbart underskudd	-10 559	0
Årets skattegrunnlag	167	-3 463
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	42	0

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Verdipapirer	-58 785	-3 612 030
Akkumulert fremførbart underskudd	0	-10 559
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-58 785	-3 622 589
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-58 785	-3 622 589
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre fradrag	-6 771 470	-7 787 071
Sum permanente forskjeller	-6 771 470	-7 787 071

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	472 279	0
Sum andre fordringer	472 279	0
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	94 795	93 867
Uoppgjorte verdipapirkjøp	30 476	28 599 731
Sum annen gjeld	125 271	28 693 598

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**
2016	2,56 %	0,54 %
2015	0,67 %	0,88 %
2014	2,27 %	1,33 %
2013	2,67 %	1,62 %
2012	2,90 %	1,50 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	**2016**	**2015**
Renteinntekter verdipapirer	9 321 212	10 329 179
Renteinntekter bankinnskudd	41 410	83 046
Sum renteinntekter	9 362 622	10 412 225

Noter til regnskapet for 2016

Note 11 - Nærstående parter

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

Porteføljeoversikt

Storebrand Høyrente NO0008000858

31.12.16

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	10 005 792	2,16%
	Entra ASA 1,50% CERT 148 100317	NO	XOSL	5 000 000	5 000 000	5 015 423	1,08%
	Avinor AS 1,51% CERT 182 140617	NO	XOSL	5 000 000	5 000 000	5 004 659	1,08%
Statlig eide aksjeselskaper mv.						**20 025 874**	**4,33%**
	Hafslund ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	13 000 000	12 707 500	12 994 750	2,81%
	Tafjord Kraft AS 12/17 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 018 500	10 073 880	2,18%
	BKK AS 14/19 FRN	NO	XOSL	10 000 000	9 956 000	9 983 886	2,16%
	Eidsiva Energi AS 1,56% CERT 179 110417	NO	XOSL	9 000 000	8 998 380	9 026 395	1,95%
	Sogn og Fjordan AS 2,00% CERT 182 130417	NO		8 000 000	8 000 000	8 038 837	1,74%
	Agder Energi AS FRN 04.04.2018	NO	XOSL	7 000 000	7 042 270	7 078 882	1,53%
	Sognekraft AS 2.5% 16.03.2017	NO		6 000 000	5 999 400	6 119 517	1,32%
	Sunnhordland Kr AS 1,60% CERT 364 050517	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	5 048 943	1,09%
	Glitre Energi AS 12/17 FRN	NO	XOSL	5 000 000	5 000 000	5 032 745	1,09%
	Sunnfjord Energi AS 15/18 FRN	NO	XOAM	5 000 000	4 937 500	4 975 273	1,07%
	Tussa Kraft AS FRN 14/06/2018	NO	XOAM	4 000 000	4 000 000	4 013 944	0,87%
	Agder Energi AS 13/19 FRN	NO	XOSL	3 000 000	3 041 490	3 054 544	0,66%
	Helgelandskraft AS 14/19 FRN	NO	XOAM	3 000 000	2 986 200	2 987 398	0,65%
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.						**88 428 994**	**19,10%**
	OBOS BBL 13/18 FRN	NO	XOAM	14 000 000	14 179 040	14 245 411	3,08%
	Nortura BA 12/17 FRN	NO	XOAM	13 500 000	13 781 680	13 760 536	2,97%
	Thon Holding AS 13/17 3,70%	NO	XOAM	13 000 000	13 139 060	13 409 655	2,90%
	NorgesGruppen ASA 1.48% 15.03.2017	NO	XOSL	12 000 000	12 000 000	12 093 940	2,61%
	Veidekke ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	11 000 000	11 117 578	11 184 504	2,42%
	Schibsted ASA FRN 2012/2017	NO	XOSL	11 000 000	11 238 618	11 058 465	2,39%
	Norwegian Property ASA FRN 05.01.18	NO	XOSL	10 000 000	10 207 500	10 139 872	2,19%
	Steen & Strøm AS FRN 26/04/2017	NO	XOSL	10 000 000	10 039 800	10 068 320	2,17%
	Atea ASA FRN 19.06.2018	NO	XOSL	10 000 000	10 045 000	10 030 933	2,17%
	Tine SA FRN 04.04.2018	NO	XOAM	9 000 000	9 088 650	9 132 048	1,97%
	Orkla ASA 07/17	NO	XOSL	8 000 000	8 035 440	8 027 252	1,73%
	Wilh. Wilhelmsen ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	6 000 000	5 940 000	6 016 537	1,30%
	Aker Solutions ASA 12/17 FRN C	NO	XOSL	5 000 000	5 000 000	5 084 899	1,10%
	Mollergruppen AS FRN 14/19	NO	XOAM	5 000 000	4 943 000	4 981 101	1,08%
	Olav Thon Eiendomsselskap	NO	XOSL	3 000 000	2 997 150	3 043 782	0,66%

	ASA 13/18 FRN						
	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 14/17 FRN	NO	XOSL	3 000 000	3 005 790	3 003 274	0,65%
	Wilh Wilhelmsen ASA FRN 09.04.2019	NO	XOSL	3 000 000	2 887 500	2 970 350	0,64%
Private aksjeselskaper mv.						**148 250 880**	**32,02%**
	Pareto Bank ASA 15/18 FRN	NO	XOAM	14 000 000	13 965 040	14 166 873	3,06%
	Aasen Spb 16/21 FRN	NO		10 000 000	10 054 600	10 132 421	2,19%
	DnB NOR Bank ASA 11/17 FRN	NO	XOSL	10 000 000	10 075 000	10 102 217	2,18%
	Orkdal Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	10 000 000	9 996 400	10 092 647	2,18%
	Jernbaneperson Spb 1,30% CERT 365 110417	NO		10 000 000	9 996 400	10 086 561	2,18%
	Spareskillingsbanken 16/19 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 002 500	10 019 101	2,16%
	Spb Sør 15/25 FRN C SUB	NO	XOAM	9 000 000	8 858 900	8 976 128	1,94%
	Spb Telemark 14/19 FRN	NO	XOAM	8 000 000	8 028 000	8 046 813	1,74%
	Spb Møre 15/18 FRN	NO	XOSL	5 000 000	5 058 500	5 076 544	1,10%
	Spb 1 Modum 16/19 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 025 100	5 027 692	1,09%
	BN Bank ASA 12/17 FRN	NO	XOAM	5 000 000	4 935 000	5 018 239	1,08%
	Orkdal Spb 14/18 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 018 000	5 015 298	1,08%
	Santander Consumer Bank AS 16/19 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 001 200	5 011 433	1,08%
	Grue Sparebank 16/18 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	5 007 694	1,08%
	Bank Norwegian AS 15/18 FRN	NO	XOAM	2 000 000	1 995 840	2 005 770	0,43%
Banker						**113 785 432**	**24,58%**
	Brage Finans AS 15/17 FRN	NO	XOAM	13 000 000	13 000 000	12 992 673	2,81%
	Pluss Boligkreditt AS 12/17 FRN C COVD	NO	XOSL	10 000 000	10 030 000	10 015 366	2,16%
	Spb 1 Boligkreditt AS 16/18 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	5 012 180	1,08%
Kredittforetak						**28 020 219**	**6,05%**
	Storebrand ASA FRN 22/10/2018	NO	XOAM	3 000 000	3 013 290	3 040 562	0,66%
Finansielle holdingselskaper						**3 040 562**	**0,66%**
	Akershus fylke 13/17 FRN	NO		10 000 000	10 008 300	10 042 712	2,17%
Kommuneforvaltningen						**10 042 712**	**2,17%**
	AP Moeller - Maersk A/S FRN 2021/06/22	DK	XLUX	14 000 000	14 098 700	14 071 274	3,04%
	Tele2 AB 12/17 FRN	SE	XOSL	11 000 000	11 323 565	11 069 132	2,39%
	LeasePlan Corp NV FRN 2018/08/07	NL	XLUX	11 000 000	11 000 000	11 029 480	2,38%
	Danske Bank A/S FRN 22/05/2018	DK	XDUB	5 000 000	5 002 820	5 044 545	1,09%
	A.P. Møller - Mærsk A/S 12/17 FRN	DK	XLUX	2 000 000	2 067 640	2 007 920	0,43%
Utlandet						**43 222 350**	**9,34%**
Sum rentebærende verdipapir						**454 817 023**	**98,24%**

Total sum	**454 817 023**	**98,24%**

Porteføljeoversikt

Storebrand Indeks Alle Markeder NO0010611148

31.12.16

storebrand

Fond

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Storebrand Global Indeks I	NO		637 363	899 653 968	1 396 640 881	89,15%
	SPP Emerging Markets SRI	SE		1 612 132	141 682 005	164 761 302	10,52%
Sum fond						**1 561 402 183**	**99,66%**

Total sum	**1 561 402 183**	**99,66%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		27 552	83 207
Gevinst/tap ved realisasjoner		18 247 725	8 347 294
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		56 692 402	142 867 026
Porteføljeresultat		**74 967 679**	**151 297 527**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-1 810 393	-1 515 094
Andre kostnader	8	-12 501	-11 156
Forvaltningsresultat		**-1 822 894**	**-1 526 250**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		73 144 785	149 771 277
Årsresultat		**73 144 785**	**149 771 277**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		73 144 785	149 771 277
Sum		**73 144 785**	**149 771 277**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 561 402 183	1 379 148 045
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 721	4 013
Andre fordringer	7	534 422	394 093
Bankinnskudd		5 281 764	6 440 819
Sum eiendeler		**1 567 220 090**	**1 385 986 970**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		718 346 072	663 852 354
Over-/underkurs		286 768 948	231 193 549
Sum innskutt egenkapital		**1 005 115 020**	**895 045 903**
Opptjent egenkapital		561 934 517	488 789 732
Sum egenkapital	**3**	**1 567 049 537**	**1 383 835 635**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	170 553	2 151 336
Sum gjeld		**170 553**	**2 151 336**
Sum egenkapital og gjeld		**1 567 220 090**	**1 385 986 971**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa. Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	**2016**	**2015**
Egenkapital pr.1.1	1 383 835 635	857 774 052
Tegning	270 079 087	479 097 585
Innløsning	-160 009 970	-102 807 279
Årsresultat	73 144 785	149 771 277
Sum egenkapital	1 567 049 537	1 383 835 635

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	**2015**	**2014**
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	663 852	471 321	433 819
Tegning av andeler	132 981	245 063	74 623
Innløsning andeler	-78 487	-52 532	-37 121
Antall andeler 31.12	718 346	663 852	471 321
Innløsningskurs	2 181,46	2 084,56	1 819,94
Antall andelseiere	1 497	1 387	559

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	73 144 785	149 771 277
Permanente forskjeller	12 501	11 156
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-56 692 402	-131 758 017
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-18 261 735	-19 445 321
Årets skattegrunnlag	-1 796 851	-1 420 905

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-5 205 556	-3 408 705
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-5 205 556	-3 408 705
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-5 205 556	-3 408 705
Sum	0	0

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	12 501	11 156
Sum permanente forskjeller	12 501	11 156

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	534 422	394 093
Sum andre fordringer	534 422	394 093
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	170 553	151 336
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	2 000 000
Sum annen gjeld	170 553	2 151 336

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**
2016	4,65 %	4,90 %
2015	14,54 %	15,27 %
2014	28,07 %	28,72 %
2013	33,35 %	33,87 %
2012	7,66 %	8,29 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 64,78% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Indeks Norge NO0010704265

31.12.16

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Schibsted B	NO	XOSL	444 203	99 375 134	81 289 149	1,75%
	Schibsted A	NO	XOSL	366 219	81 004 387	72 547 984	1,56%
	XXL ASA	NO	XOSL	494 504	45 003 748	48 461 392	1,04%
	Europris ASA	NO	XOSL	511 374	19 748 403	18 869 701	0,41%
	Ekornes	NO	XOSL	128 708	12 375 714	13 707 402	0,30%
	Kongsberg Automotive ASA	NO	XOSL	1 715 632	10 159 756	9 727 633	0,21%
Consumer Discretionary						**244 603 261**	**5,27%**
	Orkla	NO	XOSL	3 729 122	228 153 298	291 617 340	6,28%
	Marine Harvest	NO	XOSL	1 748 729	163 695 362	272 277 105	5,86%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	216 252	43 720 193	74 131 186	1,60%
	Lerøy Seafood	NO	XOSL	137 171	63 693 031	65 992 968	1,42%
	SalMar	NO	XOSL	236 670	32 717 867	61 084 527	1,32%
Consumer Staples						**765 103 126**	**16,47%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	5 074 985	742 741 067	803 877 624	17,31%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	1 196 004	100 855 551	130 723 237	2,81%
	TGS-NOPEC Geophysical Company	NO	XOSL	462 356	75 105 092	88 633 645	1,91%
	Aker BP ASA	NO	XOSL	468 506	28 897 791	72 384 177	1,56%
	Petroleum Geo-Services	NO	XOSL	964 097	41 309 252	28 151 632	0,61%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	612 043	23 381 371	25 320 219	0,55%
	SeaDrill Ltd	BM	XOSL	845 456	84 069 739	25 211 498	0,54%
	DNO International ASA	NO	XOSL	2 948 131	41 996 078	25 000 151	0,54%
	Frontline	BM	XOSL	238 984	18 038 165	14 817 008	0,32%
	Avance Gas Holdings Ltd	BM	XOSL	71 689	7 160 441	1 899 758	0,04%
	BW LPG Ltd	BM	XOSL	46 577	2 818 555	1 692 142	0,04%
	Petroleum Geo-Services (rights 11/2016)	NO	XOSL	111 364	0	746 139	0,02%
Energy						**1 218 457 231**	**26,24%**
	DnB	NO	XOSL	4 398 874	483 234 641	564 815 422	12,16%
	Gjensidige Forsikring ASA	NO	XOSL	926 625	120 640 048	126 947 625	2,73%
	Storebrand	NO	XOSL	2 060 086	68 511 440	94 599 149	2,04%
	Norwegian Finans Holding ASA	NO	XOSL	584 047	45 997 803	43 073 466	0,93%
	Aker	NO	XOSL	125 867	23 024 185	40 655 041	0,88%
	B2Holding AS	NO	XOSL	1 062 727	15 427 328	16 259 723	0,35%
	Axactor AB	SE	XOSL	3 956 376	8 451 155	10 484 396	0,23%
Financials						**896 834 822**	**19,31%**
	Nordic Nanovector ASA	NO	XOSL	181 480	8 291 702	17 558 190	0,38%
	Photocure	NO	XOSL	90 637	3 724 019	3 806 754	0,08%
	Weifa ASA	NO	XOSL	141 200	4 300 697	3 600 600	0,08%
	Biotec Pharmacon	NO	XOSL	178 741	2 543 722	2 019 773	0,04%
Health Care						**26 985 317**	**0,58%**
	Veidekke	NO	XOSL	497 374	42 001 707	61 425 689	1,32%
	Tomra Systems	NO	XOSL	521 098	35 880 741	47 159 369	1,02%

	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	134 170	38 845 747	38 506 790	0,83%
	AF Gruppen	NO	XOSL	228 487	24 307 997	35 301 242	0,76%
	Kongsberg Gruppen	NO	XOSL	255 512	34 517 846	31 811 244	0,68%
	Wilh. Wilhelmsen Holding A	NO	XOSL	86 802	14 875 142	17 186 796	0,37%
	Stolt Nielsen	BM	XOSL	98 068	13 218 230	10 395 208	0,22%
	Multiconsult ASA	NO	XOSL	94 686	9 371 948	9 894 687	0,21%
	Hexagon Composites	NO	XOSL	366 534	8 801 153	9 859 765	0,21%
	Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	XOSL	281 860	7 125 622	9 526 868	0,21%
	Golden Ocean Group Ltd	BM	XOSL	207 611	15 976 772	8 574 334	0,18%
	Treasure ASA	NO	XOSL	281 860	6 577 497	4 707 062	0,10%
	SAS (NOK)	SE	XOSL	170 158	3 648 081	2 254 594	0,05%
	Wilh. Wilhelmsen Holding B	NO	XOSL	8 911	1 709 501	1 733 190	0,04%
	American Shipping Company	NO	XOSL	55 566	2 128 359	1 350 254	0,03%
Industrials						**289 687 090**	**6,24%**
	Atea ASA	NO	XOSL	350 022	21 848 517	27 826 749	0,60%
	Nordic Semiconductor	NO	XOSL	791 746	32 738 674	27 790 285	0,60%
	Opera Software	NO	XOSL	661 447	28 488 690	24 671 973	0,53%
	Idex	NO	XOSL	2 281 884	16 728 109	15 950 369	0,34%
	Thin Film Electronics	NO	XOSL	3 130 910	15 912 378	11 459 131	0,25%
	REC Silicon ASA	NO	XOSL	9 413 575	22 888 720	10 731 476	0,23%
	Asetek A/S	DK	XOSL	105 445	6 156 090	5 641 308	0,12%
	Next Biometrics Group AS	NO	XOSL	40 000	5 295 231	5 280 000	0,11%
	Gaming Innovation Group	US	XOSL	550 000	2 001 596	1 705 000	0,04%
	Kitron	NO	XOSL	218 282	1 339 683	1 316 240	0,03%
Information Technology						**132 372 530**	**2,85%**
	Yara International	NO	XOSL	803 389	249 092 694	273 152 260	5,88%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	6 478 074	216 858 215	267 544 456	5,76%
Materials						**540 696 716**	**11,64%**
	Entra ASA	NO	XOSL	557 675	44 181 158	47 820 631	1,03%
	Olav Thon Eiendomsselskap	NO	XOSL	130 952	17 479 374	20 952 320	0,45%
	Norwegian Property	NO	XOSL	778 202	6 024 581	7 774 238	0,17%
Real Estate						**76 547 189**	**1,65%**
	Telenor	NO	XOSL	3 406 620	480 789 882	439 453 980	9,46%
Telecommunication Services						**439 453 980**	**9,46%**
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	319 985	11 484 289	12 319 422	0,27%
	Hafslund B	NO	XOSL	11 228	1 060 092	1 066 660	0,02%
Utilities						**13 386 082**	**0,29%**
Sum aksjer						**4 644 127 346**	**100,00%**

Total sum	**4 644 127 346**	**100,00%**

Resultatregnskap

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		26 285	22 770
Utbytte		135 783 077	88 848 971
Gevinst/tap ved realisasjoner		-13 379 233	-19 624 333
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		416 702 366	47 851 193
Porteføljeresultat		**539 132 495**	**117 098 601**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	465 206	253 307
Forvaltningshonorar	6	-7 383 448	-5 339 224
Andre kostnader	8	-69 738	-102 605
Forvaltningsresultat		**-6 987 980**	**-5 188 522**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		532 144 515	111 910 079
Skattekostnad	5	-589 664	-1 500 643
Årsresultat		**531 554 851**	**110 409 436**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		531 554 851	110 409 436
Sum		**531 554 851**	**110 409 436**

Balanse pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		4 644 127 346	3 016 247 521
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 524	1 455
Andre fordringer	7	523 732	38 777
Bankinnskudd		634 354	2 946 120
Sum eiendeler		**4 645 286 956**	**3 019 233 873**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	3	3 710 347 633	2 700 759 811
Over-/underkurs	3	229 793 910	141 902 294
Sum innskutt egenkapital		**3 940 141 543**	**2 842 662 105**
Opptjent egenkapital	3	703 776 621	172 221 770
Sum egenkapital		**4 643 918 164**	**3 014 883 875**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	1 368 792	4 349 999
Sum gjeld		**1 368 792**	**4 349 999**
Sum egenkapital og gjeld		**4 645 286 956**	**3 019 233 874**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl
styreleder
sign

Gunnar Heiberg
sign

Sverre Dale Moen
sign

Hilde Marit Lodvir Hengebøl
sign

Karin Wennberg Ellefsen
sign

Frode Aasen
sign

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør
sign

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	2015
Omløpshastighet	0,29	0,27
Transaksjonskostnader, kurtasje	599 188	402 171

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr.1.1	3 014 883 875	2 043 235 306
Tegning	1 409 618 034	1 074 036 614
Innløsning	-312 138 596	-212 797 481
Årsresultat	531 554 851	110 409 436
Sum egenkapital	4 643 918 164	3 014 883 875

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	2 700 760	1 934 458	
Tegning av andeler	1 289 988	956 392	3 398 859
Innløsning andeler	-280 400	-190 090	-1 464 401
Antall andeler 31.12	3 710 348	2 700 760	1 934 458
Innløsningskurs	1 251,61	1 116,32	1 056,14
Antall andelseiere	306	190	92

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2016	2015
Betalbar skatt	589 664	1 500 643
Årets totale skattekostnad	589 664	1 500 643

Noter til regnskapet for 2016

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Ordinært resultat før skattekostnad	532 144 515	111 910 079
Permanente forskjeller	-395 468	-150 702
Regnskapsmessig tap realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	13 379 233	19 624 333
3% av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	3 874 793	2 402 662
Tilbakeføring av inntektsført utbytte	-128 900 193	-80 088 726
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-416 702 366	-47 851 193
Årets skattegrunnlag	3 400 514	5 846 453
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	850 128	1 578 542
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-259 574	-77 899
Betalbar skatt i balansen	590 554	1 500 643

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	69 738	102 605
Andre fradrag	0	-253 307
Andre skattefrie inntekter	-465 206	0
Sum permanente forskjeller	-395 468	-150 702

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte handler	523 732	38 777
Sum andre fordringer	523 732	38 777
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	779 128	500 794
Betalbar skatt	589 664	1 500 643
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	2 348 562
Sum annen gjeld	1 368 792	4 349 999

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**
2016	12,12 %	12,06 %
2015	5,70 %	5,94 %
2014	5,62 %	6,00 %

Noter til regnskapet for 2016

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 90,18 % av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Indeks Nye Markeder NO0010611130

31.12.16

storebrand

Fond

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	SPP Emerging Markets SRI	SE		2 128 548	190 304 286	217 539 477	99,75%
Sum fond						**217 539 477**	**99,75%**

