

Årsrapport 2019
SR-Bank Fondene



INNHold

Et godt år for SR-Bank Fondene	3
Bærekraft og ansvarlige investeringer	5
Takk for tilliten!.....	7
Markedskommentar fra forvalterteamet	9
Styrets beretning 2019	11
Årsregnskap for fondene 2019	18
Noteopplysninger.....	20
Revisjonsberetning.....	44

Et godt år for SR-Bank Fondene

2019 ble et godt år for SR-Bank Fondene. Vi etablerte og lanserte fem nye verdipapirfond, og fondene har gjennom året vært de anbefalte fond i SR-Bank sin distribusjonskanal. Vi forvalter nå totalt åtte verdipapirfond; to rentefond, tre kombinasjonsfond, og tre aksjefond. Fondene er bygd på samme filosofi som andre løsninger fra SR-Forvaltning, som er relativt brede norske og utenlandske mandat med ulike risikoprofiler. Det viktigste for oss er at våre fond er attraktive for de aller fleste kunder!

Oppsummert godt salg gjennom 2019

SR-Bank fondene hadde god fart i 2019, og spesielt gledelig synes jeg det er med en markant økning i nye spareavtaler. Sparing i fond er et smart valg når du skal spare langsiktig, fordi det øker sjansen for at sparepengene dine vokser i verdi. Det er utrolig hvor mye pengene vokser dersom man sparer lenge!

Spareavtaler sammen med nylansering av flere fond bidro til god kundevekst for oss i 2019. Statistikk fra verdipapirfondenes forening for personmarkedet, viser at SR-Bank Fondene hadde prosentvis størst vekst i AUM i Norge gjennom året. Vi fikk også en fin 4. plass hva gjaldt netto nyttegning. Det er svært gledelig, og inspirerer alle oss som jobber med SR-Bank Fondene!

Rådgivning for fremtiden

Konkurransen i markedet er tiltakende, noe som utvilsomt kommer kundene våre til gode. Vi i SR-Bank konsernet jobber tett sammen mellom de ulike forretningsenhetene, for å møte kundenes behov, og for å ha attraktive og konkurransedyktige spareløsninger. Sparing er en viktig del av den totale produktleveransen fra SR-Bank konsernet. SR-Bank er en «ikke-uavhengig» distributør, og



SR-Bank Fondene er konsernets hovedleverandør av forvaltningsløsninger. SR-Forvaltning har over tid opparbeidet seg god tillit blant rådgiverne i banken, basert på god historikk og stabil forvaltning over tid. Denne tette koplingen mellom distributør og forvalter, gir et vesentlig fortrinn, som vi vet kommer kundene til gode gjennom god og tilpasset rådgivning.

En rekke nye europeiske direktiv setter sentrale rammebetingelser for spareområdets utvikling. Spesielt Mifid II legger strenge føringer for distributør hva gjelder muligheten for å kunne motta returprovisjon. I følge Mifid II skal det være sammenheng mellom den tjeneste distributør leverer til kundene og det kundene betaler, samt det skal være proporsjonalitet mellom størrelsen på betalingen fra kundene innenfor samme leveranse (proporsjonalitetsprinsippet).

For å kunne motta distribusjonsgodtgjørelse må distributøren tilby kundene tjenester som øker kvaliteten for kundene (kvalitetsforbedrende tjenester). Hensikten er at investorene skal ha beskyttelse for sine valg, noe som selvsagt er viktig. Men det er en problemstilling som kanskje ikke er veloverveid av europeiske myndigheter ved implementering av regelverket. Veldig mange

kunder vil ikke få tilgang på samme rådgivning som tidligere. Det blir rett og slett for dyrt å drive rådgivning til kunder som ikke har stor nok kapital under forvaltning. Formuende kunder vil til gjengjeld få tilgang til et bredt servicetilbud, med rådgivning på flere plan.

For å tette dette «rådgivnings gapet», vil det i bransjen investeres betydelige beløp i automatiserte rådgivningsmoduler. Det er svært viktig at alle kunder som tidligere fikk personlig oppfølging og rådgivning, også i fremtiden blir ivaretatt på en best mulig måte. Robust rådgivning basert på kjennskap, tillitt og langsiktighet er vesentlig for at kunden skal gjøre de riktige valgene. Spesielt i turbulente tider med børsuro og store overskrifter i avisene, har det vist seg svært viktig for kunder å ha gjort gode valg rundt sparing. SR-Bank jobber med en digital rådgivningsrobot, som jeg er trygg på skal bidra til og fortsatt gi gode spareråd.

Tabloidpressen din dårligste rådgiver?

I skrivende stund er vi inne i en uvirkelig situasjon. I løpet av et par uker har verden blitt snudd på hodet. Samfunn stenges ned, «halve» befolkningen sitter i karantene, og børser, oljepris og andre råvarer faller. Vi er usikre på hvor lenge dette varer, ja hvor lang tid det tar før vi igjen kan gå ut sammen med venner uten å være bekymret for å smitte andre eller å bli smittet. Det eneste vi vet, er at vi kommer tilbake til hverdagen igjen!

Vi har i de siste 50 årene opplevd flere globale børskrakk, fallende oljepris, kriger, terror, valutakriser, boligkrakk og finanskriser. Denne gangen opplever vi en pandemi. Det er alvorlig å tenke på at man kan miste sine kjære i tillegg til konsekvensen for arbeidsplasser og økonomiske vanskeligheter. Heldigvis vet vi fra historien at med tiden så går det godt.