Total sum	**217 539 477**	**99,75%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		2 638	75 496
Gevinst/tap ved realisasjoner		27 046 494	26 844 963
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-8 521 911	-26 251 057
Porteføljeresultat		**18 527 221**	**669 401**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Andre kostnader	8	-10 037	-5 334
Resultat			
Resultat før skattekostnad		18 517 184	664 067
Skattekostnad	5	0	-21 096
Årsresultat		**18 517 184**	**642 971**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		18 517 184	642 971
Sum		**18 517 184**	**642 971**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		217 539 477	352 501 521
Opptjente, ikke mottatte inntekter		239	628
Andre fordringer	7	0	133 061
Bankinnskudd		554 594	881 302
Sum eiendeler		**218 094 310**	**353 516 513**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		166 770 744	289 081 480
Over-/underkurs		-35 121 060	-3 293 053
Sum innskutt egenkapital		**131 649 685**	**285 788 427**
Opptjent egenkapital		86 224 174	67 706 991
Sum egenkapital	**3**	**217 873 859**	**353 495 417**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	220 451	21 096
Sum gjeld		**220 451**	**21 096**
Sum egenkapital og gjeld		**218 094 310**	**353 516 513**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa. Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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	**2016**	**2015**
Egenkapital pr.1.1	353 495 417	536 288 584
Tegning	95 747 130	85 619 431
Innløsning	-249 885 872	-269 055 569
Årsresultat	18 517 184	642 971
Sum egenkapital	217 873 859	353 495 417

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	**2015**	**2014**
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	289 081	434 177	202 029
Tegning av andeler	77 831	65 895	388 403
Innløsning andeler	-200 142	-210 991	-156 255
Antall andeler 31.12	166 770	289 081	434 177
Innløsningskurs	1 306,42	1 222,86	1 235,19
Antall andelseiere	269	247	203

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	**2016**	**2015**
Betalbar skatt	0	21 096
Årets totale skattekostnad	0	21 096

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	18 517 184	664 068
Permanente forskjeller	10 037	5 334
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	8 521 911	26 251 057
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-27 064 616	-26 842 324
Årets skattegrunnlag	-15 484	78 135
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	0	21 096

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-15 484	0
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-15 484	0
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-15 484	0
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	0	5 193
Andre skattefrie inntekter	10 037	141
Sum permanente forskjeller	10 037	5 334

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	0	133 061
Sum andre fordringer	0	133 061

Annen gjeld		
Betalbar skatt	0	21 096
Uoppgjorte verdipapirkjøp	220 451	0
Sum annen gjeld	220 451	21 096

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**
2016	6,83 %	8,13 %
2015	-1,00 %	0,45 %
2014	20,71 %	20,88 %
2013	5,66 %	6,18 %
2012	7,99 %	10,25 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 36,22%

Porteføljeoversikt

Storebrand Kombinasjon NO0010302854

31.12.16

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Storebrand Infrastruktur ASA	NO		278 021	1 647 551	1 937 806	0,34%
Consumer Discretionary						**1 937 806**	**0,34%**
	UNION Eiendomsinvest Norge ASA	NO		552 100	0	2 285 694	0,40%
	Storebrand Privat Investor ASA	NO		992 884	2 514 585	1 846 764	0,33%
Financials						**4 132 458**	**0,73%**
Sum aksjer						**6 070 265**	**1,07%**

Fond

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Delphi Global	NO		31 349	58 322 974	84 941 035	15,04%
	Storebrand Rente+	NO		81 550	87 266 327	83 632 445	14,81%
	Storebrand Global Multifaktor	NO		42 928	62 436 697	82 805 302	14,66%
	Storebrand Norsk Kreditt IG	NO		74 465	77 378 725	76 725 388	13,59%
	Storebrand Optima Norge	NO		1 869	45 229 423	59 560 312	10,55%
	Storebrand Likviditet	NO		5 891	59 589 806	59 087 693	10,46%
	Storebrand Global Indeks I	NO		17 072	26 884 338	37 408 999	6,62%
	Storebrand Vekst	NO		106	19 635 299	26 529 923	4,70%
	SPP Emerging Markets SRI	SE		212 147	19 072 317	21 681 562	3,84%
	Storebrand Indeks Norge	NO		17 308	19 267 327	21 662 937	3,84%
Sum fond						**554 035 598**	**98,11%**

Total sum	**560 105 862**	**99,18%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	2 585 840	2 094 499
Utbytte		347 526	0
Gevinst/tap ved realisasjoner		10 319 437	47 675 426
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		33 481 917	-12 359 110
Porteføljeresultat		46 734 720	37 410 815
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-609 445	-709 970
Andre kostnader	8	-36 107	-3 203
Forvaltningsresultat		-645 552	-713 173
Resultat			
Resultat før skattekostnad		46 089 168	36 697 642
Skattekostnad	5	0	557 142
Årsresultat		46 089 168	37 254 784
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		46 089 168	37 254 784
Sum		46 089 168	37 254 784

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		**560 105 862**	**373 518 257**
Opptjente, ikke mottatte inntekter		**1 675**	**4 077**
Bankinnskudd		**4 610 677**	**5 753 445**
Sum eiendeler		**564 718 214**	**379 275 779**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		**335 510 761**	**232 780 381**
Over-/underkurs		**40 789 539**	**-467 171**
Sum innskutt egenkapital		**376 300 300**	**232 313 210**
Opptjent egenkapital		**188 353 821**	**142 264 653**
Sum egenkapital	**3**	**564 654 121**	**374 577 863**
Gjeld			
Annen gjeld	**5, 7**	**64 092**	**4 697 916**
Sum gjeld		**64 092**	**4 697 916**
Sum egenkapital og gjeld		**564 718 213**	**379 275 779**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa. Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

Se Regnskapsprinsipper på egen side

Storebrand Kombinasjon (UCITS fra 21. juni 2016, var tidligere et 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.

Fondene Storebrand Spar 2020,Sparebrand Spar 2030 og Sparebrand Spar 2040 ble 21. juni 2016 innfusjonert i Storeband Kombinasjon med regnskapsmessig effekt fra samme dato. NAV på fusjonstidspunktet var for Storebrand Spar 2020 70 032 144, Sparebrand Spar 2030 68 440 927, Sparebrand Spar 2040 68 433 320 og for Sparebrand Kombinasjon 327 109 534. 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 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	**2016**	**2015**
Egenkapital pr.1.1	374 577 864	351 264 799
Tegning	238 858 312	335 537 263
Innløsning	-94 871 223	-349 478 982
Årsresultat	46 089 168	37 254 784
Sum egenkapital	564 654 121	374 577 864

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	**2015**	**2014**
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	232 780	238 213	264 620
Tegning av andeler	151 934	216 111	58 266
Innløsning andeler	-49 203	-221 544	-84 673
Antall andeler 31.12	335 511	232 780	238 213
Innløsningskurs	1 682,96	1 609,15	1 479,25
Antall andelseiere	6 170	2 875	1 660

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	**2016**	**2015**
Endring utsatt skatt	0	-557 142
Årets totale skattekostnad	0	-557 142

Noter til regnskapet for 2016

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	46 089 168	36 697 642
Permanente forskjeller	36 107	-8 979 076
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	12 359 110
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	10 425	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-347 526	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-33 481 917	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-13 459 052	-50 462 327
Årets skattegrunnlag	-1 152 795	-10 384 651

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Aksjer og andre finansielle instrumenter mv	-4 789 511	-5 321 815
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-23 512 353	-10 384 651
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-28 301 864	-15 706 466
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-28 301 864	-15 706 466
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	36 107	3 203
Andre fradrag	0	-8 982 279
Sum permanente forskjeller	36 107	-8 979 076

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 0,8%.

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	-55 344	32 809
Uoppgjorte verdipapirkjøp	119 435	4 665 108
Sum annen gjeld	64 091	4 697 917

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

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

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

Noter til regnskapet for 2016

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2016	4,59 %	3,94 %
2015	8,78 %	7,11 %
2014	11,71 %	10,90 %
2013	18,37 %	16,77 %
2012	6,91 %	6,04 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	**2016**	**2015**
Renteinntekter verdipapirer	2 569 279	2 048 350
Renteinntekter bankinnskudd	16 561	46 149
Sum renteinntekter	2 585 840	2 094 499

Porteføljeoversikt

Storebrand Likviditet NO0008000957

31.12.16

storebrand

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Hålogalandsbrua AS 1,77% CERT 182 090617	NO		204 000 000	204 020 400	204 304 684	1,91%
	Veipakke Salten AS 1,78% CERT 090 010317	NO		100 000 000	100 007 500	100 169 371	0,94%
	Troms Bompenges AS 1,43% CERT 092 110117	NO		95 000 000	95 006 935	95 302 026	0,89%
	Skjærgårdshallen AS 1,52% CERT 365 14.11.2017	NO		17 000 000	17 011 730	17 014 366	0,16%
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.						**416 790 448**	**3,90%**
	BN Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	175 000 000	174 248 040	174 889 204	1,64%
	Bank Norwegian AS 16/19 FRN	NO	XOAM	140 000 000	139 962 200	140 365 422	1,31%
	Bank Norwegian AS 16/17 FRN	NO	XOAM	120 000 000	120 181 200	120 328 001	1,13%
	BN Bank ASA 14/18 FRN	NO	XOAM	100 000 000	100 551 591	100 793 050	0,94%
	Askim Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	99 000 000	99 032 002	99 113 885	0,93%
	Spb 1 Nordvest 14/17 FRN	NO	XOAM	95 000 000	95 028 500	95 146 113	0,89%
	Spb 1 Søre Sunnmøre 14/19 FRN	NO	XOAM	95 000 000	94 544 640	94 732 792	0,89%
	Pareto Bank ASA 15/18 FRN	NO	XOAM	90 000 000	89 920 800	91 072 758	0,85%
	Spb Vest 10/17 4,75%	NO	XOAM	86 000 000	88 812 560	89 507 733	0,84%
	Spb Vest 14/17 FRN	NO	XOAM	88 000 000	88 023 760	88 009 636	0,82%
	Sparebank 1 Ostfold Akershus FRN 15.05.2017	NO	XOAM	80 000 000	80 369 800	80 346 337	0,75%
	Odal Spb 15/18 FRN	NO	XOAM	76 000 000	75 955 160	76 834 584	0,72%
	Rørosbanken Røros Spb 15/19 FRN	NO	XOAM	73 000 000	72 359 300	73 140 575	0,68%
	Santander Consumer Bank AS 16/19 FRN	NO	XOAM	70 000 000	69 987 800	70 160 066	0,66%
	Aurskog Spb 16/19 FRN	NO	XOAM	63 000 000	63 145 360	63 353 774	0,59%
	Modum Spb 15/19 FRN	NO	XOAM	63 000 000	61 864 600	63 055 872	0,59%
	Sparebanken Møre 07/17 Fixed	NO	XOSL	57 000 000	58 567 428	59 834 265	0,56%
	Spb 1 Søre Sunnmøre 12/17 FRN	NO	XOAM	56 000 000	56 518 560	56 555 091	0,53%
	Harstad Spb 16/19 FRN	NO	XOAM	55 000 000	54 983 500	55 020 277	0,52%
	Jernbaneperson Spb 1,30% CERT 365 110417	NO		52 000 000	51 995 512	52 450 119	0,49%
	Indre Sogn Spb 16/19 FRN	NO	XOAM	52 000 000	51 991 600	52 006 190	0,49%
	Spb 1 Ringerike Hadeland 12/17 3,685%	NO	XOAM	50 000 000	51 133 500	51 223 505	0,48%
	Pareto Bank ASA 16/19 FRN	NO	XOAM	50 000 000	49 985 000	50 814 318	0,48%
	Lillestrøm Spb 16/19 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 000 000	50 741 000	0,48%
	Storebrand Bank ASA 16/19 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 000 000	50 706 816	0,47%
	Høland og Setskog Spb 16/19 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 000 000	50 602 860	0,47%
	Storebrand Bank ASA 15/18 FRN	NO	XOAM	50 000 000	49 964 000	50 574 025	0,47%
	Haugesund Spb 12/17 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 465 500	50 515 518	0,47%
	Søgne og Greipstad Spb	NO	XOAM	50 000 000	50 003 200	50 497 134	0,47%

16/19 FRN						
Melhus Spb 14/18 FRN	NO	XOAM	50 000 000	49 340 000	50 246 591	0,47%
Spb Sogn og Fjordane 13/17 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 179 000	50 133 507	0,47%
Lillestrøm Spb 16/19 FRN	NO	XOAM	50 000 000	49 955 500	50 097 993	0,47%
Aurskog Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	50 000 000	49 646 500	49 729 768	0,47%
Spb 1 SMN 12/17 4,10%	NO	XOAM	47 000 000	47 906 100	48 414 644	0,45%
Sunndal Sparebank FRN 16/19	NO		47 000 000	46 986 370	47 483 362	0,44%
DnB NOR Bank ASA 11/17 4,75%	NO	XOAM	45 000 000	45 927 720	46 946 635	0,44%
Santander Consumer Bank AS 16/19 FRN	NO	XOAM	45 000 000	45 772 650	45 788 730	0,43%
Skudenes & Aakra Sparebank FRN 28.09.2017	NO	XOAM	45 000 000	45 244 800	45 165 988	0,42%
Pareto Bank ASA 14/17 FRN	NO	XOAM	44 000 000	43 995 600	44 107 970	0,41%
Storebrand Bank ASA 12/17 FRN	NO	XOAM	42 000 000	42 519 120	42 558 250	0,40%
Hjelmeland Sparebank FRN 22.03.2018	NO	XOAM	40 000 000	40 764 000	40 312 500	0,38%
Ørland Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	39 000 000	39 010 335	38 998 732	0,37%
Skandiabanken AB 14/17 FRN	NO	XOSL	38 000 000	38 000 000	38 059 742	0,36%
Spb Øst 14/17 FRN	NO	XOAM	37 000 000	37 025 160	37 146 532	0,35%
Spb Hedmark 14/17 2,45%	NO	XOAM	36 000 000	36 282 600	36 640 427	0,34%
Høland og Setskog Spb 16/19 FRN	NO	XOAM	35 000 000	35 000 000	35 575 592	0,33%
Opdals Spb 16/19 FRN	NO	XOAM	35 000 000	35 100 100	35 381 390	0,33%
BN Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	34 000 000	33 792 680	34 274 228	0,32%
Landkreditt Bank AS 16/19 FRN	NO	XOAM	32 000 000	32 044 800	32 331 685	0,30%
Spb1 Buskerud-Vestfold 12/17 4,20%	NO	XOAM	31 000 000	31 538 780	32 003 216	0,30%
Bud Fræna og Hustad Spb 16/19 FRN	NO	XOAM	31 000 000	30 992 250	31 070 867	0,29%
Spb Telemark 1,55% CERT 182 150617	NO		30 000 000	30 004 200	30 030 440	0,28%
BN Bank ASA 12/17 FRN	NO	XOAM	29 000 000	29 315 810	29 352 852	0,27%
Landkreditt Bank AS 14/17 FRN	NO	XOAM	26 000 000	25 995 580	26 077 843	0,24%
Skue Spb 16/19 FRN	NO	XOAM	25 000 000	25 181 250	25 400 550	0,24%
Tolga-Os Spb 15/18 FRN	NO	XOAM	25 000 000	24 992 750	25 383 412	0,24%
Spb 1 Nordvest 13/18 FRN	NO	XOAM	25 000 000	24 885 500	25 165 125	0,24%
Spareskillingsbanken 16/19 FRN	NO	XOAM	25 000 000	24 998 500	25 047 753	0,23%
Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	NO	XOAM	24 000 000	23 907 600	23 954 471	0,22%
Skagerrak Spb 15/18 FRN	NO	XOAM	22 000 000	22 000 000	22 297 172	0,21%
Landkreditt Bank AS 14/19 FRN	NO	XOAM	22 000 000	22 000 000	22 020 702	0,21%
Spb Øst 11/17 4,85%	NO	XOAM	20 000 000	20 216 000	20 878 587	0,20%
Larvikbanken Brunlanes Spb 16/19 FRN	NO	XOAM	20 000 000	20 000 000	20 243 276	0,19%
Opdals Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	20 000 000	19 998 200	20 122 373	0,19%
Eidsberg Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	20 000 000	20 026 200	20 040 620	0,19%
Melhus Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	20 000 000	19 759 000	20 027 863	0,19%
Trøgstad Spb 15/19 FRN	NO	XOAM	20 000 000	19 905 100	19 951 594	0,19%
Lillesands Spb 15/19 FRN	NO	XOAM	19 000 000	18 771 980	18 958 671	0,18%
Lillesands Sparebank FRN 15.10.18	NO	XOAM	18 000 000	17 851 680	18 172 721	0,17%
Bud Fræna og Hustad Spb 13/17 FRN	NO	XOAM	18 000 000	18 061 740	18 049 715	0,17%
Spb 1 Søre Sunnmøre 14/18 FRN	NO	XOAM	17 000 000	16 768 290	17 023 710	0,16%
Larvikbanken Brunlanes Spb 15/17 FRN	NO	XOAM	17 000 000	16 993 540	17 002 331	0,16%
Sparebanken Ost 14/17 FRN	NO	XOSL	16 000 000	16 005 360	16 046 384	0,15%

	Spb 1 Nord-Norge 5 07/04/17	NO	XOAM	15 000 000	15 328 890	15 683 820	0,15%
	Spb Hedmark 11/17 4,85%	NO	XOAM	15 000 000	15 244 200	15 654 485	0,15%
	Tinn Spb 16/19 FRN	NO	XOAM	15 000 000	15 000 000	15 094 429	0,14%
	Marker Spb 16/19 FRN	NO		15 000 000	14 968 500	14 989 001	0,14%
	Spb 1 Lom og Skjåk 14/17 FRN	NO	XOAM	13 000 000	13 008 060	13 024 611	0,12%
	Aurskog Spb 12/17 3,80%	NO	XOAM	12 000 000	12 166 604	12 422 192	0,12%
	Rørosbanken Røros Spb 15/19 FRN	NO	XOAM	11 000 000	10 875 590	11 007 563	0,10%
	Skue Spb 16/19 FRN	NO	XOAM	10 000 000	9 997 000	10 046 534	0,09%
	Bamble Spb 13/17 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 053 300	10 037 770	0,09%
	Skagerrak Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 001 700	10 018 110	0,09%
	Tinn Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	10 000 000	9 956 000	9 999 507	0,09%
	Tinn Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	8 000 000	8 004 880	8 021 469	0,08%
	Opdals Spb FRN 02.03.2017	NO	XOAM	8 000 000	8 019 600	8 018 217	0,08%
	Lillestrøm Spb 14/17 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 002 250	5 004 195	0,05%
	Trøgstad Spb 13/17 FRN	NO	XOAM	4 000 000	4 018 600	4 024 415	0,04%
Banker						**3 759 153 757**	**35,20%**
	Spb 1 Boligkred AS 1.40% CERT 365 190517	NO	XOAM	148 000 000	147 995 860	149 199 080	1,40%
	Spb 1 Boligkredit AS FRN CERT 365 250417	NO	XOAM	130 000 000	130 000 000	130 436 238	1,22%
	Eiendomskreditt AS 16/19 FRN	NO	XOAM	105 000 000	105 767 450	106 842 265	1,00%
	Brage Finans AS 15/18 FRN	NO	XOAM	85 000 000	85 055 398	85 228 794	0,80%
	Spb 1 Boligkreditt AS 14/17 FRN	NO	XOAM	83 000 000	82 952 275	83 140 946	0,78%
	Brage Finans AS 16/18 FRN	NO	XOAM	75 000 000	75 000 000	75 561 986	0,71%
	Eiendomskreditt AS 14/17 FRN	NO	XOAM	56 000 000	56 030 383	56 110 505	0,53%
	Landkreditt Finans AS FRN 14.12.2018	NO	XOAM	55 000 000	54 986 250	55 270 619	0,52%
	Eiendomskreditt AS 14/17 FRN	NO	XOAM	50 000 000	49 968 500	50 038 834	0,47%
	Spb 1 Boligkreditt AS 16/19 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 036 000	30 271 834	0,28%
	BNKreditt AS 07/17 6,00%	NO	XOAM	27 000 000	28 132 920	28 185 586	0,26%
	Landkreditt Finans 15/18 FRN	NO	XOAM	15 000 000	14 991 900	15 030 755	0,14%
Kredittforetak						**865 317 442**	**8,10%**
	Rana komm 15/17 FRN	NO		328 000 000	327 389 920	327 917 355	3,07%
	Sarpsborg komm 1,22% CERT 364 120517	NO		251 470 000	251 505 960	253 143 211	2,37%
	Lørenskog komm 1,28% CERT 364 150917	NO		216 000 000	216 043 200	216 537 356	2,03%
	Porsgrunn komm 1,25% CERT 273 100317	NO		213 660 000	213 727 089	215 062 742	2,01%
	Sandnes komm 1,27% CERT 366 090617	NO		184 000 000	184 034 960	185 146 076	1,73%
	Ålesund komm 1,38% CERT 365 090317	NO		165 000 000	165 039 697	166 803 704	1,56%
	Skien komm 1,325% CERT 364 061017	NO		161 467 000	161 505 591	161 806 422	1,52%
	Vestre Toten komm 1,52% CERT 092 150217	NO		155 324 390	155 332 156	155 625 722	1,46%
	Ålesund komm 14/17 FRN	NO		150 000 000	149 504 885	150 183 855	1,41%
	Stavanger komm 1,25% CERT 273 230317	NO		140 000 000	140 046 900	140 829 821	1,32%
	Askøy komm 1,24% CERT 365 230617	NO		129 000 000	129 036 249	129 696 609	1,21%
	Haram komm 1,26% CERT 273 200317	NO		122 200 000	122 248 513	122 951 455	1,15%
	Verdal komm 15/17 FRN	NO		118 411 351	118 155 582	118 363 927	1,11%
	Lørenskog komm 1,419% CERT 365 231117	NO		115 000 000	115 021 390	115 134 356	1,08%
	Drammen komm 1,25%	NO		114 000 000	114 002 708	114 707 624	1,07%

	CERT 364 020617						
	Fet komm 1.23% CERT 364 150917	NO		114 000 000	113 924 928	114 227 869	1,07%
	Halden komm 1,25% CERT 181 020317	NO		112 000 000	112 011 200	112 413 312	1,05%
	Sarpsborg komm 1,29% CERT 364 030217	NO		105 000 000	105 044 492	106 210 756	0,99%
	Askøy komm 1,30% CERT 364 220917	NO		104 000 000	104 020 800	104 250 445	0,98%
	Bjugn Kommune 1.46% CERT 364 13.01.2017	NO		100 000 000	100 028 396	101 408 900	0,95%
	Kvam komm 1,28% CERT 364 170317	NO		100 000 000	100 045 800	100 962 683	0,95%
	Haram komm 1,26% CERT 365 080617	NO		81 400 000	81 400 183	81 899 017	0,77%
	Vest-Agder fylke 13/17 FRN	NO		79 000 000	78 849 900	79 322 357	0,74%
	Stord komm 1,33% CERT 364 130117	NO		72 561 000	72 623 340	73 490 758	0,69%
	Herøy komm 1,33% CERT 365 111017	NO		73 000 000	73 014 600	73 145 249	0,69%
	Oslo komm 1,30% CERT 364 241117	NO	XOSL	70 000 000	69 930 000	70 045 433	0,66%
	Sandnes komm 1,22% CERT 364 010917	NO		68 000 000	68 006 800	68 166 720	0,64%
	Haugesund Kommune 1.285% CERT 365 180517	NO		63 707 000	63 716 429	64 144 116	0,60%
	Fjell komm 1,21% CERT 359 070417	NO		62 000 000	61 954 928	62 481 714	0,59%
	Kragerø komm 1,325% CERT 365 171017	NO		57 000 000	57 002 850	57 097 134	0,53%
	Skien komm 12/17 2,92%	NO		56 000 000	56 809 200	56 830 144	0,53%
	Nannestad komm 1,33% CERT 181 300317	NO		52 600 000	52 607 574	52 749 265	0,49%
	Osterøy komm 1,21% CERT 364 010917	NO		51 000 000	51 005 100	51 120 033	0,48%
	Sula komm 1,25% CERT 364 170317	NO		50 000 000	50 012 944	50 466 561	0,47%
	Lier komm 1,30% CERT 364 220917	NO		50 000 000	50 010 000	50 120 406	0,47%
	Fræna komm 15/17 FRN	NO		50 000 000	49 969 650	49 992 409	0,47%
	Sør-Trøndelag fylk 1,24% CERT 364 230617	NO		48 000 000	48 004 800	48 257 621	0,45%
	Fræna kommu 1,38% CERT 364 150317	NO		40 000 000	40 016 740	40 428 503	0,38%
	Gjerdrum komm 1,28% CERT 364 150317	NO		40 000 000	40 018 970	40 389 031	0,38%
	Vinje komm 1,22% CERT 365 290817	NO		38 800 000	38 807 760	38 900 987	0,36%
	Bjerkreim komm 1,37% CERT 366 180117	NO		36 500 000	36 517 044	36 977 804	0,35%
	Herøy komm 13/17 2,51%	NO		34 000 000	34 307 105	34 648 949	0,32%
	Storfjord komm 1,34% CERT 181 160317	NO		33 755 000	33 758 376	33 875 502	0,32%
	Nittedal komm 14/17 FRN	NO		28 497 000	28 421 198	28 606 505	0,27%
	Stranda komm 1,49% CERT 364 060117	NO		27 800 000	27 817 910	28 208 044	0,26%
	Halden komm 1,265% CERT 181 090317	NO		27 000 000	26 979 183	27 092 718	0,25%
	Fredrikstad komm 1,19% CERT 365 120417	NO		25 000 000	24 999 200	25 188 856	0,24%
	Enebakk komm 1,26% CERT 365 190917	NO		20 962 000	20 962 000	21 007 475	0,20%
	Birkenes komm 1,43% CERT 365 051017	NO		18 000 000	18 008 028	18 048 105	0,17%
	Ulstein komm 1,295% CERT 364 300117	NO		17 000 000	17 014 406	17 199 589	0,16%
	Vennesla komm 1,33% CERT 365 201017	NO		9 600 000	9 601 920	9 615 702	0,09%
Kommuneforvaltningen						**4 602 900 907**	**43,11%**
	LeasePlan Corp NV FRN 2018/08/07	NL	XLUX	100 000 000	100 000 000	100 268 000	0,94%

	Danske Bank A/S 4.55 22/08/2017	DK	XDUB	9 000 000	9 181 818	9 316 692	0,09%
Utlandet						**109 584 692**	**1,03%**
Sum rentebærende verdipapir						**9 753 747 246**	**91,34%**

Øvrige finansielle instrumenter

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Gjensidige Bank ASA	NO		306 000 000	306 000 000	310 533 411	2,91%
	Gjensidige Bank ASA	NO		152 857 808	152 857 808	154 426 381	1,45%
	Sparebanken Møre	NO		218 916 715	218 916 715	219 018 676	2,05%
	Sparebanken Møre	NO		211 522 014	211 522 014	211 800 760	1,98%
Deposit						**895 779 228**	**8,39%**
Sum øvrige finansielle instrumenter						**895 779 228**	**8,39%**

Total sum	**10 649 526 473**	**99,73%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	188 043 390	193 258 919
Gevinst/tap ved realisasjoner		28 642 678	29 575 928
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-41 159 000	36 762 515
Porteføljeresultat		**200 559 712**	**126 920 476**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-10 229 940	-9 698 458
Andre kostnader	8	-80 004	-91 582
Forvaltningsresultat		**-10 309 944**	**-9 790 040**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		190 249 768	117 130 436
Årsresultat		**190 249 768**	**117 130 436**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-5 871 211	-2 198 746
Netto utdelt avkastning/utbytte		154 861 253	155 925 250
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		41 259 726	-36 596 068
Sum		**190 249 768**	**117 130 436**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirporteføje		10 595 446 447	9 624 481 451
Opptjente, ikke mottatte inntekter		54 119 079	48 078 367
Andre fordringer	7	41 624 000	209 942
Bankinnskudd		182 941 280	189 122 000
Sum eiendeler		**10 874 130 806**	**9 861 891 760**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		10 686 320 207	9 872 522 387
Over-/underkurs		30 304 563	27 656 593
Sum innskutt egenkapital		**10 716 624 770**	**9 900 178 980**
Opptjent egenkapital		2 135 121	-39 124 605
Sum egenkapital	**3**	**10 718 759 891**	**9 861 054 375**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	155 370 915	837 385
Sum gjeld		**155 370 915**	**837 385**
Sum egenkapital og gjeld		**10 874 130 806**	**9 861 891 760**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Karin Wennberg Ellefsen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Frode Aasen sign	Sverre Dale Moen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	2015
Omløpshastighet	1,37	1,79

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr 1.1	9 861 054 375	9 214 184 585
Tegning	3 769 777 116	4 506 509 331
Innløsning	-3 102 321 367	-3 976 769 977
Årsresultat	190 249 768	117 130 436
Utdelt til andelseiere	-154 861 253	-155 925 250
Reinvestert utbetaling	154 861 252	155 925 250
Sum egenkapital	10 718 759 891	9 861 054 375

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	987 252	919 064	932 190
Tegning av andeler	373 395	461 669	558 662
Innløsning andeler	-292 015	-393 481	-571 788
Antall andeler 31.12	1 068 632	987 252	919 064
Innløsningskurs	10 030,35	9 988,38	10 025,61
Antall andelseiere	97	96	98

Noter til regnskapet for 2016

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	190 249 767	117 130 436
Permanente forskjeller	-148 990 042	-153 726 505
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	36 762 515
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-41 159 000	0
Alminnelig inntekt	100 725	166 446
Anvendt fremførbart underskudd	-88 453	-166 446
Årets skattegrunnlag	12 272	0
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	3 068	0

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Verdipapirer	4 283 404	-36 875 596
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	0	-88 453
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	4 283 404	-36 964 049
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	4 283 404	-36 964 049
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre fradrag	-148 990 042	-153 726 505
Sum permanente forskjeller	-148 990 042	-153 726 505

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	41 624 000	209 942
Sum andre fordringer	41 624 000	209 942
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	891 158	837 385
Uoppgjorte verdipapirkjøp	154 479 757	0
Sum annen gjeld	155 370 915	837 385

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

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

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

Noter til regnskapet for 2016

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2016	1,89 %	0,54 %
2015	1,23 %	0,88 %
2014	2,27 %	1,33 %
2013	2,04 %	1,62 %
2012	2,83 %	1,50 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	**2016**	**2015**
Renteinntekter verdipapirer	172 303 605	173 689 341
Renteinntekter Bank	15 739 784	19 569 578
Sum renteinntekter	188 043 389	193 258 919

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 51,28% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Norge I NO0010044621

31.12.16

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Europris ASA	NO	XOSL	2 273 649	96 998 711	83 897 648	1,50%
	Schibsted A	NO	XOSL	333 406	62 638 543	66 047 729	1,18%
	Schibsted B	NO	XOSL	170 397	35 700 641	31 182 651	0,56%
	XXL ASA	NO	XOSL	229 571	18 256 024	22 497 958	0,40%
Consumer Discretionary						**203 625 986**	**3,65%**
	Marine Harvest	NO	XOSL	2 188 767	205 422 621	340 791 022	6,10%
	Orkla	NO	XOSL	2 460 652	149 662 139	192 422 986	3,45%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	381 549	52 083 657	130 794 997	2,34%
	SalMar	NO	XOSL	245 456	18 370 696	63 352 194	1,13%
	Austevoll Seafood	NO	XOSL	493 026	25 417 938	41 290 928	0,74%
	Lerøy Seafood	NO	XOSL	82 444	27 831 845	39 663 808	0,71%
Consumer Staples						**808 315 935**	**14,48%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	6 053 827	857 901 386	958 926 197	17,17%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	1 573 403	124 859 596	171 972 948	3,08%
	Aker BP ASA	NO	XOSL	805 157	41 270 778	124 396 756	2,23%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	1 655 312	54 107 515	68 480 257	1,23%
	DNO International ASA	NO	XOSL	3 297 057	30 706 577	27 959 043	0,50%
	Tanker Investments Ltd	MH	XOSL	416 054	36 687 473	14 977 944	0,27%
	Magseis ASA	NO	XOSL	377 685	8 397 725	4 777 715	0,09%
Energy						**1 371 490 861**	**24,56%**
	DnB	NO	XOSL	5 396 089	512 437 619	692 857 828	12,41%
	Gjensidige Forsikring ASA	NO	XOSL	957 677	103 128 256	131 201 749	2,35%
	Storebrand	NO	XOSL	2 420 594	79 959 457	111 153 676	1,99%
	Sparebanken Midt-Norge G	NO	XOSL	1 049 195	54 346 162	67 935 376	1,22%
	B2Holding AS	NO	XOSL	3 344 249	27 899 282	51 167 010	0,92%
	Aker	NO	XOSL	107 214	21 306 776	34 630 122	0,62%
	ABG Sundal Collier	NO	XOSL	269 299	1 240 634	1 330 337	0,02%
Financials						**1 090 276 098**	**19,53%**
	Weifa ASA	NO	XOSL	926 000	34 634 121	23 613 000	0,42%
Health Care						**23 613 000**	**0,42%**
	Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	XOSL	2 634 184	60 056 665	89 035 419	1,59%
	Hexagon Composites	NO	XOSL	3 163 171	71 199 068	85 089 300	1,52%
	Tomra Systems	NO	XOSL	561 587	42 500 127	50 823 624	0,91%
	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	171 521	47 913 424	49 226 527	0,88%
	Stolt Nielsen	BM	XOSL	360 064	42 080 449	38 166 784	0,68%
	Treasure ASA	NO	XOSL	2 151 860	45 725 158	35 936 062	0,64%
	Veidekke	NO	XOSL	274 520	25 850 664	33 903 220	0,61%
	Kongsberg Gruppen	NO	XOSL	167 795	20 056 589	20 890 478	0,37%
Industrials						**403 071 413**	**7,22%**
	Opera Software	NO	XOSL	1 417 707	58 417 991	52 880 471	0,95%
	Bouvet	NO	XOSL	211 289	13 632 729	29 157 882	0,52%
	Nordic Semiconductor	NO	XOSL	664 885	18 012 855	23 337 464	0,42%
	Data Respons	NO	XOSL	1 017 434	8 173 810	18 619 042	0,33%

	Idex	NO	XOSL	1 622 000	11 497 384	11 337 780	0,20%
	Itera ASA	NO	XOSL	1 297 809	4 448 850	6 748 607	0,12%
	Thin Film Electronics	NO	XOSL	1 430 704	8 153 917	5 236 377	0,09%
Information Technology						**147 317 622**	**2,64%**
	Yara International	NO	XOSL	1 097 298	339 189 739	373 081 320	6,68%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	7 013 727	226 713 708	289 666 925	5,19%
	Borregaard ASA	NO	XOSL	1 466 098	53 318 669	123 885 281	2,22%
Materials						**786 633 526**	**14,09%**
	Selvaag Bolig AS	NO	XOSL	1 002 959	19 463 502	40 118 360	0,72%
Real Estate						**40 118 360**	**0,72%**
	Telenor	NO	XOSL	4 143 921	525 995 333	534 565 809	9,57%
Telecommunication Services						**534 565 809**	**9,57%**
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	1 349 158	51 865 595	51 942 583	0,93%
Utilities						**51 942 583**	**0,93%**
Sum aksjer						**5 460 971 193**	**97,80%**

Total sum	**5 460 971 193**	**97,80%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		486 143	1 254 277
Utbytte		167 406 895	141 253 931
Gevinst/tap ved realisasjoner		110 147 399	41 624 525
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		604 720 625	-128 862 722
Porteføljeresultat		**882 761 062**	**55 270 011**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	58 926	86 605
Andre finansinntekter	8	0	408 335
Forvaltningshonorar	6	-13 454 089	-12 250 673
Andre kostnader	8	-42 766	-51 215
Forvaltningsresultat		**-13 437 929**	**-11 806 948**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		869 323 133	43 463 063
Skattekostnad	5	0	-973 417
Årsresultat		**869 323 133**	**42 489 646**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		869 323 133	42 489 646
Sum		**869 323 133**	**42 489 646**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		5 460 971 193	4 445 449 524
Opptjente, ikke mottatte inntekter		44 803	44 407
Andre fordringer	7	11 627 626	564 039
Bankinnskudd		153 394 184	80 918 695
Sum eiendeler		**5 626 037 806**	**4 526 976 665**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 978 533 105	1 886 972 915
Over-/underkurs		1 569 665 349	1 454 728 706
Sum innskutt egenkapital		**3 548 198 454**	**3 341 701 621**
Opptjent egenkapital		**2 034 089 589**	**1 164 766 455**
Sum egenkapital	**3**	**5 582 288 043**	**4 506 468 076**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	43 749 764	20 508 589
Sum gjeld		**43 749 764**	**20 508 589**
Sum egenkapital og gjeld		**5 626 037 807**	**4 526 976 665**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	2015
Omløpshastighet	0,22	0,32
Transaksjonskostnader, kurtasje	2 472 323	2 961 006

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr.1.1	4 506 468 076	3 929 410 429
Tegning	920 884 951	1 072 248 580
Innløsning	-714 388 117	-537 680 579
Årsresultat	869 323 133	42 489 646
Sum egenkapital	5 582 288 043	4 506 468 076

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	188 697	167 087	100 136
Tegning av andeler	38 240	44 245	96 840
Innløsning andeler	-29 084	-22 635	-29 889
Antall andeler 31.12	197 853	188 697	167 087
Innløsningskurs	28 214,27	23 882,06	23 516,00
Antall andelseiere	8	9	10

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2016	2015
Betalbar skatt	0	973 417
Årets totale skattekostnad	0	973 417

Noter til regnskapet for 2016

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	869 323 133	43 463 064
Permanente forskjeller	-16 160	-83 201
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	128 862 722
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	4 789 898	3 886 934
Utbytter mottatt fra EØS-land	-159 108 082	-129 564 470
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-604 720 625	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-110 147 399	-41 624 525
Årets skattegrunnlag	120 765	4 940 524
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	30 191	1 333 941
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-30 191	-360 524
Betalbar skatt i balansen	0	973 417

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	42 766	411 739
Andre fradrag	-58 926	-494 940
Sum permanente forskjeller	-16 160	-83 201

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	11 627 626	564 039
Sum andre fordringer	11 627 626	564 039
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	1 307 908	1 049 630
Uoppgjorte verdipapirkjøp	42 441 856	18 485 542
Betalbar skatt	0	973 417
Sum annen gjeld	43 749 764	20 508 589

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**
2016	18,14 %	12,06 %
2015	1,56 %	5,94 %
2014	11,71 %	4,95 %
2013	24,28 %	23,59 %
2012	12,13 %	15,36 %

Noter til regnskapet for 2016

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 66,41% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Norge NO0008000783

31.12.16

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Schibsted B	NO	XOSL	68 335	13 503 376	12 505 305	2,69%
	Europris ASA	NO	XOSL	169 709	7 301 783	6 262 262	1,35%
	XXL ASA	NO	XOSL	56 646	5 218 961	5 551 308	1,19%
Consumer Discretionary						**24 318 875**	**5,22%**
	Orkla	NO	XOSL	475 701	34 899 999	37 199 818	7,99%
	Marine Harvest	NO	XOSL	135 020	14 488 755	21 022 614	4,52%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	43 848	7 242 190	15 031 094	3,23%
	Lerøy Seafood	NO	XOSL	24 251	10 100 397	11 667 156	2,51%
	SalMar	NO	XOSL	30 212	2 864 018	7 797 717	1,67%
Consumer Staples						**92 718 400**	**19,92%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	282 934	38 843 988	44 816 746	9,63%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	177 073	15 221 615	19 354 079	4,16%
	Aker BP ASA	NO	XOSL	104 465	7 179 012	16 139 842	3,47%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	183 060	6 101 605	7 573 192	1,63%
Energy						**87 883 859**	**18,88%**
	DnB	NO	XOSL	305 563	30 913 119	39 234 289	8,43%
	Gjensidige Forsikring ASA	NO	XOSL	126 222	16 103 697	17 292 414	3,71%
	Storebrand	NO	XOSL	268 402	8 790 953	12 325 020	2,65%
	B2Holding AS	NO	XOSL	273 545	3 304 882	4 185 238	0,90%
	Sparebanken Midt-Norge G	NO	XOSL	23 475	1 356 692	1 520 006	0,33%
Financials						**74 556 968**	**16,01%**
	Weifa ASA	NO	XOSL	283 226	9 566 075	7 222 263	1,55%
	Strongbridge Biopharma PLC (USD)	IE	XNGS	76 097	3 632 270	1 572 048	0,34%
Health Care						**8 794 311**	**1,89%**
	Hexagon Composites	NO	XOSL	408 568	10 096 863	10 990 479	2,36%
	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	25 873	7 102 860	7 425 551	1,59%
	Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	XOSL	175 594	4 328 437	5 935 077	1,27%
	Tomra Systems	NO	XOSL	62 395	4 901 091	5 646 748	1,21%
	Treasure ASA	NO	XOSL	125 594	2 687 388	2 097 420	0,45%
Industrials						**32 095 275**	**6,89%**
	cXense	NO	XOSL	62 917	9 230 210	9 122 965	1,96%
	Opera Software	NO	XOSL	232 762	9 537 772	8 682 023	1,86%
	Nordic Semiconductor	NO	XOSL	113 579	3 737 675	3 986 623	0,86%
	Next Biometrics Group AS	NO	XOSL	26 000	3 395 496	3 432 000	0,74%
	Bouvet	NO	XOSL	2 000	274 391	276 000	0,06%
	Napatech A/S	DK	XOSL	3 000	70 371	69 000	0,01%
Information Technology						**25 568 610**	**5,49%**
	Norsk Hydro	NO	XOSL	482 496	18 384 476	19 927 085	4,28%
	Yara International	NO	XOSL	51 025	16 636 954	17 348 500	3,73%
	Borregaard ASA	NO	XOSL	111 279	5 369 702	9 403 076	2,02%
Materials						**46 678 660**	**10,03%**
	Telenor	NO	XOSL	307 683	40 497 427	39 691 107	8,53%

	Link Mobility Group ASA	NO	XOSL	114 208	15 303 045	15 874 912	3,41%
	NextGenTel Holding	NO	XOSL	276 431	8 760 752	7 767 711	1,67%
Telecommunication Services						63 333 730	13,60%
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	226 415	8 147 360	8 716 978	1,87%
Utilities						8 716 978	1,87%
Sum aksjer						464 665 666	99,81%

Total sum	464 665 666	99,81%

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		13 512	89 820
Utbytte		8 830 985	10 926 292
Gevinst/tap ved realisasjoner		26 931 012	35 594 751
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		16 607 256	-22 000 056
Porteføljeresultat		**52 382 765**	**24 610 807**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	93 899	63 268
Andre finansinntekter		0	28 458
Forvaltningshonorar	6	-4 540 827	-5 614 980
Andre kostnader	8	-31 294	-28 961
Forvaltningsresultat		**-4 478 222**	**-5 552 215**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		**47 904 543**	**19 058 592**
Årsresultat		**47 904 543**	**19 058 592**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		**47 904 543**	**19 058 592**
Sum		**47 904 543**	**19 058 592**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		464 665 666	329 045 411
Opptjente, ikke mottatte inntekter		1 739	1 708
Andre fordringer	7	4 232 841	236 548
Bankinnskudd		3 073 955	2 066 476
Sum eiendeler		**471 974 201**	**331 350 143**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		16 214 539	13 478 240
Over-/underkurs		-104 275 156	-190 984 070
Sum innskutt egenkapital		**-88 060 617**	**-177 505 830**
Opptjent egenkapital		**556 341 784**	**508 437 241**
Sum egenkapital	**3**	**468 281 167**	**330 931 411**
Gjeld			
Annen gjeld	**5, 7**	**3 693 034**	**418 733**
Sum gjeld		**3 693 034**	**418 733**
Sum egenkapital og gjeld		**471 974 201**	**331 350 144**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	2015
Omløpshastighet	0,80	0,74
Transaksjonskostnader	553 546	599 653

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr.1.1	330 931 411	385 601 180
Tegning	219 682 030	88 381 924
Innløsning	-130 236 817	-162 110 285
Årsresultat	47 904 543	19 058 592
Sum egenkapital	468 281 167	330 931 411

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	1 348	1 624	2 284
Tegning av andeler	801	355	322
Innløsning andeler	-528	-631	-982
Antall andeler 31.12	1 621	1 348	1 624
Innløsningskurs	288 803,26	245 529,82	237 520,92
Antall andelseiere	987	983	1 042

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2016	2015
Resultat før skattekostnad	47 904 543	19 058 592
Permanente forskjeller	-62 605	-62 765
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	-16 607 256	22 000 056
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	253 675	298 131
Utbytter mottatt fra EØS-land	-8 389 669	-9 937 690
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-26 931 012	-35 594 751
Årets skattegrunnlag	-3 832 324	-4 238 427

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-46 691 745	-42 859 420
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-46 691 745	-42 859 420
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-46 691 745	-42 859 420
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	31 294	28 961
Andre fradrag	-93 899	-91 726
Sum permanente forskjeller	-62 605	-62 765

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	4 232 841	236 548
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	579 254	418 733
Uoppgjorte verdipapirkjøp	3 113 780	0
Sum annen gjeld	3 693 034	418 733

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**
2016	17,62 %	11,50 %
2015	3,37 %	6,70 %
2014	10,05 %	5,70 %
2013	26,06 %	24,17 %
2012	17,89 %	20,65 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 4,97% av forvaltningskapitalen

Porteføljeoversikt

Storebrand Norsk Kreditt IG 20 NO0010625742

31.12.16

storebrand

Rentebærende verdipapirer

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
Spb 1 SMN 15/20 FRN	NO	XOAM	89 000 000	88 165 320	88 721 507	4,92%
Spb Telemark 14/19 FRN	NO	XOAM	74 000 000	74 133 870	74 433 022	4,13%
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	NO	XOAM	60 000 000	60 000 000	60 904 357	3,38%
Helgeland Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	58 000 000	57 918 250	58 511 676	3,24%
Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	NO	XOAM	57 000 000	56 099 970	56 828 487	3,15%
Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	NO	XOAM	51 000 000	50 830 700	50 896 579	2,82%
Spb Hedmark 16/21 FRN	NO	XOAM	49 000 000	49 000 000	49 575 138	2,75%
Spb1 Buskerud-Vestfold 13/18 FRN	NO	XOAM	46 000 000	46 139 750	46 335 438	2,57%
Spb Sør 14/20 FRN	NO	XOAM	46 000 000	46 184 000	45 983 164	2,55%
Bank 1 Oslo Akershus AS 16/20 FRN	NO	XOAM	43 000 000	43 358 620	43 823 270	2,43%
Fana Spb 16/20 FRN	NO	XOAM	43 000 000	43 155 230	43 657 906	2,42%
Totens Spb 15/20 FRN	NO	XOAM	43 000 000	43 000 000	42 900 333	2,38%
BN Bank ASA 14/18 FRN	NO	XOAM	42 000 000	42 169 740	42 333 081	2,35%
Rørosbanken Røros Spb 16/21 FRN	NO	XOAM	35 000 000	35 000 000	35 368 334	1,96%
Bank Norwegian AS FRN 14/19	NO	XOAM	35 000 000	35 000 000	35 078 556	1,94%
Spb Pluss 15/20 FRN	NO	XOAM	32 000 000	31 962 040	31 873 723	1,77%
Skudenes & Aakra Spb 15/20 FRN	NO	XOAM	30 000 000	29 280 000	29 948 869	1,66%
Lillestrøm Spb 13/18 FRN	NO	XOAM	29 000 000	29 000 000	29 309 749	1,62%
Bank 1 Oslo Akershus AS 15/21 FRN	NO	XOAM	29 000 000	28 947 800	28 827 774	1,60%
Spb Hedmark 15/20 FRN	NO	XOAM	28 000 000	28 071 520	28 471 159	1,58%
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/20 FRN	NO	XOAM	27 000 000	27 000 000	27 305 866	1,51%
Spb Sogn og Fjordane 13/19 FRN	NO	XOAM	26 000 000	26 062 620	26 223 735	1,45%
Høland og Setskog Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	26 000 000	26 003 720	25 994 969	1,44%
Spb 1 Østfold Akershus 14/19 FRN	NO	XOAM	26 000 000	25 935 000	25 951 316	1,44%
Skue Spb 16/21 FRN	NO	XOAM	25 000 000	25 000 000	25 410 947	1,41%
Spb 1 Østfold Akershus 13/18 FRN	NO	XOAM	25 000 000	25 079 750	25 204 320	1,40%
DNB Bank ASA 15/20 FRN	NO	XOSL	24 000 000	23 544 000	23 966 133	1,33%
BN Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	23 000 000	23 203 550	23 185 507	1,29%
Spb 1 Ringerike Hadeland 14/19 FRN	NO	XOAM	18 000 000	17 924 110	17 902 773	0,99%
Spb 1 Østfold Akershus 14/19 FRN	NO	XOAM	17 000 000	16 966 000	16 987 199	0,94%
Skandiabanken AB 14/19 FRN	NO	XOAM	17 000 000	16 964 300	16 934 805	0,94%
Odal Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	16 000 000	16 000 000	16 057 731	0,89%
KLP Banken AS 14/19 FRN	NO	XOAM	16 000 000	15 993 600	15 931 903	0,88%
DNB Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	15 000 000	14 989 350	15 087 982	0,84%

	Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	NO	XOAM	15 000 000	15 100 500	15 060 753	0,83%
	Trøgstad Spb 16/20 FRN	NO	XOAM	14 000 000	14 103 600	14 306 985	0,79%
	Landkreditt Bank AS 13/18 FRN	NO	XOAM	12 000 000	12 022 920	12 101 300	0,67%
	Spb 1 SR-Bank ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	12 000 000	12 039 670	12 079 876	0,67%
	Aurskog Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	9 000 000	8 993 700	9 064 644	0,50%
	Spydeberg Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	8 000 000	8 000 000	8 058 656	0,45%
	Spb Vest 14/19 FRN	NO	XOAM	7 000 000	6 975 560	7 006 547	0,39%
	Spb Hedmark 14/19 FRN	NO	XOAM	5 000 000	4 999 000	5 000 580	0,28%
	Spb 1 SMN 13/18 FRN	NO	XOAM	4 000 000	4 016 840	4 033 071	0,22%
	Blaker Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	4 000 000	4 013 896	3 997 300	0,22%
	Spb 1 Nordvest 14/19 FRN	NO	XOAM	2 000 000	2 001 000	1 999 589	0,11%
Banker						**1 318 636 610**	**73,08%**
	Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN C COVD	NO	XOSL	70 000 000	70 007 000	70 750 705	3,92%
	Terra Boligkreditt AS 12/19 FRN C COVD	NO	XOSL	47 000 000	47 359 911	47 385 351	2,63%
	Fana Spb Boligkredit AS 16/22 FRN C COVD	NO	XOAM	40 000 000	39 976 800	40 336 533	2,24%
	OBOS Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	NO	XOAM	35 000 000	35 000 000	35 188 557	1,95%
	Fana Spb Boligkredit AS 14/20 FRN C COVD	NO	XOAM	32 000 000	32 192 817	31 852 892	1,77%
	Nordea Eiendomskredi AS 16/22 ADJ C COVD	NO	XOSL	21 000 000	21 111 720	21 264 992	1,18%
	Fana Sparebank Boligkreditt AS FRN 19.06.19	NO	XOAM	20 000 000	19 943 158	20 030 120	1,11%
	Eika Boligkreditt AS 13/20 FRN C COVD	NO	XOSL	19 000 000	19 317 300	19 071 532	1,06%
	DNB Boligkreditt AS FRN 26.05.2020	NO	XOSL	17 000 000	17 300 560	17 117 501	0,95%
	Bustadkreditt Sogn og AS 14/21 FRN C COVD	NO	XOSL	17 000 000	17 088 910	16 953 844	0,94%
	Gjensidige Bank Boli AS 13/20 FRN C COVD	NO	XOAM	15 000 000	14 971 500	15 050 150	0,83%
	Nordea Eiendomskredi AS 15/21 FRN C COVD	NO	XOSL	2 000 000	1 974 680	1 976 614	0,11%
	Spb 1 Boligkreditt AS 13/20 FRN C COVD	NO	XOSL	1 000 000	1 007 200	1 006 143	0,06%
Kredittforetak						**337 984 935**	**18,73%**
	Storebrand ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	40 000 000	40 000 000	39 308 087	2,18%
Finansielle holdingselskaper						**39 308 087**	**2,18%**
	Svenska Handelsbanken AB 14/19 FRN	SE	XOSL	84 000 000	84 000 000	83 750 534	4,64%
Utlandet						**83 750 534**	**4,64%**
Sum rentebærende verdipapir						**1 779 680 166**	**98,64%**

Øvrige finansielle instrumenter

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
3x12 2017.12	NO		140 000 000	140 000 000	140 516 193	7,79%
2019.03 3m	NO		140 000 000	140 000 000	139 908 127	7,75%
2018.01 3m	NO		137 000 000	137 000 000	138 108 138	7,65%
2019.05 3m	NO		120 000 000	120 000 000	119 780 627	6,64%
3x12 2019.08	NO		80 000 000	80 000 000	82 167 948	4,55%
2021.04 3m	NO		80 000 000	80 000 000	79 669 449	4,42%
2019.06 3m	NO		69 000 000	69 000 000	68 927 035	3,82%
2019.05 3m	NO		55 000 000	55 000 000	55 934 775	3,10%
2019.04 3m	NO		52 000 000	52 000 000	51 956 927	2,88%
3x12 2019.09	NO		45 000 000	45 000 000	47 713 117	2,64%
2019.03 3m	NO		47 000 000	47 000 000	46 748 540	2,59%

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
2019.04 3m	NO		41 000 000	41 000 000	40 835 086	2,26%
3x12 2019.11	NO		40 000 000	40 000 000	40 663 486	2,25%
2021.08 3m	NO		41 000 000	41 000 000	40 381 403	2,24%
2021.12 3m	NO		39 000 000	39 000 000	38 974 850	2,16%
2019.05 3m	NO		34 000 000	34 000 000	33 988 696	1,88%
3x12 2019.10	NO		30 000 000	30 000 000	31 427 504	1,74%
3x12 2019.12	NO		28 000 000	28 000 000	29 139 081	1,62%
2021.10 3m	NO		29 000 000	29 000 000	28 726 975	1,59%
2019.05 3m	NO		26 000 000	26 000 000	26 495 801	1,47%
3x12 2019.11	NO		25 000 000	25 000 000	26 182 689	1,45%
2020.01 3m	NO		26 000 000	26 000 000	26 009 324	1,44%
2021.07 3m	NO		25 000 000	25 000 000	24 526 577	1,36%
2019.11 3m	NO		22 000 000	22 000 000	21 977 935	1,22%
2020.02 3m	NO		21 000 000	21 000 000	20 945 059	1,16%
2021.11 3m	NO		21 000 000	21 000 000	20 838 365	1,15%
2019.11 3m	NO		16 000 000	16 000 000	15 966 354	0,88%
2021.07 3m	NO		15 000 000	15 000 000	15 369 805	0,85%
2019.08 3m	NO		13 000 000	13 000 000	13 085 221	0,73%
2019.08 3m	NO		-13 000 000	-13 000 000	-13 016 623	-0,72%
2021.07 3m	NO		-15 000 000	-15 000 000	-15 033 965	-0,83%
2019.11 3m	NO		-16 000 000	-16 000 000	-16 027 460	-0,89%
2020.02 3m	NO		-21 000 000	-21 000 000	-21 025 971	-1,17%
2021.11 3m	NO		-21 000 000	-21 000 000	-21 036 106	-1,17%
2019.11 3m	NO		-22 000 000	-22 000 000	-22 027 309	-1,22%
3x12 2019.11	NO		-25 000 000	-25 000 000	-25 037 655	-1,39%
2021.07 3m	NO		-25 000 000	-25 000 000	-25 049 401	-1,39%
2019.05 3m	NO		-26 000 000	-26 000 000	-26 033 303	-1,44%
2020.01 3m	NO		-26 000 000	-26 000 000	-26 060 727	-1,44%
3x12 2019.12	NO		-28 000 000	-28 000 000	-28 024 480	-1,55%
2021.10 3m	NO		-29 000 000	-29 000 000	-29 074 285	-1,61%
3x12 2019.10	NO		-30 000 000	-30 000 000	-30 052 977	-1,67%
2019.05 3m	NO		-34 000 000	-34 000 000	-34 035 404	-1,89%
2021.12 3m	NO		-39 000 000	-39 000 000	-39 034 097	-2,16%
3x12 2019.11	NO		-40 000 000	-40 000 000	-40 053 927	-2,22%
2021.08 3m	NO		-41 000 000	-41 000 000	-41 052 539	-2,28%
2019.04 3m	NO		-41 000 000	-41 000 000	-41 095 739	-2,28%
3x12 2019.09	NO		-45 000 000	-45 000 000	-45 024 416	-2,50%
2019.03 3m	NO		-47 000 000	-47 000 000	-47 016 169	-2,61%
2019.04 3m	NO		-52 000 000	-52 000 000	-52 096 553	-2,89%
2019.05 3m	NO		-55 000 000	-55 000 000	-55 053 454	-3,05%
2019.06 3m	NO		-69 000 000	-69 000 000	-69 064 202	-3,83%
3x12 2019.08	NO		-80 000 000	-80 000 000	-80 102 515	-4,44%
2021.04 3m	NO		-80 000 000	-80 000 000	-80 141 272	-4,44%
2019.05 3m	NO		-120 000 000	-120 000 000	-120 109 949	-6,66%
2018.01 3m	NO		-137 000 000	-137 000 000	-137 319 477	-7,61%
2019.03 3m	NO		-140 000 000	-140 000 000	-140 019 061	-7,76%
3x12 2017.12	NO		-140 000 000	-140 000 000	-140 121 683	-7,77%
Swap					**8 124 371**	**0,45%**
Sum øvrige finansielle instrumenter					**8 124 371**	**0,45%**

Total sum	**1 787 804 537**	**99,09%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	29 666 044	28 603 699
Gevinst/tap ved realisasjoner		-1 003 906	55 801 256
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		12 925 645	-75 073 392
Porteføljeresultat		**41 587 783**	**9 331 563**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-2 309 729	-1 827 512
Andre kostnader	8	-7 334	-32 628
Forvaltningsresultat		**-2 317 063**	**-1 860 140**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		39 270 720	7 471 423
Årsresultat		**39 270 720**	**7 471 423**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-3 208 082	20 509 399
Netto utdelt avkastning/utbytte		28 295 600	62 068 118
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		14 183 202	-75 106 094
Sum		**39 270 720**	**7 471 423**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 778 175 874	1 015 879 856
Opptjente, ikke mottatte inntekter		9 633 882	4 564 429
Bankinnskudd		16 455 536	470 993
Sum eiendeler		**1 804 265 292**	**1 020 915 278**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 824 015 042	1 045 144 245
Over-/underkurs		-25 150 234	-15 348 107
Sum innskutt egenkapital		**1 798 864 808**	**1 029 796 138**
Opptjent egenkapital		5 172 557	-9 010 645
Sum egenkapital	**3**	**1 804 037 365**	**1 020 785 493**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	227 927	129 785
Sum gjeld		**227 927**	**129 785**
Sum egenkapital og gjeld		**1 804 265 292**	**1 020 915 278**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Karin Wennberg Ellefsen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Frode Aasen sign	Sverre Dale Moen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	**2015**
Omløpshastighet	0,58	0,74

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	**2016**	**2015**
Egenkapital pr.1.1	1 020 785 493	2 586 026 703
Tegning	928 460 169	445 885 374
Innløsning	-184 479 017	-2 018 598 007
Årsresultat	39 270 720	7 471 423
Netto utdelt avkastning/utbytte	-28 295 600	-62 068 118
Reinvestert utbetaling	28 295 600	62 068 118
Sum egenkapital	1 804 037 365	1 020 785 493

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	**2015**	**2014**
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	1 045 144	2 484 053	2 363 484
Tegning av andeler	936 336	490 321	896 119
Innløsning andeler	-157 465	-1 929 230	-775 550
Antall andeler 31.12	1 824 015	1 045 144	2 484 053
Innløsningskurs	989,04	976,69	1 041,20
Antall andelseiere	19	23	27

Noter til regnskapet for 2016

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Ordinært resultat før skattekostnad	39 270 720	7 471 424
Permanente forskjeller	-25 087 518	-82 577 517
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	75 073 392
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-12 925 645	0
Endring i midlertidige forskjeller	0	-1 223 508
Alminnelig inntekt	1 257 557	-1 256 209
Anvendt fremførbart underskudd	-1 256 209	0
Årets skattegrunnlag	1 348	-1 256 209
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	337	0

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Finansielle instrumenter	0	415 140
Sum	0	415 140
Aksjer og andre finansielle instrumenter mv	6 574 823	-6 350 721
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	0	-1 256 209
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	6 574 823	-7 191 790
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	6 574 823	-7 191 790
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre fradrag	-25 087 518	-82 577 517
Sum permanente forskjeller	-25 087 518	-82 577 517

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	227 927	129 785
Sum annen gjeld	227 927	129 785

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

Noter til regnskapet for 2016

	Fond	Ref.indeks
2016	2,88 %	0,44 %
2015	-0,12 %	1,59 %
2014	5,40 %	5,07 %
2013	4,11 %	0,94 %
2012	6,21 %	2,17 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	**2016**	**2015**
Renteinntekter verdipapirer	29 508 541	28 371 687
Renteinntekter bankinnskudd	157 503	232 012
Sum renteinntekter	29 666 044	28 603 699

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	1 457 000 000	1 457 000 000	8 124 371
Sum derivater	1 457 000 000	1 457 000 000	8 124 371

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 38,26% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Norsk Kreditt IG NO0010625734

31.12.16

storebrand

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Entra ASA 16/21 FRN	NO	XOSL	123 000 000	123 216 890	124 328 088	1,49%
	Kongsberg Gruppen ASA 16/21 FRN	NO	XOSL	63 000 000	63 077 700	63 680 959	0,77%
	Kongsberg Gruppen ASA 03/20 FRN	NO	XOSL	40 000 000	40 000 000	40 065 161	0,48%
	Statkraft AS 15/20 FRN	NO	XOSL	34 000 000	34 000 000	33 980 174	0,41%
	Kongsberg Gruppen ASA 16/23 2.90%	NO	XOSL	30 000 000	30 000 000	30 092 210	0,36%
	Entra Eiendom AS 14/19 FRN	NO	XOSL	25 000 000	24 999 850	25 014 479	0,30%
Statlig eide aksjeselskaper mv.						**317 161 071**	**3,81%**
	Glitre Energi AS 13/22 FRN	NO	XOSL	110 000 000	110 884 300	112 857 449	1,36%
	Glitre Energi AS 13/22 4,35%	NO	XOSL	75 000 000	82 437 750	84 577 534	1,02%
	Agder Energi AS 13/19 FRN	NO	XOSL	80 000 000	81 260 580	81 454 494	0,98%
	Tussa Kraft AS FRN 14/06/2018	NO	XOAM	80 000 000	80 867 600	80 278 877	0,96%
	BKK AS 14/19 FRN	NO	XOSL	77 000 000	76 269 540	76 875 926	0,92%
	Hafslund ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	70 000 000	69 675 100	69 971 732	0,84%
	Hafslund ASA 15/20 FRN	NO	XOSL	68 000 000	67 968 720	67 588 364	0,81%
	Agder Energi AS FRN 29.03.2022	NO	XOSL	50 000 000	50 000 000	49 294 500	0,59%
	Lyse AS 16/21 2.47%	NO	XOSL	30 000 000	29 986 800	30 504 178	0,37%
	Agder Energi AS FRN 28.05.2020	NO	XOSL	30 000 000	29 970 000	29 999 820	0,36%
	Fjellinjen AS 14/19 FRN	NO	XOAM	30 000 000	29 985 600	29 884 490	0,36%
	Agder Energi AS 15/21 FRN	NO	XOSL	20 000 000	20 174 000	20 184 790	0,24%
	Fredrikstad Energi AS 16/21 FRN	NO	XOSL	20 000 000	20 000 000	20 093 401	0,24%
	Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	NO	XOAM	20 000 000	19 990 400	20 030 108	0,24%
	Fjellinjen AS 15/20 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	10 168 005	0,12%
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.						**783 763 668**	**9,42%**
	Norwegian Property ASA FRN 05.07.2020	NO	XOSL	134 000 000	134 370 000	136 029 854	1,64%
	Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 16/21	NO	XOSL	100 000 000	99 993 500	100 388 647	1,21%
	Nortura SA 13/19 FRN	NO	XOAM	82 000 000	84 443 959	83 698 864	1,01%
	Steen & Strøm AS 16/23 FRN	NO	XOSL	80 000 000	80 052 000	79 930 975	0,96%
	Veidekke ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	75 000 000	76 185 812	76 257 984	0,92%
	Thon Holding AS 16/20 FRN	NO	XOAM	75 000 000	75 000 000	75 540 860	0,91%
	Felleskjøpet Agri SA 14/21 4,135%	NO	XOAM	65 000 000	66 963 000	69 465 119	0,84%
	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	68 000 000	68 326 850	68 992 394	0,83%
	Schibsted ASA 12/22 FRN	NO	XOSL	64 000 000	66 885 250	68 622 125	0,82%
	Schibsted ASA 14/21 FRN	NO	XOSL	56 000 000	56 793 520	56 206 763	0,68%
	Steen & Strøm AS 2.62% 08/06/2022	NO	XOSL	50 000 000	50 000 000	51 079 682	0,61%

	Tine SA 16/21 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 000 000	50 080 518	0,60%
	Nortura SA 15/20 FRN	NO	XOAM	50 000 000	49 765 000	49 983 327	0,60%
	Mollergruppen AS FRN 14/19	NO	XOAM	45 000 000	44 846 100	44 829 908	0,54%
	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/20 FRN	NO	XOSL	40 000 000	40 000 000	40 471 080	0,49%
	Wilh Wilhelmsen ASA FRN 09.04.2019	NO	XOSL	40 000 000	39 561 519	39 604 672	0,48%
	OBOS BBL 13/18 FRN	NO	XOAM	36 000 000	36 000 000	36 631 057	0,44%
	Orkla ASA 16/23 FRN	NO	XOSL	35 000 000	35 000 000	34 889 150	0,42%
	Atea ASA FRN 19.06.2018	NO	XOSL	30 000 000	30 024 000	30 092 800	0,36%
	Nortura SA 16/22 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 000 000	30 048 561	0,36%
	OBOS BBL 14/19 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 000 000	29 990 640	0,36%
	Wilh. Wilhelmsen ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	26 000 000	26 272 912	26 071 661	0,31%
	OBOS BBL 16/23 2,80%	NO	XOAM	25 000 000	25 000 000	25 524 721	0,31%
	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	20 000 000	20 000 000	19 976 343	0,24%
	Olav Thon Eiendom FRN 24.05.2018	NO	XOSL	15 000 000	15 000 000	15 184 317	0,18%
	Wilh. Wilhelmsen ASA 07/22 FRN	NO	XOAM	16 500 000	14 702 600	14 918 538	0,18%
	Wilh. Wilhelmsen ASA 05/20 FRN	NO	XOSL	14 500 000	13 447 500	13 721 012	0,16%
	Steen & Strøm AS 14/19 FRN	NO	XOSL	6 000 000	6 000 000	6 075 857	0,07%
Private aksjeselskaper mv.						**1 374 307 428**	**16,52%**
	Sandnes Spb 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	185 000 000	186 311 018	183 739 073	2,21%
	Gjensidige Bank ASA 15/19 FRN	NO	XOAM	150 000 000	149 929 500	150 128 395	1,80%
	Spb Sør 14/20 FRN	NO	XOAM	144 000 000	144 030 240	143 947 296	1,73%
	BN Bank ASA 12/22 FRN C SUB	NO	XOAM	108 000 000	111 090 200	109 527 444	1,32%
	Sparebanken Øst 15/19 FRN	NO	XOSL	100 000 000	99 957 000	99 873 400	1,20%
	Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	NO	XOAM	100 000 000	99 749 000	99 797 214	1,20%
	Spb 1 SR-Bank ASA 03.12.2022 FRN C SUB	NO	XOAM	98 000 000	100 297 900	99 209 305	1,19%
	Pareto Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	98 000 000	98 545 490	97 595 835	1,17%
	Spb 1 SR-Bank ASA 13/23 FRN C SUB	NO	XOSL	90 000 000	90 093 500	90 050 115	1,08%
	Fana Spb 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	87 000 000	87 359 879	87 208 246	1,05%
	OBOS-banken AS 15/21 2,15%	NO	XOAM	80 000 000	79 880 900	81 238 899	0,98%
	Spb 1 Østfold Akershus 14/19 FRN	NO	XOAM	80 000 000	79 875 000	79 850 203	0,96%
	BN Bank ASA 12/21 4,34%	NO	XOAM	65 000 000	68 152 500	72 826 474	0,88%
	DNB Bank ASA 13/23 FRN C SUB	NO	XOSL	71 000 000	71 233 737	71 262 310	0,86%
	Spb Vest 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	68 000 000	68 421 015	68 688 002	0,83%
	Fana Spb 16/20 FRN	NO	XOAM	64 000 000	64 895 360	64 979 209	0,78%
	Spb 1 Nord-Norge 14/24 FRN C SUB	NO	XOSL	59 000 000	58 462 823	58 687 479	0,71%
	Spb Pluss FRN 26.11.2023	NO	XOAM	55 000 000	55 175 633	55 272 131	0,66%
	Nordea Bank Norge ASA 14/19 3,00%	NO	XOSL	50 000 000	50 000 000	52 221 071	0,63%
	Spb 1 SR-Bank ASA 13/18 3,05%	NO	XOAM	50 000 000	51 050 800	51 560 216	0,62%
	Spb 1 Østfold Akershus FRN C SUB 29.05.2023	NO	XOAM	50 000 000	50 000 000	50 354 902	0,61%
	Orkdal Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 255 750	50 312 236	0,60%
	Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 000 000	50 023 250	0,60%
	Melhus Spb 15/19 FRN	NO	XOAM	50 000 000	48 569 500	49 775 689	0,60%
	Spb Sør 15/25 FRN	NO	XOAM	50 000 000	50 000 000	49 413 525	0,59%
	Landkreditt Bank AS 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	47 000 000	47 013 500	47 150 368	0,57%

BN Bank ASA 15/21 2,20%	NO	XOAM	45 000 000	44 717 300	45 627 892	0,55%
Bank Norwegian AS FRN 14/19	NO	XOAM	44 000 000	43 701 750	44 098 757	0,53%
Pareto Bank ASA 15/18 FRN	NO	XOAM	43 000 000	42 777 426	43 512 540	0,52%
Bank Norwegian AS FRN 11.12.2023	NO	XOAM	43 000 000	43 013 400	43 279 336	0,52%
Spb 1 Nord-Norge 14/20 2,33%	NO	XOAM	40 000 000	39 889 200	40 611 699	0,49%
Spb 1 SR-Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	40 000 000	40 146 000	40 201 780	0,48%
Pareto Bank ASA 16/20 FRN	NO	XOAM	40 000 000	39 976 000	40 064 766	0,48%
Storebrand Bank ASA 15/20 FRN	NO	XOAM	40 000 000	40 016 400	40 004 760	0,48%
Fana Spb 16/19 FRN	NO	XOAM	40 000 000	39 967 600	39 978 740	0,48%
OBOSBanken AS 06/25 FRN C SUB	NO	XOAM	40 000 000	40 000 000	39 511 505	0,47%
Spb 1 Ringerike Hadeland 14/19 FRN	NO	XOAM	35 000 000	34 090 000	34 810 948	0,42%
Haugesund Spb 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	35 000 000	35 000 000	34 778 356	0,42%
Bank 1 Oslo Akershus AS 13/19 FRN	NO	XOAM	33 000 000	32 957 520	33 313 248	0,40%
Pareto Bank ASA 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	31 000 000	31 000 000	30 498 992	0,37%
Spb 1 SMN 15/20 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 366 000	30 353 195	0,36%
Bank 1 Oslo Akershus AS 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	30 000 000	30 078 646	30 203 056	0,36%
Spb 1 Ringerike Hadeland 16/22 FRN	NO	XOAM	30 000 000	29 965 800	30 148 785	0,36%
Opdals Sparebank 16/21 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 000 000	30 087 935	0,36%
Spb 1 Søre Sunnmøre 16/21 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 000 000	30 059 539	0,36%
Spb Sør 15/19 FRN	NO	XOSL	30 000 000	29 337 600	30 013 915	0,36%
BN Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 027 000	29 981 006	0,36%
Helgeland Spb 16/22 FRN	NO		30 000 000	30 000 000	29 973 680	0,36%
Spb 1 SMN 15/20 FRN	NO	XOAM	30 000 000	29 235 000	29 906 126	0,36%
Spb Pluss 15/20 FRN	NO	XOAM	30 000 000	29 935 800	29 881 616	0,36%
Spb 1 Nord-Norge 15/20 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 000 000	29 875 359	0,36%
Gjensidige Bank ASA 15/25 FRN C SUB	NO	XOAM	30 000 000	30 000 000	29 817 149	0,36%
Sandnes Spb 15/21 1.8%	NO	XOAM	30 000 000	29 415 808	29 790 213	0,36%
Spb 1 Søre Sunnmøre 15/20 FRN	NO	XOAM	25 000 000	24 804 000	25 391 018	0,31%
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	NO	XOAM	25 000 000	24 875 000	25 008 730	0,30%
Aasen Spb 15/20 FRN	NO	XOAM	25 000 000	24 937 000	24 971 988	0,30%
Bank 1 Oslo Akershus AS 15/21 FRN	NO	XOAM	25 000 000	24 987 500	24 851 529	0,30%
Spb 1 Nordvest 14/17 FRN C SUB	NO	XOAM	25 000 000	25 000 000	24 840 574	0,30%
Tinn Spb 13/23 FRN C SUB	NO		23 000 000	22 885 000	23 078 569	0,28%
Melhus Sparebank 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	23 000 000	22 904 500	22 643 810	0,27%
Spb Telemark 16/21 FRN	NO	XOAM	20 000 000	19 990 400	20 272 287	0,24%
Spb1 Buskerud-Vestfold 12/22 FRN C SUB	NO	XOAM	20 000 000	20 999 500	20 264 372	0,24%
Melhus Spb 16/20 FRN	NO	XOAM	20 000 000	19 984 200	20 181 807	0,24%
Stadsbygd Spb 16/21 FRN	NO	XOAM	20 000 000	19 976 000	20 064 850	0,24%
Harstad Spb 16/20 FRN	NO	XOAM	20 000 000	20 000 000	20 040 306	0,24%
Jæren Spb 16/21 FRN	NO	XOAM	20 000 000	19 990 400	20 012 443	0,24%
Spb Telemark 16/21 FRN	NO	XOAM	20 000 000	20 000 000	19 992 720	0,24%
Spb 1 Søre Sunnmøre14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	20 000 000	20 000 000	19 786 977	0,24%
Bank Norwegian AS FRN 23.05.2018	NO	XOAM	17 000 000	17 168 300	17 176 690	0,21%
Spb 1 Nøtterøy - Tønsber	NO	XOAM	17 000 000	17 060 300	17 124 417	0,21%

	13/23 FRN C SUB						
	Pareto Bank ASA 16/26 FRN C SUB	NO	XOAM	15 000 000	15 000 000	15 062 166	0,18%
	Surnadal Spb 16/21 FRN	NO	XOAM	15 000 000	15 000 000	15 059 440	0,18%
	Flekkefjord Spb 16/20 FRN	NO	XOAM	15 000 000	14 994 900	15 044 530	0,18%
	Skudenes & Aakra Spb 14/19 FRN	NO	XOAM	15 000 000	15 068 100	15 010 402	0,18%
	Aurskog Spb 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	15 000 000	14 559 500	14 976 504	0,18%
	Spb Vest 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	15 000 000	15 000 000	14 899 645	0,18%
	Totens Spb 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	15 000 000	15 000 000	14 872 690	0,18%
	Spb Sør 15/25 FRN C SUB	NO	XOAM	15 000 000	15 000 000	14 825 000	0,18%
	Askim Spb 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	14 000 000	14 181 000	14 085 755	0,17%
	Spb Telemark 16/26 FRN	NO	XOAM	13 000 000	13 000 000	13 073 025	0,16%
	BN Bank ASA 15/25 FRN C SUB	NO	XOAM	13 000 000	13 000 000	12 996 087	0,16%
	Askim Spb 16/26 FRN SUB	NO	XOAM	11 000 000	11 000 000	11 310 900	0,14%
	Spb 1 SMN 10/20 5,00%	NO	XOAM	10 000 000	9 956 000	11 211 260	0,13%
	Spb Vest 16/26 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	10 356 915	0,12%
	Bamble Spb 16/26 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	10 147 025	0,12%
	Jæren Spb 16/26 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	10 136 357	0,12%
	Bank Norwegian AS 16/26 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	10 089 587	0,12%
	Stadsbygd Sparebank 16/22 FRN	NO	XOSL	10 000 000	10 000 000	10 056 164	0,12%
	Landkreditt Bank AS 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	9 960 925	0,12%
	Spb Sør 15/25 FRN C SUB	NO	XOAM	6 000 000	6 000 000	5 984 085	0,07%
	Skue Spb 16/26 FRN C SUB	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	5 226 785	0,06%
	Modum Spb 16/26 FRN SUB C	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	5 170 164	0,06%
	Opdals Spb 16/20 FRN	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	5 025 662	0,06%
	Spb Sogn og Fjordane 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	5 000 000	4 930 000	5 019 319	0,06%
Banker						**3 690 380 658**	**44,36%**
	Spb 1 Boligkreditt AS 14/24 FRN C SUB	NO		100 000 000	100 841 900	101 114 467	1,22%
	DNB Boligkreditt AS 15/22 ADJ C COVD	NO	XOSL	100 000 000	96 760 000	100 157 035	1,20%
	Spb Sør Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	NO	XOSL	100 000 000	100 000 000	100 146 537	1,20%
	Bustadkreditt Sogn og AS 14/21 FRN C COVD	NO	XOSL	100 000 000	99 479 000	99 728 497	1,20%
	Møre Boligkreditt AS 15/22 ADJ C COVD	NO	XOSL	71 000 000	67 869 610	70 283 735	0,84%
	Fana Spb Boligkredit AS 15/21 FRN C COVD	NO	XOAM	65 000 000	64 961 000	64 018 933	0,77%
	SR-Boligkreditt AS 15/20 FRN C COVD	NO	XOSL	60 000 000	59 778 000	59 863 247	0,72%
	Eika Boligkreditt AS 13/20 FRN C COVD	NO	XOSL	50 000 000	50 160 500	50 188 242	0,60%
	Bustadkreditt Sogn o AS 16/22 FRN C COVD	NO	XOAM	50 000 000	49 972 000	50 157 757	0,60%
	Spb Vest Boligkredit AS 16/21 FRN C COVD	NO	XOSL	50 000 000	50 000 000	50 083 450	0,60%
	Nordea Eiendomskredi AS 14/20 FRN C COVD	NO	XOSL	50 000 000	49 707 000	50 014 802	0,60%
	Gjensidige Bank Boli AS 14/21 FRN C COVD	NO	XOAM	50 000 000	49 095 000	49 545 933	0,60%
	Fana Spb Boligkredit AS 16/22 FRN C COVD	NO	XOAM	45 000 000	45 186 650	45 378 600	0,55%
	OBOS Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	NO	XOAM	45 000 000	45 000 000	45 242 431	0,54%
	Eiendomskreditt AS 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	43 000 000	42 960 000	42 880 963	0,52%
	Eiendomskreditt AS 15/21 FRN C COVD	NO		40 000 000	39 976 000	39 548 481	0,48%

	Eiendomskreditt AS 16/22 FRN C COVD	NO	XOAM	35 000 000	35 023 100	35 059 961	0,42%
	Eika Boligkreditt AS 16/20 FRN	NO	XOAM	30 000 000	30 005 400	30 134 246	0,36%
	Bustadkreditt Sogn o AS 15/21 FRN C COVD	NO	XOAM	30 000 000	29 868 600	29 857 740	0,36%
	Eika Boligkreditt AS FRN C SUB 21.01.2025	NO	XOAM	25 000 000	25 000 000	25 037 151	0,30%
	Eika Boligkreditt AS FRN C SUB 23.05.2023	NO	XOAM	22 000 000	22 000 000	22 231 265	0,27%
	Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN C COVD	NO	XOSL	20 000 000	20 246 000	20 214 487	0,24%
	Eika Boligkreditt AS 16/26 FRN C SUB	NO	XOAM	5 000 000	5 025 000	5 256 239	0,06%
Kredittforetak						**1 186 144 199**	**14,26%**
	Storebrand ASA FRN 22/10/2018	NO	XOAM	55 000 000	56 079 000	55 743 634	0,67%
	Eika Gruppen AS 13/18 FRN	NO	XOAM	24 000 000	24 342 201	24 248 093	0,29%
	Eika Gruppen AS 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	23 000 000	22 843 370	22 927 043	0,28%
	Storebrand ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	23 000 000	23 000 000	22 602 150	0,27%
Finansielle holdingselskaper						**125 520 920**	**1,51%**
	Oslo komm 15/22 1,60%	NO	XOSL	80 000 000	78 634 000	79 407 484	0,95%
	Trondheim komm 14/20 FRN	NO	XOAM	10 000 000	10 056 900	9 990 792	0,12%
Kommuneforvaltningen						**89 398 276**	**1,07%**
	AP Moeller - Maersk A/S FRN 2021/06/22	DK	XLUX	203 000 000	203 131 250	204 033 473	2,45%
	Svenska Handelsbanken AB 14/19 FRN	SE	XOSL	100 000 000	100 000 000	99 703 017	1,20%
	Citycon Treasury B.V 15/21 FRN C	NL	XOSL	90 000 000	90 000 000	91 599 390	1,10%
	LeasePlan Corp NV FRN 2018/08/07	NL	XLUX	84 000 000	83 276 700	84 225 120	1,01%
	Vasakronan AB 16/21 FRN	SE	XOSL	60 000 000	60 114 000	60 530 741	0,73%
	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN	NL	XLUX	50 000 000	50 000 000	50 592 710	0,61%
	LeasePlan Corporation NV 14/19 FRN	NL	XLUX	45 000 000	44 543 100	45 119 340	0,54%
	LeasePlan Corporation NV 15/20 FRN NOK	NL	XLUX	35 000 000	34 102 850	35 003 955	0,42%
	Danske Bank A/S 13/23 FRN C SUB	DK	XDUB	27 000 000	27 230 607	27 417 051	0,33%
Utlandet						**698 224 796**	**8,39%**
Sum rentebærende verdipapir						**8 264 901 016**	**99,35%**

Øvrige finansielle instrumenter

Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		500 000 000	100	506 137 619	6,08%
12.5.16 Nordea	NO		500 000 000	500 000 000	499 398 577	6,00%
IRS 3y 3m NIBOR DNB 26.7.16	NO		500 000 000	500 000 000	496 431 120	5,97%
IRS 4y 16.8.16	NO		500 000 000	500 000 000	495 896 534	5,96%
SEB 9.9.15	NO		300 000 000	300 000 000	300 739 988	3,62%
3y mot DNB 18.2.16	NO		300 000 000	300 000 000	299 691 578	3,60%
IRS 4y 23.11.16	NO		300 000 000	300 000 000	299 673 061	3,60%
23.10.15 3y dnb	NO		300 000 000	300 000 000	299 579 299	3,60%
13.11.15 SEB	NO		300 000 000	300 000 000	299 413 017	3,60%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed 21.12.15	NO		300 000 000	300 000 000	298 385 084	3,59%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	203 707 032	2,45%
IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	203 630 016	2,45%
IRS 1Y FIXED VS 3M FLOATING	NO		200 000 000	200 000 000	203 407 859	2,45%

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	203 227 590	2,44%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	202 680 765	2,44%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	202 269 237	2,43%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	202 170 517	2,43%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	202 002 925	2,43%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	201 906 375	2,43%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	201 898 437	2,43%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	201 412 072	2,42%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	200 815 271	2,41%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	200 759 375	2,41%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		200 000 000	200 000 000	200 238 775	2,41%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed 1.11.16	NO		200 000 000	200 000 000	199 699 770	2,40%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		100 000 000	100 000 000	101 078 251	1,22%
	2019.07 3m	NO		80 000 000	80 000 000	79 454 914	0,96%
	2019.07 3m	NO		50 000 000	50 000 000	49 600 657	0,60%
	IRS 3x12 "472"	NO		26 000 000	25 965 137	26 645 760	0,32%
	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 27.07.12	NO		25 000 000	25 000 000	25 459 333	0,31%
	IRS 6M NIBOR vs 12M fixed 27.07.12	NO		-25 000 000	-25 000 000	-25 128 092	-0,30%
	IRS 3x12 "472"	NO		-26 000 000	-26 001 910	-26 008 846	-0,31%
	2019.07 3m	NO		-50 000 000	-50 000 000	-50 105 396	-0,60%
	2019.07 3m	NO		-80 000 000	-80 000 000	-80 157 827	-0,96%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-100 000 000	-100 000 000	-100 226 515	-1,20%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 027 414	-2,40%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 030 590	-2,40%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 067 941	-2,40%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 153 887	-2,41%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 154 010	-2,41%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 185 153	-2,41%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 249 396	-2,41%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 256 113	-2,41%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 256 458	-2,41%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed 1.11.16	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 343 255	-2,41%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 348 721	-2,41%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 412 193	-2,41%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 412 534	-2,41%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 495 205	-2,41%
	IRS 1Y FIXED VS 3M FLOATING	NO		-200 000 000	-200 000 000	-200 513 394	-2,41%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed 21.12.15	NO		-300 000 000	-300 000 000	-300 093 691	-3,61%
	SEB 9.9.15	NO		-300 000 000	-300 000 000	-300 162 582	-3,61%
	IRS 4y 23.11.16	NO		-300 000 000	-300 000 000	-300 312 722	-3,61%
	3y mot DNB 18.2.16	NO		-300 000 000	-300 000 000	-300 328 072	-3,61%
	13.11.15 SEB	NO		-300 000 000	-300 000 000	-300 369 489	-3,61%
	23.10.15 3y dnb	NO		-300 000 000	-300 000 000	-300 581 743	-3,61%
	12.5.16 Nordea	NO		-500 000 000	-500 000 000	-500 610 126	-6,02%
	IRS 4y 16.8.16	NO		-500 000 000	-500 000 000	-500 610 686	-6,02%
	IRS 3y 3m NIBOR DNB 26.7.16	NO		-500 000 000	-500 000 000	-500 928 393	-6,02%
	IRS 3M NIBOR vs 12M fixed	NO		-500 000 000	-100	-500 970 878	-6,02%
Swap						16 909 487	0,20%
Sum øvrige finansielle instrumenter						16 909 487	0,20%
Total sum						8 281 810 503	99,55%

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	208 770 095	201 495 340
Gevinst/tap ved realisasjoner		-15 297 340	13 067 950
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		63 181 078	-196 433 559
Porteføljeresultat		**256 653 833**	**18 129 731**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-15 496 708	-13 694 109
Andre kostnader	8	-17 416	-17 945
Forvaltningsresultat		**-15 514 124**	**-13 712 054**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		241 139 709	4 417 677
Skattekostnad	5	2 000	0
Årsresultat		**241 141 709**	**4 417 677**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-10 456 572	-22 734 624
Netto utdelt avkastning/utbytte		185 997 516	223 601 835
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		65 600 765	-196 449 534
Sum		**241 141 709**	**4 417 677**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		8 220 585 950	7 371 287 052
Opptjente, ikke mottatte inntekter		61 251 714	71 788 090
Andre fordringer	7	1 352 513	1 822 979
Bankinnskudd		37 034 424	86 336 058
Sum eiendeler		**8 320 224 601**	**7 531 234 179**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		8 073 173 018	7 366 294 585
Over-/underkurs		250 172 549	225 679 865
Sum innskutt egenkapital		**8 323 345 567**	**7 591 974 450**
Opptjent egenkapital		-5 246 152	-70 846 918
Sum egenkapital	**3**	**8 318 099 415**	**7 521 127 532**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	2 125 186	10 106 648
Sum gjeld		**2 125 186**	**10 106 648**
Sum egenkapital og gjeld		**8 320 224 601**	**7 531 234 180**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Karin Wennberg Ellefsen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Frode Aasen sign	Sverre Dale Moen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	2015
Omløpshastighet	0,37	0,55

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr 1.1	7 521 127 532	5 831 767 388
Tegning	1 629 087 540	2 083 253 389
Innløsning	-1 073 257 366	-398 310 922
Årsresultat	241 141 709	4 417 677
Netto utdelt avkastning/utbytte	-185 997 516	-223 601 835
Reinvestert utbetaling	185 997 516	223 601 835
Sum egenkapital	8 318 099 415	7 521 127 532

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	7 366 295	5 552 047	3 956 094
Tegning av andeler	1 564 176	2 191 356	1 904 197
Innløsning andeler	-857 298	-377 108	-308 244
Antall andeler 31.12	8 073 173	7 366 295	5 552 047
Innløsningskurs	1 030,35	1 021,04	1 050,45
Antall andelseiere	26	22	11

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2016	2015
For mye (lite) avsatt tidligere år	-2 000	0
Årets totale skattekostnad	-2 000	0

Noter til regnskapet for 2016

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	241 139 708	4 417 677
Permanente forskjeller	-175 540 944	-200 867 211
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	-63 181 078	196 433 559
Endring i midlertidige forskjeller	0	-2 416 531
Alminnelig inntekt	2 417 686	-2 432 506
Anvendt fremførbart underskudd	-2 417 686	0
Årets skattegrunnlag	0	-2 432 506

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Verdipapirer	-3 260 460	-66 441 539
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-14 820	-2 432 506
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-3 275 280	-68 874 045
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-3 275 280	-68 874 045
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre fradrag	-175 540 944	-200 867 211
Sum permanente forskjeller	-175 540 944	-200 867 211

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	1 352 513	1 822 979
Sum andre fordringer	1 352 513	1 822 979
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	1 403 530	1 271 498
Uoppgjorte verdipapirkjøp	721 656	8 835 149
Sum annen gjeld	2 125 186	10 106 647

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

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

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

Noter til regnskapet for 2016

Note 9 - Verdiutvikling siste 5 år

	Fond	Ref.indeks
2016	3,22 %	0,44 %
2015	0,81 %	1,59 %
2014	5,63 %	5,07 %
2013	4,76 %	0,94 %
2012	6,87 %	2,17 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	2016	2015
Renteinntekter verdipapirer	208 163 167	200 438 390
Renteinntekter bankinnskudd	606 927	1 056 950
Sum renteinntekter	208 770 094	201 495 340

Note 11 - Finansielle derivater

	Brutto nominelt beløp	Netto nominelt beløp	Virkelig verdi
Renterelaterte derivater	7 081 000 000	7 081 000 000	16 909 487
Sum derivater	7 081 000 000	7 081 000 000	16 909 487

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 77,79% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Optima Norge NO0010080815

31.12.16

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Europris ASA	NO	XOSL	327 393	14 145 380	12 080 802	1,92%
Consumer Discretionary						**12 080 802**	**1,92%**
	Marine Harvest	NO	XOSL	260 391	27 726 534	40 542 879	6,43%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	60 222	15 615 307	20 644 102	3,28%
Consumer Staples						**61 186 980**	**9,71%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	724 584	100 001 590	114 774 106	18,21%
	Aker BP ASA	NO	XOSL	123 341	6 314 569	19 056 184	3,02%
	Subsea 7 S A	LU	XOSL	160 280	11 233 935	17 518 604	2,78%
	TGS-NOPEC Geophysical Company	NO	XOSL	40 000	4 297 204	7 668 000	1,22%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	165 169	4 901 781	6 833 042	1,08%
Energy						**165 849 936**	**26,31%**
	DnB	NO	XOSL	422 133	42 476 193	54 201 877	8,60%
	Axactor AB	SE	XOSL	6 223 890	12 232 399	16 493 308	2,62%
	Protector Forsikring	NO	XOSL	230 924	14 449 844	15 876 025	2,52%
	B2Holding AS	NO	XOSL	655 531	5 328 419	10 029 624	1,59%
	Sparebanken Midt-Norge G	NO	XOSL	92 412	5 325 020	5 983 677	0,95%
Financials						**102 584 512**	**16,28%**
	Weifa ASA	NO	XOSL	442 000	14 640 531	11 271 000	1,79%
	Strongbridge Biopharma PLC (USD)	IE	XNGS	258 813	13 545 910	5 346 683	0,85%
Health Care						**16 617 683**	**2,64%**
	Hexagon Composites	NO	XOSL	486 951	10 532 449	13 098 982	2,08%
	NEL ASA	NO	XOSL	4 397 634	10 689 059	8 927 197	1,42%
	Tomra Systems	NO	XOSL	88 935	6 657 685	8 048 618	1,28%
	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	21 051	6 353 170	6 041 637	0,96%
	Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	XOSL	157 070	3 138 207	5 308 966	0,84%
	Treasure ASA	NO	XOSL	150 638	2 778 916	2 515 655	0,40%
Industrials						**43 941 054**	**6,97%**
	cXense	NO	XOSL	171 281	18 886 095	24 835 745	3,94%
	Bouvet	NO	XOSL	122 841	10 564 676	16 952 058	2,69%
	Data Respons	NO	XOSL	691 513	9 041 183	12 654 688	2,01%
	Next Biometrics Group AS	NO	XOSL	92 932	10 895 607	12 267 024	1,95%
	Q-Free	NO	XOSL	1 478 301	17 733 752	11 649 012	1,85%
	Opera Software	NO	XOSL	250 000	9 659 890	9 325 000	1,48%
	Nordic Semiconductor	NO	XOSL	117 397	4 281 230	4 120 635	0,65%
Information Technology						**91 804 161**	**14,57%**
	Yara International	NO	XOSL	81 090	31 245 365	27 570 600	4,37%
	Borregaard ASA	NO	XOSL	105 043	3 989 208	8 876 134	1,41%
Materials						**36 446 734**	**5,78%**
	Telenor	NO	XOSL	359 198	50 063 026	46 336 542	7,35%
	Link Mobility Group ASA	NO	XOSL	146 000	16 271 100	20 294 000	3,22%
	NextGenTel Holding	NO	XOSL	594 730	19 685 046	16 711 913	2,65%

Telecommunication Services						83 342 455	13,22%
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	365 248	9 392 103	14 062 048	2,23%
Utilities						14 062 048	2,23%
Sum aksjer						627 916 365	99,62%

Total sum	627 916 365	99,62%

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		12 196	60 151
Utbytte		13 851 099	16 458 794
Gevinst/tap ved realisasjoner		17 386 959	37 933 134
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		64 531 317	-28 185 014
Porteføljeresultat		**95 781 570**	**26 267 065**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	94 998	109 097
Andre finansinntekter	8	0	49 543
Forvaltningshonorar	6	-5 467 477	-5 118 913
Andre kostnader	8	-29 930	-38 671
Forvaltningsresultat		**-5 402 409**	**-4 998 944**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		**90 379 162**	**21 268 121**
Årsresultat		**90 379 162**	**21 268 121**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		90 379 162	21 268 121
Sum		**90 379 162**	**21 268 121**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		627 916 365	532 882 963
Opptjente, ikke mottatte inntekter		927	2 778
Bankinnskudd		2 527 459	5 332 296
Sum eiendeler		**630 444 751**	**538 218 037**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		197 620 582	195 902 101
Over-/underkurs		103 713 462	103 804 582
Sum innskutt egenkapital		**301 334 044**	**299 706 683**
Opptjent egenkapital		328 436 807	238 057 645
Sum egenkapital	**3**	**629 770 850**	**537 764 328**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	673 900	453 709
Sum gjeld		**673 900**	**453 709**
Sum egenkapital og gjeld		**630 444 751**	**538 218 037**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	**2015**
Omløpshastighet	0,53	0,22
Transaksjonskostnader, kurtasje	635 445	988 907

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	**2016**	**2015**
Egenkapital pr.1.1	537 764 328	322 941 394
Tegning	160 729 817	349 711 798
Innløsning	-159 102 457	-156 156 985
Årsresultat	90 379 162	21 268 121
Sum egenkapital	629 770 850	537 764 328

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

Antall andeler (pålydende kr 10 000)	**2016**	**2015**	**2014**
Antall pr. 1.1	19 590	12 371	12 077
Tegning av andeler	5 905	12 858	6 343
Innløsning andeler	-5 733	-5 639	-6 049
Antall andeler 31.12	19 762	19 590	12 371
Innløsningskurs	31 867,67	27 450,67	26 105,13
Antall andelseiere	48	41	30

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	90 379 162	21 268 122
Permanente forskjeller	-65 068	-119 969
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	28 185 014
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	401 461	492 010
Utbytter mottatt fra EØS-land	-13 299 261	-16 400 347
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-64 531 317	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-17 386 959	-37 933 134
Årets skattegrunnlag	-4 501 982	-4 508 304

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-23 355 616	-18 853 633
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-23 355 616	-18 853 633
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-23 355 616	-18 853 633
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	29 930	38 671
Andre fradrag	0	-109 097
Andre skattefrie inntekter	-94 998	-49 543
Sum permanente forskjeller	-65 068	-119 969

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	535 556	453 709
Uoppgjorte verdipapirkjøp	138 345	0
Sum annen gjeld	673 901	453 709

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**
2016	16,09 %	12,06 %
2015	5,15 %	5,94 %
2014	9,20 %	4,95 %
2013	35,62 %	23,59 %
2012	11,56 %	15,36 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand Konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 0,76% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Rente+ NO0010283021

31.12.16

storebrand

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Entra ASA 1,39% CERT 155 100217	NO	XOSL	65 000 000	64 974 650	65 270 524	2,85%
	Entra Eiendom AS 12/17 FRN	NO	XOSL	20 000 000	20 106 000	20 149 954	0,88%
	Kongsberg Gruppen ASA 11/09/2019	NO	XOSL	6 000 000	6 437 280	6 529 713	0,28%
Statlig eide aksjeselskaper mv.						**91 950 191**	**4,01%**
	Glitre Energi AS 13/22 FRN	NO	XOSL	45 000 000	45 805 929	46 168 956	2,01%
	Sunnfjord Energi AS 15/18 FRN	NO	XOAM	20 000 000	19 750 000	19 901 093	0,87%
	Glitre Energi AS 12/17 FRN	NO	XOSL	18 000 000	18 093 111	18 117 882	0,79%
	Tussa Kraft AS FRN 14/06/2018	NO	XOAM	15 000 000	15 000 000	15 052 290	0,66%
	Agder Energi AS 13/19 FRN	NO	XOSL	11 000 000	11 331 320	11 199 993	0,49%
	BKK AS 14/19 FRN	NO	XOSL	10 000 000	9 956 000	9 983 886	0,44%
	Hafslund ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	7 000 000	6 997 410	6 997 173	0,31%
	Nord-Trøndelag Elektrisitet AS 14/19 FRN	NO	XOAM	6 000 000	6 042 240	5 967 378	0,26%
Kommunalt eide aksjeselskaper mv.						**133 388 651**	**5,82%**
	Schibsted ASA FRN 2012/2017	NO	XOSL	87 000 000	87 439 477	87 462 405	3,81%
	Veidekke ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	67 000 000	67 824 683	68 123 799	2,97%
	Aker ASA FRN 07/09/2022	NO	XOSL	50 000 000	49 698 113	52 496 665	2,29%
	Austevoll Seafood ASA 15/21 FRN	NO	XOSL	47 000 000	46 943 539	47 502 548	2,07%
	Odfjell SE 16/19 FRN	NO	XOSL	46 000 000	46 000 000	46 991 235	2,05%
	Ocean Yield ASA 16/21 FRN C	NO	XOSL	44 500 000	44 500 000	44 144 643	1,93%
	OBOS BBL 16/21 FRN	NO	XOAM	40 000 000	40 000 000	40 800 727	1,78%
	Norwegian Property ASA FRN 05.07.2020	NO	XOSL	38 000 000	38 100 000	38 575 630	1,68%
	Norlandia Health & Care Group AS 16/21 FRN C	NO	XOSL	38 000 000	38 015 000	38 189 219	1,67%
	Selvaag Bolig ASA 13/18 FRN C	NO	XOSL	35 000 000	35 483 717	36 022 021	1,57%
	Solstad Offshore ASA 14/19 FRN	NO	XOSL	47 707 642	47 651 213	29 889 792	1,30%
	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	25 000 000	25 004 336	25 364 851	1,11%
	Thon Holding AS 16/20 FRN	NO	XOAM	25 000 000	25 000 000	25 180 287	1,10%
	Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 16/21	NO	XOSL	25 000 000	24 996 750	25 097 162	1,09%
	Wilh. Wilhelmsen ASA 13/18 FRN	NO	XOSL	23 000 000	22 747 000	23 063 393	1,01%
	Bonheur ASA FRN 09.07.2019	NO	XOSL	21 000 000	20 000 000	20 748 764	0,90%
	Steen & Strøm AS FRN 26/04/2017	NO	XOSL	18 000 000	18 115 966	18 122 976	0,79%
	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 14/17 FRN	NO	XOSL	18 000 000	17 884 620	18 019 644	0,79%
	Atea ASA FRN 19.06.2018	NO	XOSL	17 000 000	17 054 784	17 052 587	0,74%

	Bonheur ASA FRN 09.07.2021	NO	XOSL	16 000 000	14 834 500	15 285 565	0,67%
	Mollergruppen AS FRN 14/19	NO	XOAM	15 000 000	14 923 000	14 943 302	0,65%
	Odfjell SE 12/18 FRN	NO	XOSL	14 000 000	14 050 000	14 476 848	0,63%
	Thon Holding AS 13/17 3,70%	NO	XOAM	12 000 000	12 075 840	12 378 143	0,54%
	Tine SA FRN 04.04.2018	NO	XOAM	10 000 000	10 076 400	10 146 720	0,44%
	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/20 FRN	NO	XOSL	10 000 000	10 000 000	10 117 770	0,44%
	Norwegian Property ASA FRN 05.01.18	NO	XOSL	9 000 000	9 162 997	9 125 884	0,40%
	Yara International ASA FRN 14/19 FRN	NO	XOSL	4 000 000	4 009 960	3 991 727	0,17%
	Tine SA 14/19 FRN	NO	XOAM	2 000 000	1 999 900	1 995 438	0,09%
Private aksjeselskaper mv.						**795 309 744**	**34,69%**
	Bank Norwegian AS FRN 11.12.2023	NO	XOAM	65 000 000	65 379 000	65 422 252	2,85%
	Landkreditt Bank AS 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	40 000 000	40 000 000	39 843 700	1,74%
	Storebrand Bank ASA 12/22 FRN C SUB	NO	XOAM	30 000 000	30 492 000	30 536 851	1,33%
	Aurskog Spb 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	30 000 000	30 000 000	29 953 009	1,31%
	Pareto Bank ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	25 000 000	25 197 500	24 896 897	1,09%
	Spb Sør 15/25 FRN C SUB	NO	XOAM	25 000 000	23 730 000	24 708 333	1,08%
	Pareto Bank ASA 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	23 000 000	22 784 500	22 628 285	0,99%
	Pareto Bank ASA 15/18 FRN	NO	XOAM	20 000 000	19 869 200	20 238 391	0,88%
	Spb Pluss FRN 26.11.2023	NO	XOAM	20 000 000	19 588 000	20 098 957	0,88%
	Helgeland Spb 16/22 FRN	NO		20 000 000	20 000 000	19 982 454	0,87%
	Bank 1 Oslo Akershus AS 13/19 FRN	NO	XOAM	17 000 000	16 953 900	17 161 370	0,75%
	Bank Norwegian AS FRN 14/19	NO	XOAM	17 000 000	17 000 000	17 038 156	0,74%
	Spb 1 SR-Bank ASA 13/23 FRN C SUB	NO	XOSL	15 000 000	15 047 125	15 008 352	0,65%
	Storebrand Bank ASA 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	15 000 000	15 000 000	14 983 343	0,65%
	Spb1 Buskerud-Vestfold 12/22 FRN C SUB	NO	XOAM	13 000 000	13 636 364	13 171 842	0,57%
	Landkreditt Bank AS 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	13 000 000	13 062 045	13 041 591	0,57%
	Skagerrak Spb 15/18 FRN	NO	XOAM	12 000 000	12 000 000	12 162 094	0,53%
	Spb Vest 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	12 000 000	12 000 000	11 919 716	0,52%
	Spb 1 Nøtterøy - Tønsber 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	11 000 000	11 100 500	11 080 505	0,48%
	Spb 1 Nordvest 16/26 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	10 493 972	0,46%
	Spb Vest 16/26 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	10 356 915	0,45%
	Bank 1 Oslo Akershus AS 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	10 067 685	0,44%
	Pareto Bank ASA 16/26 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	10 041 444	0,44%
	Lillestrøm Spb 15/25 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 025 000	9 964 488	0,43%
	Totens Spb 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	9 915 127	0,43%
	OBOSBanken AS 06/25 FRN C SUB	NO	XOAM	10 000 000	10 000 000	9 877 876	0,43%
	Tinn Spb 13/23 FRN C SUB	NO		9 000 000	8 955 000	9 030 744	0,39%
	Spb Vest 13/23 FRN C SUB	NO	XOAM	7 000 000	6 909 000	7 070 824	0,31%
	Aasen Spb 16/26 FRN C SUB	NO	XOAM	6 500 000	6 500 000	6 517 161	0,28%
	Skue Spb 16/26 FRN C SUB	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	5 226 785	0,23%
	Modum Spb 16/26 FRN SUB C	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	5 170 164	0,23%
	Askim Spb 16/26 FRN SUB	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	5 141 318	0,22%
	Aasen Spb 16/21 FRN	NO		5 000 000	5 027 300	5 066 211	0,22%
		NO					

	Surnadal Spb 16/21 FRN		XOAM	5 000 000	5 000 000	5 019 813	0,22%
	Haugesund Spb 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	4 968 336	0,22%
Banker						**547 804 959**	**23,89%**
	Spb 1 Boligkreditt AS 14/24 FRN C SUB	NO		57 000 000	57 467 000	57 635 246	2,51%
	Brage Finans AS 16/26 FRN C SUB	NO	XOAM	5 000 000	5 000 000	5 071 953	0,22%
Kredittforetak						**62 707 199**	**2,73%**
	Eika Gruppen AS 14/24 FRN C SUB	NO	XOAM	47 000 000	47 155 100	46 850 914	2,04%
	Storebrand ASA 14/19 FRN	NO	XOAM	38 000 000	36 907 000	37 342 683	1,63%
	Storebrand ASA FRN 22/10/2018	NO	XOAM	5 000 000	4 996 700	5 067 603	0,22%
Finansielle holdingselskaper						**89 261 200**	**3,89%**
	LeasePlan Corp NV FRN 2018/08/07	NL	XLUX	91 000 000	91 000 000	91 243 880	3,98%
	AP Moeller - Maersk A/S FRN 2021/06/22	DK	XLUX	67 000 000	67 043 750	67 341 097	2,94%
	Tele2 AB 12/17 FRN	SE	XOSL	66 000 000	68 333 784	66 414 791	2,90%
	Stolt-Nielsen Ltd FRN 08.04.2020	BM	XOSL	45 000 000	45 001 660	44 999 564	1,96%
	BW Offshore Limited 14/21 FRN STEP C	BM	XOSL	49 000 000	46 247 840	39 249 083	1,71%
	Golar LNG Partners LP 12/10/2017 FRN	MH	XOSL	27 000 000	26 639 250	27 746 786	1,21%
	Stolt-Nielsen Limited 14/21 FRN	BM	XOSL	26 000 000	25 265 710	24 441 820	1,07%
	Teekay Offshore Partners L.p. 13/18 FRN	MH	XOSL	24 000 000	21 337 500	21 756 267	0,95%
	Teekay Offshore Partners L.p. 14/19 FRN	MH	XOSL	25 000 000	19 305 556	21 356 992	0,93%
	GasLog Ltd 16/21 FRN C	BM	XOSL	20 000 000	20 000 000	20 672 217	0,90%
	Teekay LNG Partners L.P. 16/21 FRN	MH	XOSL	18 000 000	18 000 000	18 357 060	0,80%
	Teekay LNG Partners LP FRN 03.09.2018	MH	XOSL	15 000 000	14 325 000	15 122 806	0,66%
	BW Offshore Limited 12/20 FRN STEP C	BM	XOSL	16 000 000	16 114 403	14 009 380	0,61%
	Vasakronan AB 16/21 FRN	SE	XOSL	10 000 000	10 000 000	10 088 457	0,44%
	BW Offshore Limited 15/22 FRN STEP C	BM	XOSL	11 000 000	11 000 000	8 806 077	0,38%
Utlandet						**491 606 276**	**21,44%**
Sum rentebærende verdipapir						**2 212 028 221**	**96,48%**

Total sum	**2 212 028 221**	**96,48%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	89 343 397	114 442 439
Gevinst/tap ved realisasjoner		-268 229 266	-61 350 959
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		159 966 889	-138 858 115
Porteføljeresultat		**-18 918 980**	**-85 766 635**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-9 631 904	-11 302 060
Andre kostnader	8	-47 171	-102 341
Forvaltningsresultat		**-9 679 075**	**-11 404 401**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		-28 598 055	-97 171 036
Årsresultat		**-28 598 055**	**-97 171 036**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-32 631 329	10 493 758
Netto utdelt avkastning/utbytte		0	36 325 175
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		4 033 274	-143 989 969
Sum		**-28 598 055**	**-97 171 036**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		2 203 721 328	2 810 729 593
Opptjente, ikke mottatte inntekter		8 364 122	11 134 046
Andre fordringer	7	136 369	0
Bankinnskudd		80 701 424	10 668 165
Sum eiendeler		**2 292 923 243**	**2 832 531 804**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2 235 065 832	2 736 548 744
Over-/underkurs		258 671 610	298 770 066
Sum innskutt egenkapital	**3**	**2 493 737 442**	**3 035 318 810**
Opptjent egenkapital	3	-201 594 023	-205 627 297
Sum egenkapital		**2 292 143 419**	**2 829 691 513**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	779 825	2 840 290
Sum gjeld		**779 825**	**2 840 290**
Sum egenkapital og gjeld		**2 292 923 244**	**2 832 531 803**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Karin Wennberg Ellefsen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Frode Aasen sign	Sverre Dale Moen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

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.

	2016	2015
Omløpshastighet	0,67	0,65

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr.1.1	2 829 691 514	3 323 078 182
Tegning	671 518 365	1 877 529 736
Innløsning	-1 180 468 405	-2 273 745 368
Årsresultat	-28 598 055	-97 171 036
Reinvestert utbetaling	0	36 325 175
Netto utdelt avkastning/utbytte	0	-36 325 175
Sum egenkapital	2 292 143 419	2 829 691 514

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	2 736 547	3 116 709	3 401 017
Tegning av andeler	668 922	1 750 893	2 201 160
Innløsning andeler	-1 170 404	-2 131 055	-2 485 468
Antall andeler 31.12	2 235 065	2 736 547	3 116 709
Innløsningskurs	1 025,53	1 034,04	1 066,21
Antall andelseiere	1 041	1 332	1 491

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2016	2015
Resultat før skattekostnad	-28 598 055	-97 171 036
Permanente forskjeller	32 631 329	-46 554 997
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	138 858 115
Utbytter mottatt fra EØS-land	-50 000	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-159 966 889	0
Årets skattegrunnlag	-155 983 615	-4 867 918

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Verdipapirer	-20 761 093	-180 727 981
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-161 166 037	-5 044 160
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-181 927 130	-185 772 141
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-181 927 130	-185 772 141
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre inntekter	32 631 329	263 935
Andre fradrag	0	-46 818 932
Sum permanente forskjeller	32 631 329	-46 554 997

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	136 369	0
Sum andre fordringer	136 369	0
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	779 825	1 029 574
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	1 810 716
Sum annen gjeld	779 825	2 840 290

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**
2016	-0,82 %	0,54 %
2015	-1,76 %	0,88 %
2014	1,50 %	1,33 %
2013	4,72 %	1,62 %
2012	5,41 %	1,50 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	**2016**	**2015**
Renteinntekter verdipapirer	88 887 361	113 467 501
Renteinntekter bankinnskudd	406 035	974 938
Sum renteinntekter	89 293 396	114 442 439

Noter til regnskapet for 2016

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 14,04% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Stat A NO0010076417

31.12.16

storebrand

Rentebærende verdipapirer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Norsk Stat 10/21	NO	XOSL	437 000 000	496 663 571	496 433 197	51,79%
	Norsk Stat 12/23	NO	XOSL	156 000 000	157 320 970	163 723 496	17,08%
	Den norske stat 08/19 4,50%	NO	XOSL	111 060 000	126 320 884	123 908 881	12,93%
	Den norske stat 14/24 3,00%	NO	XOSL	101 000 000	111 067 723	113 715 900	11,86%
	Den norske stat 16/26 1,50%	NO	XOSL	38 000 000	38 444 812	38 003 279	3,96%
	Norsk Stat 06/17	NO	XOSL	20 680 000	22 298 886	21 508 339	2,24%
	Den norske stat 15/25 1,75%	NO	XOSL	50 000	51 450	51 357	0,01%
Stats- og trygdeforvaltningen						**957 344 450**	**99,88%**
Sum rentebærende verdipapir						**957 344 450**	**99,88%**

Total sum	**957 344 450**	**99,88%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter	10	28 381 338	23 218 092
Gevinst/tap ved realisasjoner		-3 290 045	7 606 645
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		22 079 127	14 201 542
Porteføljeresultat		**3 012 166**	**16 623 195**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-1 403 251	-1 156 885
Andre kostnader	8	-4 436	-4 484
Forvaltningsresultat		**-1 407 687**	**-1 161 369**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		**1 604 479**	**15 461 826**
Årsresultat		**1 604 479**	**15 461 826**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Rente og kursgevinst-/tap ved andelshandel		-857 995	-3 667 146
Netto utdelt avkastning/utbytte		24 534 536	29 935 039
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		-22 072 062	-10 806 067
Sum		**1 604 479**	**15 461 826**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		939 062 190	855 407 912
Opptjente, ikke mottatte inntekter		18 283 087	16 579 265
Andre fordringer	7	486 000	64 668 723
Bankinnskudd		1 197 114	867 729
Sum eiendeler		**959 028 391**	**937 523 629**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		842 637 201	752 725 466
Over-/underkurs		11 980 351	-2 395 223
Sum innskutt egenkapital		**854 617 552**	**750 330 243**
Opptjent egenkapital		104 289 122	126 361 184
Sum egenkapital	**3**	**958 906 674**	**876 691 427**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	121 717	60 832 202
Sum gjeld		**121 717**	**60 832 202**
Sum egenkapital og gjeld		**959 028 391**	**937 523 629**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign	Karin Wennberg Ellefsen sign
Frode Aasen sign	Sverre Dale Moen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	2015
Omløpshastighet	0,35	0,54

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr.1.1	876 691 427	732 074 199
Tegning	158 180 068	224 588 402
Innløsning	-77 569 300	-95 433 000
Årsresultat	1 604 479	15 461 826
Utbetalt til andelseiere	-24 534 536	-29 935 039
Reinvestert utbetaling	24 534 536	29 935 039
Sum egenkapital	958 906 674	876 691 427

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 1 000)			
Antall pr. 1.1	752 726	619 256	964 207
Tegning av andeler	134 382	213 611	158 121
Innløsning andeler	-44 471	-80 141	-503 072
Antall andeler 31.12	842 637	752 726	619 256
Innløsningskurs	1 137,98	1 164,69	1 182,18
Antall andelseiere	4	3	3

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2016	2015
Ordinært resultat før skattekostnad	1 604 479	15 461 826
Permanente forskjeller	-23 676 541	-26 267 893
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	22 079 127	14 201 542
Alminnelig inntekt	7 065	3 395 475
Anvendt fremførbart underskudd	-4 486	-3 395 475
Årets skattegrunnlag	2 579	0
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	645	0

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Aksjer og andre finansielle instrumenter mv	-13 106 105	8 973 021
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	0	-4 486
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-13 106 105	8 968 535
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-13 106 105	8 968 535
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre fradrag	-23 676 541	-26 267 893
Sum permanente forskjeller	-23 676 541	-26 267 893

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	486 000	64 668 723
Sum andre fordringer	486 000	64 668 723
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	121 717	110 947
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	60 721 255
Sum annen gjeld	121 717	60 832 202

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**
2016	0,27 %	0,30 %
2015	2,00 %	2,20 %
2014	9,11 %	9,58 %
2013	-0,69 %	-0,86 %
2012	3,23 %	3,30 %

Note 10 - Renteinntekter

Renteinntekter	**2016**	**2015**
Renteinntekter verdipapirer	28 338 790	23 064 205
Renteinntekter bankinnskudd	42 548	153 887
Sum renteinntekter	28 381 338	23 218 092

Noter til regnskapet for 2016

Note 11 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 91,42% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Trippel Smart NO0010657273

31.12.16

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	KERING	FR	XPAR	10 052	19 098 534	19 466 208	1,07%
	LG Electronics	KR	XKRX	52 372	18 385 762	19 259 376	1,05%
	Electrolux B	SE	XSTO	87 014	17 739 729	18 657 589	1,02%
	Kingfisher	GB	XLON	494 709	18 319 994	18 432 047	1,01%
	WPP Plc	JE	XLON	95 055	17 892 451	18 360 074	1,01%
	Sony	JP	XTKS	74 400	18 369 357	17 982 237	0,98%
	Staples	US	XNGS	229 789	19 082 012	17 900 491	0,98%
	Royal Caribbean Cruises USD	LR	XNYS	25 348	18 311 221	17 900 142	0,98%
	VF Corp	US	XNYS	38 726	18 411 020	17 783 785	0,97%
	Home Depot	US	XNYS	15 169	17 393 279	17 506 853	0,96%
	Best Buy	US	XNYS	44 692	18 307 515	16 414 950	0,90%
Consumer Discretionary						**199 663 750**	**10,93%**
	Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL	XAMS	102 701	17 727 493	18 676 420	1,02%
	Carrefour	FR	XPAR	89 203	18 645 757	18 538 017	1,02%
	LG Household & Health	KR	XKRX	3 012	18 887 371	18 396 243	1,01%
	General Mills	US	XNYS	34 372	18 532 316	18 275 511	1,00%
	Henkel AG & Co KGaA (pref shs)	DE	XETR	17 658	17 571 397	18 155 898	0,99%
	Kimberly-Clark	US	XNYS	18 459	17 976 702	18 132 474	0,99%
	Unilever NL	NL	XAMS	50 815	17 514 965	18 045 681	0,99%
	Campbell Soup	US	XNYS	34 653	17 520 840	18 037 151	0,99%
	Mondelez International Inc	US	XNGS	46 061	16 878 885	17 575 926	0,96%
	Procter & Gamble	US	XNYS	23 815	17 103 748	17 235 759	0,94%
Consumer Staples						**181 069 080**	**9,92%**
	Omv	AT	XWBO	63 345	18 241 049	19 300 667	1,06%
	Statoil ASA	NO	XOSL	120 626	18 758 281	19 107 158	1,05%
	Neste Oyj	FI	XHEL	55 432	18 086 791	18 369 250	1,01%
	Thai Oil PCL (foreign shs)	TH	XBKK	1 052 700	18 406 698	18 281 856	1,00%
	S-Oil Corporation	KR	XKRX	30 123	18 300 115	18 183 395	1,00%
	Repsol SA	ES	XMCE	147 089	17 218 119	17 921 350	0,98%
	Galp Energia SGPS SA-B shrs	PT	XLIS	138 184	17 487 022	17 802 384	0,97%
	Repsol SA (rights, 12/2016)	ES	XMCE	147 089	0	470 068	0,03%
Energy						**129 436 129**	**7,09%**
	Banco Santander Brasil SA	BR	BVMF	250 074	17 087 419	19 530 297	1,07%
	DnB	NO	XOSL	142 177	19 137 981	18 255 527	1,00%
	CNP Assurances	FR	XPAR	114 054	18 308 966	18 224 734	1,00%
	Commonwealth Bank of Australia	AU	XASX	35 474	18 066 570	18 221 654	1,00%
	Westpac Banking Corp	AU	XASX	89 659	18 126 235	18 218 357	1,00%
	Thomson Reuters Corp	CA	XTSE	47 649	18 155 886	17 971 569	0,98%
	Northern Trust Corporation	US	XNGS	23 429	17 565 566	17 958 696	0,98%
	Skandinaviska Enskilda Banken A	SE	XSTO	198 357	17 797 924	17 958 087	0,98%
	Bank of Nova Scotia	CA	XTSE	37 214	18 443 631	17 857 722	0,98%

	IGM Financial Inc	CA	XTSE	72 155	18 012 378	17 692 134	0,97%
	Legal & General Group	GB	XLON	671 026	17 281 254	17 671 507	0,97%
	National Australian Bank	AU	XASX	92 255	17 287 598	17 636 053	0,97%
	Allianz SE (Societas Europeae)	DE	XETR	12 360	17 278 777	17 617 981	0,96%
	Danske Bank A/S	DK	XCSE	67 139	17 345 602	17 559 787	0,96%
	Ing-Groep	NL	XAMS	144 654	17 619 110	17 559 004	0,96%
	Toronto - Dominion Bank (CAD)	CA	XTSE	40 757	17 248 945	17 323 746	0,95%
Financials						**287 256 855**	**15,73%**
	Roche Holding Genuss	CH	XVTX	9 974	19 151 928	19 648 179	1,08%
	Life Healthcare Group Holdings Pte Ltd.	ZA	XJSE	920 389	17 971 890	18 886 451	1,03%
	Bayer AG Namens-Actien O.N	DE	XETR	20 665	17 756 724	18 598 526	1,02%
	Merck	DE	XETR	20 488	17 599 496	18 442 946	1,01%
	Novo-Nordisk B	DK	XCSE	59 256	17 991 908	18 428 339	1,01%
	Coloplast B	DK	XCSE	31 358	17 527 854	18 237 019	1,00%
	Resmed Inc	US	XNYS	34 050	18 142 167	18 186 370	1,00%
	Varian Medical Systems	US	XNYS	23 341	18 221 075	18 037 909	0,99%
	Novartis	CH	XVTX	28 624	17 153 019	17 963 533	0,98%
	Lilly Eli	US	XNYS	28 187	16 256 944	17 845 086	0,98%
	Merck & Co	US	XNYS	34 911	18 144 926	17 690 636	0,97%
	Pfizer	US	XNYS	61 549	17 006 063	17 207 752	0,94%
Health Care						**219 172 747**	**12,00%**
	Vestas Wind System	DK	XCSE	34 665	17 160 425	19 428 032	1,06%
	CNH Industrial NV	NL	MTAA	252 403	18 529 439	18 939 800	1,04%
	Geberit AG Reg	CH	XVTX	5 413	18 206 865	18 713 467	1,02%
	Alfa Laval	SE	XSTO	130 493	17 611 887	18 645 344	1,02%
	ABB (CHF)	CH	XVTX	100 848	17 952 607	18 346 144	1,00%
	Koninklijke Philips	NL	XAMS	69 485	17 496 023	18 294 775	1,00%
	SK C&C CO LTD	KR	XKRX	11 145	18 696 997	18 228 718	1,00%
	Rockwell Automation	US	XNYS	15 579	18 439 917	18 022 954	0,99%
	Manpower Group	US	XNYS	23 333	18 125 676	17 848 959	0,98%
	Eaton Corp PLC	IE	XNYS	30 857	17 956 618	17 819 627	0,98%
	Grainger (WW)	US	XNYS	8 840	18 394 418	17 672 383	0,97%
Industrials						**201 960 202**	**11,06%**
	Juniper Networks	US	XNYS	77 338	18 535 790	18 812 747	1,03%
	Atos SE	FR	XPAR	20 551	18 695 674	18 704 899	1,02%
	Stmicroelectronics	NL	XPAR	191 089	17 278 697	18 693 516	1,02%
	ASML Holding NV	NL	XAMS	19 113	16 808 773	18 506 647	1,01%
	NVIDIA	US	XNGS	20 083	15 453 541	18 451 977	1,01%
	United Microelectronics	TW	XTAI	5 986 000	18 382 483	18 225 651	1,00%
	Symantec	US	XNGS	87 460	18 394 924	17 985 095	0,98%
	Cisco Systems	US	XNGS	69 115	17 833 049	17 978 518	0,98%
	Nokia A	FI	XHEL	430 864	17 182 422	17 947 404	0,98%
	Flex Ltd	SG	XNGS	144 669	18 413 346	17 894 492	0,98%
	SK Hynix Inc	KR	XKRX	56 096	18 785 998	17 870 338	0,98%
	Texas Instruments	US	XNGS	28 302	17 445 572	17 776 596	0,97%
	Qualcomm	US	XNGS	31 567	18 416 528	17 716 096	0,97%
	Applied Materials	US	XNGS	63 092	17 187 504	17 525 095	0,96%
	Intel	US	XNGS	55 227	16 937 136	17 241 940	0,94%
	Lite-On Technology	TW	XTAI	796 000	10 419 520	10 332 153	0,57%
Information Technology						**281 663 164**	**15,42%**
	Upm-Kymmene	FI	XHEL	89 760	17 839 790	19 020 490	1,04%
	Akzo Nobel	NL	XAMS	34 436	18 438 102	18 567 954	1,02%
	Johnson Matthey	GB	XLON	54 635	18 002 327	18 490 759	1,01%
	Praxair	US	XNYS	17 840	18 585 639	17 995 857	0,99%
	Avery Dennison Corp	US	XNYS	29 532	18 310 623	17 850 106	0,98%

Materials						**91 925 166**	**5,03%**
	Gecina SA (REIT)	FR	XPAR	15 922	18 424 101	19 001 865	1,04%
	Unibail-Rodamco SE (REIT)	FR	XAMS	9 188	17 768 967	18 914 998	1,04%
	Dexus Property Group (REIT)	AU	XASX	303 347	17 874 237	18 189 153	1,00%
	British Land Co PLC (REIT)	GB	XLON	269 763	18 044 675	18 061 829	0,99%
	Weyerhaeuser Co (REIT)	US	XNYS	68 822	18 944 158	17 825 290	0,98%
Real Estate						**91 993 135**	**5,04%**
	Telefonica Brasil SA (pref shs)	BR	BVMF	164 300	18 073 736	19 153 847	1,05%
	Deutsche Telecom	DE	XETR	126 047	18 319 954	18 716 347	1,02%
	Rogers Communications B	CA	XTSE	55 159	18 449 799	18 336 342	1,00%
	BCE Inc.	CA	XTSE	49 218	18 406 731	18 332 722	1,00%
Telecommunication Services						**74 539 258**	**4,08%**
	Centrica	GB	XLON	749 864	17 764 701	18 670 998	1,02%
	Iberdrola	ES	XMCE	321 906	17 115 907	18 219 392	1,00%
	American Water Works Co Inc	US	XNYS	28 858	18 502 216	17 974 297	0,98%
Utilities						**54 864 687**	**3,00%**
Sum aksjer						**1 813 544 173**	**99,31%**

Valuta

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	FX spot_USD/NOK_SEBA-STO_20170103	SE		0	0	0	0,00%
	FX spot_USD/NOK_SEBA-STO_20170103	SE		0	0	0	0,00%
Valutaspot						**0**	**0,00%**
Sum valuta						**0**	**0,00%**

Total sum	**1 813 544 173**	**99,31%**

Resultatregnskap

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		10 316	84 775
Utbytte		2 071 875	0
Gevinst/tap ved realisasjoner		564 936 128	19 630 310
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		-398 646 358	129 544 172
Porteføljeresultat		**168 371 961**	**149 259 257**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Forvaltningshonorar	6	-644 806	0
Andre kostnader	8	-10 502	-9 833
Forvaltningsresultat		**-655 308**	**-9 833**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		167 716 653	149 249 424
Skattekostnad	5	-230 219	0
Årsresultat		**167 486 434**	**149 249 424**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		167 486 434	149 249 424
Sum		**167 486 434**	**149 249 424**

Balanse pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 813 544 173	1 543 603 838
Opptjente, ikke mottatte inntekter		-3 430	3 101
Andre fordringer	7	1 788 744	0
Bankinnskudd		10 929 547	12 907 618
Sum eiendeler		**1 826 259 034**	**1 556 514 557**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		879 868 826	825 947 659
Over-/underkurs		254 470 962	206 916 239
Sum innskutt egenkapital		**1 134 339 788**	**1 032 863 898**
Opptjent egenkapital		691 044 223	523 557 788
Sum egenkapital	**3**	**1 825 384 011**	**1 556 421 686**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	875 024	92 871
Sum gjeld		**875 024**	**92 871**
Sum egenkapital og gjeld		**1 826 259 035**	**1 556 514 557**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa. Løddesøl
styreleder
sign

Gunnar Heiberg
sign

Sverre Dale Moen
sign

Hilde Marit Lodvir Hengebøl
sign

Karin Wennberg Ellefsen
sign

Frode Aasen
sign

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør
sign

Noter til regnskapet for 2016

Note 1 - Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Se regnskapsprinsipper på egen side.

Storebrand Trippel Smart (UCITS fra 13. desmber 2016, var tidligere et 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. Med virkning fra midten av desember 2016 investerer fondet direkte i aksjeselskaper, men investeringene ble tidligere gjort 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.

	2016
Transaksjonskostnader, kurtasje	251 730

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	**2016**	**2015**
Egenkapital pr.1.1	1 556 421 686	1 183 912 898
Tegning	249 748 434	372 157 375
Innløsning	-148 272 544	-148 898 011
Årsresultat	167 486 434	149 249 424
Sum egenkapital	1 825 384 010	1 556 421 686

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	**2015**	**2014**
Antall andeler (pålydende kr 1 000,-)			
Antall pr. 1.1	825 948	700 371	428 314
Tegning av andeler	132 349	207 676	653 640
Innløsning andeler	-78 428	-82 099	-381 583
Antall andeler 31.12	879 869	825 948	700 371
Innløsningskurs	2 074,59	1 884,41	1 690,41
Antall andelseiere	623	634	538

Note 5 - Skatt

Årets skattekostnad fordeler seg på:	**2016**	**2015**
Betalbar skatt	230 219	0
Årets totale skattekostnad	230 219	0

Noter til regnskapet for 2016

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	167 716 653	149 249 424
Permanente forskjeller	369 359	9 833
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	398 646 358	0
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	3 847	0
Utbytter mottatt fra EØS-land	-128 248	0
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	0	-129 544 172
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-563 604 302	-19 623 014
Alminnelig inntekt	3 003 667	92 071
Anvendt fremførbart underskudd	-724 315	-92 071
Årets skattegrunnlag	2 279 352	0
Betalbar skatt (25%) av årets skattegrunnlag	569 838	0
Benyttet kreditfradrag for kildeskatt	-339 619	0
Betalbar skatt i balansen	230 219	0

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	0	-724 315
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	0	-724 315
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	0	-724 315
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	369 359	9 833
Sum permanente forskjeller	369 359	9 833

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Andre fordringer	1 788 744	0
Sum andre fordringer	1 788 744	0
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	644 805	0
Uoppgjorte verdipapirkjøp	0	92 871
Betalbar skatt	230 219	0
Sum annen gjeld	875 024	92 871

Note 8 - Andre porteføljeinntekter og andre kostnader

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

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

Noter til regnskapet for 2016

Note 9 - Verdiutvikling siste år

	Fond	Ref.indeks
2016	10,09 %	4,90 %
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 91,69% av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Vekst NO0008000841

31.12.16

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Novelda AS	NO		45 454	19 999 760	19 999 760	1,55%
	poLight AS	NO		103 297 367	11 524 138	10 329 737	0,80%
						30 329 497	**2,36%**
	Schibsted A	NO	XOSL	113 003	23 283 671	22 385 894	1,74%
	Schibsted B	NO	XOSL	75 592	17 049 972	13 833 336	1,08%
	XXL ASA	NO	XOSL	136 920	14 111 462	13 418 160	1,04%
Consumer Discretionary						**49 637 390**	**3,86%**
	Marine Harvest	NO	XOSL	594 787	69 263 593	92 608 336	7,20%
Consumer Staples						**92 608 336**	**7,20%**
	Aker BP ASA	NO	XOSL	220 360	15 066 960	34 045 620	2,65%
	DNO International ASA	NO	XOSL	3 822 891	29 975 685	32 418 116	2,52%
	Panoro Energy ASA	NO	XOSL	4 132 356	52 101 461	26 488 402	2,06%
	Aker Solutions ASA	NO	XOSL	546 000	19 715 185	22 588 020	1,76%
	Magseis ASA	NO	XOSL	507 835	10 437 059	6 424 113	0,50%
Energy						**121 964 270**	**9,48%**
	Axactor AB	SE	XOSL	11 491 278	21 772 798	30 451 887	2,37%
	Norwegian Finans Holding ASA	NO	XOSL	398 011	21 802 670	29 353 311	2,28%
	B2Holding AS	NO	XOSL	1 350 198	18 111 473	20 658 029	1,61%
Financials						**80 463 227**	**6,25%**
	Gentian Diagnostics AS	NO	MERK	1 030 420	17 744 654	54 612 260	4,25%
	Weifa ASA	NO	XOSL	1 635 402	54 245 844	41 702 751	3,24%
	Vistin Pharma AS	NO	XOSL	1 478 860	26 091 018	35 492 640	2,76%
	Strongbridge Biopharma PLC (USD)	IE	XNGS	869 110	41 118 231	17 954 492	1,40%
	Nordic Nanovector ASA	NO	XOSL	177 122	4 033 443	17 136 554	1,33%
	Hofseth BioCare ASA	NO	XOSL	7 258 446	21 651 969	8 637 551	0,67%
Health Care						**175 536 247**	**13,64%**
	Hexagon Composites	NO	XOSL	1 647 519	40 442 701	44 318 261	3,44%
	NEL ASA	NO	XOSL	14 817 376	30 134 699	30 079 273	2,34%
	Norwegian Air Shuttle	NO	XOSL	32 995	9 759 057	9 469 565	0,74%
Industrials						**83 867 099**	**6,52%**
	Next Biometrics Group AS	NO	XOSL	580 102	68 148 028	76 573 464	5,95%
	Data Respons	NO	XOSL	2 948 619	23 092 684	53 959 728	4,19%
	Napatech A/S	DK	XOSL	2 342 178	32 830 858	53 870 094	4,19%
	cXense	NO	XOSL	361 526	42 058 503	52 421 270	4,07%
	Thin Film Electronics	NO	XOSL	12 707 679	48 254 462	46 510 105	3,62%
	Q-Free	NO	XOSL	5 185 975	54 317 355	40 865 483	3,18%
	Bouvet	NO	XOSL	259 669	22 087 964	35 834 322	2,79%
	Opera Software	NO	XOSL	905 979	36 345 069	33 793 017	2,63%
	Itera ASA	NO	XOSL	5 150 354	14 293 623	26 781 841	2,08%
	Funcom	NL	XOSL	16 176 364	10 880 551	26 691 001	2,07%
	Idex	NO	XOSL	2 971 648	19 714 910	20 771 820	1,61%

	Nordic Semiconductor	NO	XOSL	438 512	15 113 766	15 391 771	1,20%
Information Technology						**483 463 915**	**37,58%**
	Link Mobility Group ASA	NO	XOSL	715 413	23 566 291	99 442 407	7,73%
	NextGenTel Holding	NO	XOSL	1 453 729	49 382 486	40 849 785	3,18%
Telecommunication Services						**140 292 192**	**10,91%**
Sum aksjer						**1 258 162 173**	**97,80%**

Total sum	**1 258 162 173**	**97,80%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		76 347	114 855
Utbytte		8 475 485	15 456 104
Gevinst/tap ved realisasjoner		47 853 159	137 376 085
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		169 244 953	-34 706 500
Porteføljeresultat		**225 649 944**	**118 240 544**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	6	40 386	48 235
Andre finansinntekter	8	0	688 430
Forvaltningshonorar	6	-19 064 362	-12 516 756
Andre kostnader	8	-76 439	-70 456
Forvaltningsresultat		**-19 100 415**	**-11 850 547**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		206 549 529	106 389 997
Årsresultat		**206 549 529**	**106 389 997**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		206 549 529	106 389 997
Sum		**206 549 529**	**106 389 997**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 258 162 173	670 529 851
Opptjente, ikke mottatte inntekter		6 773	7 694
Andre fordringer	7	2 644 642	857 661
Bankinnskudd		21 096 465	11 077 721
Sum eiendeler		**1 281 910 053**	**682 472 927**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		51 018 924	33 788 352
Over-/underkurs		623 417 423	251 393 547
Sum innskutt egenkapital		**674 436 347**	**285 181 899**
Opptjent egenkapital		602 743 252	396 193 724
Sum egenkapital	**3**	**1 277 179 599**	**681 375 623**
Gjeld			
Annen gjeld	**5, 7**	4 730 454	1 097 304
Sum gjeld		**4 730 454**	**1 097 304**
Sum egenkapital og gjeld		**1 281 910 053**	**682 472 927**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign
Karin Wennberg Ellefsen sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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.

	2016	2015
Omløpshastighet	0,64	0,52
Transaksjonskostnader	1 280 625	677 305

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr.1.1	681 375 623	632 431 656
Tegning	677 147 760	187 272 538
Innløsning	-287 893 313	-244 718 568
Årsresultat	206 549 529	106 389 997
Sum egenkapital	1 277 179 599	681 375 623

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 10 000)			
Antall pr. 1.1	3 379	3 724	3 682
Tegning av andeler	2 962	1 016	1 545
Innløsning andeler	-1 239	-1 361	-1 503
Antall andeler 31.12	5 102	3 379	3 724
Innløsningskurs	250 334,48	201 659,92	169 790,96
Antall andelseiere	4 322	4 155	4 439

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	2016	2015
Resultat før skattekostnad	206 549 528	106 389 998
Permanente forskjeller	36 053	-666 210
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	-169 244 953	34 706 500
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	254 247	454 259
Utbytter mottatt fra EØS-land	-8 474 920	-15 141 980
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-47 863 846	-137 376 085
Årets skattegrunnlag	-18 743 891	-11 633 518

Noter til regnskapet for 2016

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-88 266 203	-69 522 312
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-88 266 203	-69 522 312
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-88 266 203	-69 522 312
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	76 439	70 456
Andre fradrag	-40 386	-736 666
Sum permanente forskjeller	36 053	-666 210

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

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte andelstegninger	2 644 642	857 661
Sum andre fordringer	2 644 642	857 661
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	2 163 437	1 097 304
Uoppgjorte verdipapirkjøp	2 567 018	0
Sum annen gjeld	4 730 455	1 097 304

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**
2016	24,14 %	12,06 %
2015	18,77 %	5,94 %
2014	-1,03 %	4,95 %
2013	48,18 %	23,59 %
2012	5,31 %	15,36 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/eller fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 12,91 % av forvaltningskapitalen.

Porteføljeoversikt

Storebrand Verdi NO0008000999

31.12.16

storebrand

Aksjer

	Navn	Utsteder-land	Børs	Antall	Kostpris	Markedsverdi	% vekt i porteføljen
	Kid ASA	NO	XOSL	1 048 149	31 969 310	33 540 768	3,24%
	Europris ASA	NO	XOSL	703 337	28 233 086	25 953 135	2,51%
Consumer Discretionary						**59 493 903**	**5,75%**
	Orkla	NO	XOSL	972 725	53 948 837	76 067 095	7,35%
	Bakkafrost P/F	FO	XOSL	147 190	12 779 463	50 456 732	4,88%
	Lerøy Seafood	NO	XOSL	40 862	14 537 889	19 658 708	1,90%
	SalMar	NO	XOSL	43 389	3 042 376	11 198 701	1,08%
	Austevoll Seafood	NO	XOSL	18 361	1 011 817	1 537 734	0,15%
Consumer Staples						**158 918 970**	**15,36%**
	Statoil ASA	NO	XOSL	1 237 670	169 721 210	196 046 928	18,94%
	Tanker Investments Ltd	MH	XOSL	58 779	4 810 901	2 116 044	0,20%
Energy						**198 162 972**	**19,15%**
	DnB	NO	XOSL	1 167 829	85 422 292	149 949 244	14,49%
	Gjensidige Forsikring ASA	NO	XOSL	216 598	19 745 872	29 673 926	2,87%
	Storebrand	NO	XOSL	549 976	16 965 495	25 254 898	2,44%
	Sparebank 1 SR-Bank G	NO	XOSL	200 000	9 264 360	12 150 000	1,17%
	Protector Forsikring	NO	XOSL	158 736	10 841 940	10 913 100	1,05%
	Aker	NO	XOSL	26 027	4 607 636	8 406 721	0,81%
	Sparebanken Midt-Norge G	NO	XOSL	91 226	4 666 307	5 906 884	0,57%
Financials						**242 254 772**	**23,41%**
	Wilh. Wilhelmsen ASA	NO	XOSL	568 627	12 223 604	19 219 593	1,86%
	Veidekke	NO	XOSL	59 769	5 789 240	7 381 472	0,71%
	Stolt Nielsen	BM	XOSL	35 526	4 438 489	3 765 756	0,36%
	Treasure ASA	NO	XOSL	181 713	3 616 357	3 034 607	0,29%
Industrials						**33 401 427**	**3,23%**
	Yara International	NO	XOSL	201 963	55 248 683	68 667 420	6,63%
	Norsk Hydro	NO	XOSL	1 521 153	46 114 743	62 823 619	6,07%
	Borregaard ASA	NO	XOSL	522 701	15 052 100	44 168 234	4,27%
Materials						**175 659 273**	**16,97%**
	Selvaag Bolig AS	NO	XOSL	151 643	2 870 280	6 065 720	0,59%
Real Estate						**6 065 720**	**0,59%**
	Telenor	NO	XOSL	801 436	109 535 048	103 385 244	9,99%
Telecommunication Services						**103 385 244**	**9,99%**
	Scatec Solar ASA	NO	XOSL	960 156	23 089 027	36 966 006	3,57%
Utilities						**36 966 006**	**3,57%**
Sum aksjer						**1 014 308 288**	**98,00%**

Total sum	**1 014 308 288**	**98,00%**

Resultat og balanse

	Note	2016	2015
Porteføljeinntekter- og kostnader			
Renteinntekter		87 806	284 652
Utbytte		46 185 959	51 218 541
Gevinst/tap ved realisasjoner		107 133 918	104 389 830
Netto endring i urealiserte kursgevinster/tap		29 898 796	-26 122 180
Porteføljeresultat		**183 306 479**	**129 770 843**
Forvaltningsinntekter og -kostnader			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		107 056	99 960
Forvaltningshonorar		-21 485 759	-26 935 504
Andre kostnader		-35 806	-46 798
Forvaltningsresultat		**-21 414 509**	**-26 882 342**
Resultat			
Resultat før skattekostnad		**161 891 970**	**102 888 501**
Årsresultat		**161 891 970**	**102 888 501**
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap			
Overføringer til/fra opptjent egenkapital		**161 891 970**	**102 888 501**
Sum		**161 891 970**	**102 888 501**

pr. 31. desember

	Note	2016	2015
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje		1 014 308 288	1 187 006 424
Opptjente, ikke mottatte inntekter		7 774	7 078
Andre fordringer	7	4 653 456	10 154 066
Bankinnskudd		17 711 261	10 460 913
Sum eiendeler		**1 036 680 779**	**1 207 628 481**
Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		184 190 800	251 521 923
Over-/underkurs		-669 245 368	-402 877 177
Sum innskutt egenkapital		**-485 054 568**	**-151 355 254**
Opptjent egenkapital		**1 517 084 795**	**1 355 192 825**
Sum egenkapital	**3**	**1 032 030 227**	**1 203 837 571**
Gjeld			
Annen gjeld	5, 7	4 650 552	3 790 910
Sum gjeld		**4 650 552**	**3 790 910**
Sum egenkapital og gjeld		**1 036 680 779**	**1 207 628 481**

Lysaker, 17. februar 2017

Lars Aa Løddesøl styreleder sign	Gunnar Heiberg sign	Sverre Dale Moen sign	Karin Wennberg Ellefsen sign
Hilde Marit Lodvir Hengebøl sign	Frode Aasen sign	Jan Erik Saugestad administrerende direktør sign	

Noter til regnskapet for 2016

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

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

	2016	2015
Omløpshastighet	0,40	0,38
Transaksjonskostnader	981 499	1 144 300

Note 3 - Endringer i egenkapital

Egenkapital	2016	2015
Egenkapital pr.1.1	1 203 837 571	1 415 590 578
Tegning	96 026 455	221 940 263
Innløsning	-429 725 769	-536 581 771
Årsresultat	161 891 970	102 888 501
Sum egenkapital	1 032 030 227	1 203 837 571

Note 4 - Utstedte andeler og innløsningskurs

	2016	2015	2014
Antall andeler (pålydende kr 100,-)			
Antall pr. 1.1	2 515 219	3 140 818	3 460 356
Tegning av andeler	191 523	478 616	948 712
Innløsning andeler	-864 834	-1 104 215	-1 268 250
Antall andeler 31.12	1 841 908	2 515 219	3 140 818
Innløsning kurs	560,30	478,62	450,71
Antall andelseiere	3 326	3 474	3 670

Noter til regnskapet for 2016

Note 5 - Skatt

Beregning av årets skattegrunnlag:	**2016**	**2015**
Resultat før skattekostnad	161 891 970	102 888 501
Permanente forskjeller	-71 250	-53 162
Verdireduksjon finansielle instr. vurdert til virkelig verdi	0	26 122 180
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	1 290 803	1 360 188
Utbytter mottatt fra EØS-land	-42 735 658	-45 605 032
Verdiøkning finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi	-29 898 796	0
Regnskapsmessig gev. realisasjon av aksjer og andre finansielle instrumenter	-107 133 918	-104 389 830
Årets skattegrunnlag	-16 656 849	-19 677 155

Oversikt over midlertidige forskjeller	**2016**	**2015**
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-198 714 586	-182 057 737
Netto midlertidige forskjeller pr 31.12	-198 714 586	-182 057 737
Forskjeller som ikke inngår i utsatt skatt/-skattefordel	-198 714 586	-182 057 737
Sum	0	0

Oversikt over permanente forskjeller	**2016**	**2015**
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	35 806	46 798
Andre fradrag	0	-99 960
Andre skattefrie inntekter	-107 056	0
Sum permanente forskjeller	-71 250	-53 162

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

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

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

Note 7 - Andre fordringer og annen gjeld

	2016	**2015**
Andre fordringer		
Uoppgjorte verdipapirsalg	4 653 456	10 154 066
Annen gjeld		
Påløpt forvaltningshonorar	1 772 039	2 023 498
Uoppgjorte verdipapirkjøp	2 878 513	1 767 412
Sum annen gjeld	4 650 552	3 790 910

Noter til regnskapet for 2016

Note 8 - Andre portefølje inntekter 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

	2016	2015	2014	2013	2012
Fond	17,07 %	6,19 %	8,12 %	18,72 %	10,00 %
Ref. indeks	12,06 %	5,94 %	4,95 %	23,59 %	15,36 %

Note 10 - Nærstående parter

Selskaper i Storebrand konsernet og/elle fond forvaltet av Storebrand har andeler i fondet tilsvarende 15.87% 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

Tel.: +47 23 27 90 00
Fax: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til styret i Storebrand Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Storebrand Asset Management AS for regnskapsåret avsluttet 31. desember 2016, som viser følgende resultater;

Delphi Emerging	kr	-5 791 164	Storebrand Indeks Alle Markeder	kr	73 144 785
Delphi Europe	kr	-91 103 332	Storebrand Indeks Norge	kr	531 554 851
Delphi Global	kr	-107 268 450	Storebrand Indeks Nye Markeder	kr	18 517 184
Delphi Kombinasjon	kr	17 326 667	Storebrand Kombinasjon	kr	46 089 168
Delphi Nordic	kr	98 148 659	Storebrand Likviditet	kr	190 249 768
Delphi Norge	kr	189 586 806	Storebrand Norge	kr	47 904 543
Fo Norsk Kreditt	kr	49 906 063	Storebrand Norge I	kr	869 323 133
SEB NOK Liquidity Fund	kr	1 588 126	Storebrand Norsk Kreditt IG	kr	241 141 709
Storebrand Aksje Innland	kr	144 824 486	Storebrand Norsk Kreditt IG 20	kr	39 270 720
Storebrand AksjeSpar	kr	75 161 486	Storebrand Optima Norge	kr	90 379 162
Storebrand Global Indeks I	kr	165 270 385	Storebrand Rente+	kr	-28 598 055
Storebrand Global Kreditt IG	kr	1 620 973 431	Storebrand Stat A	kr	1 604 479
Storebrand Global Multifaktor	kr	852 358 252	Storebrand Trippel Smart	kr	167 486 434
Storebrand Global Obligasjon	kr	93 506 545	Storebrand Vekst	kr	206 549 529
Storebrand Global Verdi	kr	55 165 579	Storebrand Verdi	kr	161 891 970
Storebrand Høyrente	kr	10 335 441			

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til verdipapirfondene forvaltet av Storebrand Asset Management AS per 31. desember 2016, og av resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapene. Vi er uavhengige av verdipapirfondene slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsrapporten for 2016, men inkluderer ikke årsregnskapene og revisjonsberetningen.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

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

© Deloitte AS

Deloitte.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapene dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapene, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapene

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapene.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapene, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av forvaltningsselskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapene, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om verdipapirfondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapene, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapene og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at verdipapirfondene ikke fortsetter driften.

Deloitte.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapene representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

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 årsregnskapene og 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, 17. februar 2017
Deloitte AS

Henrik Woxholt

Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Verdipapirfondenes avkastning og risiko

	Avkastning i 2016		Risiko	
	Fond	Indeks	Std. Avvik (5 år)	Risikoklasse (1-7)
Aktive fond				
Delphi Emerging	-2,6 %	8,1 %	14,8 %	5
Delphi Europe	-2,6 %	-3,1 %	14,9 %	6
Delphi Global	-0,7 %	4,6 %	14,2 %	5
Delphi Nordic	1,2 %	-3,1 %	14,9 %	6
Delphi Norge	24,9 %	11,5 %	14,6 %	6
Storebrand Aksje Innland*	14,2 %	12,1 %	14,4 %	6
Storebrand AksjeSpar	8,3 %	7,1 %	12,0 %	5
Storebrand Norge	17,6 %	11,5 %	13,8 %	6
Storebrand Norge I*	18,1 %	12,1 %	14,3 %	6
Storebrand Optima Norge*	16,1 %	12,1 %	14,0 %	6
Storebrand Vekst	24,1 %	12,1 %	15,0 %	6
Storebrand Verdi*	17,1 %	12,1 %	14,2 %	6
Faktorfond				
Storebrand Global Multifaktor	8,5 %	4,6 %	12,5 %	5
Storebrand Global Verdi	9,4 %	4,6 %	14,0 %	5
Storebrand Trippel Smart	10,1 %	4,9 %	12,7 %	5
Indeksfond				
Storebrand Global Indeks I	4,6 %	4,6 %	12,9 %	5
Storebrand Indeks - Alle Markeder*	4,6 %	4,9 %	12,6 %	5
Storebrand Indeks - Norge	12,1 %	12,1 %	14,9 %	6
Storebrand Indeks - Nye Markeder*	6,8 %	8,1 %	14,8 %	6
Rentefond				
FO Norsk Kreditt	3,0 %	0,4 %	1,1 %	2
SEB NOK Liquidity Fund	1,9 %	0,5 %	0,1 %	1
Storebrand Global Kreditt IG	4,9 %	4,2 %	2,1 %	3
Storebrand Global Obligasjon	3,6 %	3,7 %	3,1 %	3
Storebrand Høyrente	2,6 %	0,5 %	0,3 %	1
Storebrand Likviditet	1,9 %	0,5 %	0,2 %	1
Storebrand Norsk Kreditt IG	3,2 %	0,4 %	1,0 %	2
Storebrand Norsk Kreditt IG 20	2,9 %	0,4 %	1,1 %	2
Storebrand Rente+	-0,8 %	0,5 %	1,6 %	2
Storebrand Stat A*	0,3 %	0,3 %	2,8 %	3
Kombinasjonsfond				
Delphi Kombinasjon	1,0 %	-1,1 %	8,0 %	4
Storebrand Kombinasjon	4,6 %	3,9 %	7,2 %	4

** Nasjonalt fond (non-UCITS)*

Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2016 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