Mitt gode råd i slike tider vi er inne i nå, er å være forsiktig med å høre for mye på tabloidpressen og store skrekkslagne overskrifter!



Disse overskriftene påvirker mange av oss, og kan medføre at frykten blir mye større enn realiteten. Det vil komme en tid hvor vi prater om Korona i fortidsform, slik som vi gjør om «internetboblen», 11 September, finanskrisen og forrige fall i oljeprisen. Det er bare snakk om tid, for det vil gå over denne gang og.

Med ønsker om en god fortsettelse på 2020!

Helge H. Helgø
Daglig leder

Bærekraft og ansvarlige investeringer

Bærekraft og klima kommer stadig høyere opp på agendaen både i det private og i næringslivet. Flere og flere tar til orde for at finansnæringen må spille en nøkkelrolle for å drive frem det grønne skiftet. Nylig uttalte Larry Fink, CEO i Blackrock, til sine kunder og porteføljeselskaper at vi nå står ovenfor en «fundamental reshaping of finance». Et paradigmeskifte hvor kapitalistene blir nødt for å legge en ny form for risikofaktor til grunn i investeringsanalysene, og hvor et selskaps formål spiller en mer fremtredende rolle i hvorvidt forretningsmodellen kan lykkes. Dette ser vi tydelig også i et utsagn fra Business Leader Roundtable fra august 2019, hvor 181 amerikanske toppledere forplikter seg til å drive selskapene sine ikke bare ut ifra aksjonærenes interesse, men en bredere definisjon av interessenter som inkluderer kunder, ansatte, leverandører, samfunn i tillegg til aksjonærer.

Selskaper i stort monn begynner å ta innover seg, at dette med samfunnsansvar og bærekraft, må være en del av forretningsplanen. Hvis ikke, vil man ikke bli akseptert i fremtiden.

Dette er godt nytt for de store bærekraftsutfordringene vi har globalt. Vi har i mange år vært tilskuere til at verdens politikere ikke klarer å få til forpliktende avtaler som monner. De siste årene har vi heller sett tegn til økt nasjonalisme og proteksjonisme enn mer samarbeid. Heldigvis finnes det stadig flere eksempler på at aktører i næringslivet tar ansvar og setter seg i førersetet for bærekraftig utvikling, også her i Norge.



Ett eksempel er Yara som bidrar aktivt til forskning, slik av produksjon av ammoniakk på sikt kan bli tilnærmet utslippsfritt. Ett annet eksempel er Norsk Hydro, som har utviklet produktet Circal 75R som består av 75% resirkulert materiell.

Det har alltid vært viktig for SR-Forvaltning å investere i skikkelige selskaper.

Investeringsfilosofien vår er: **Aktiv, ansvarlig, verdiorientert og langsiktig.** Vi ser likevel nå at det er enda tydeligere forventninger til oss som ansvarlig forvalter, både fra kunder, eier og generelt i bransjen. I 2020 har vi jobbet videre med å strukturere arbeidet vårt rundt ansvarlige investeringer. Vår tilnærming har tre pilarer; eksklusjoner, ESG¹-integrering og aktivt eierskap.

Vi sørger for at det alltid blir gjort en god vurdering i forhold til bærekraft av nye selskaper vi investerer i. Vi har også etablert en praksis for aktivt eierskap, som innebærer at vi alltid deltar på generalforsamling og stemmer for eierandelene i fondene våre. Aktivt eierskap er viktig for en kapitalforvalter, fordi man igjennom å eie aksjer, har en direkte innvirkning på hvordan selskapet drives. Vi har utarbeidet retningslinjer for ansvarlige investeringer som er tilgjengelige på

¹ ESG står for Environmental, Social and Governance og oversettes til miljø, sosiale forhold og selskapsstyring. Dette er et verktøy som investorer bruker for å vurdere ansvarlighet og bærekraft i selskapene de investerer i.

nettsidene våre som mer detaljert beskriver prinsippene vi jobber etter.

Våren 2019 signerte vi FNs PRI, Principles for Responsible Investments. Dette er et globalt investorfellesskap, hvor man forplikter seg til blant annet å hensynta ESG-faktorer i investeringsprosesser. Dette har vært med å bidra til å bevisstgjøre oss selv på å ha enda større oppmerksomhet på vårt arbeid med bærekraftige investeringer.

Rapport fra bærekraftsarbeidet i 2020

I 2020 er det gjort en ESG-vurdering av alle våre nye aksjeinvesteringer, samt de aller fleste renteinvesteringene. I tillegg til egne analyser, benytter vi data og analyse fra Sustainalytics. ESG-vurderingen gjøres samtidig med den finansielle vurderingen i forkant av en investering, og det har ved flere anledninger skjedd at vi ikke har investert i et selskap, fordi vi har vurdert risikoen i forhold til bærekraft for å være for høy.

Vi har også fått på plass et system for stemmegiving gjennom ISS Proxy Voting Services. Her benytter vi deres International Sustainability Guidelines som utgangspunkt for stemmegivingen. Vi fikk dette systemet på plass i midten av året, og det gav oss 8 stemmeanledninger i 2019. Vi stemte ved alle, og stemte imot ledelsen på totalt 5 forslag. Hvis det er saker relatert til bærekraft i noen av våre porteføljeselskaper som vi anser for å forhøye risikoen i selskapet kan vi velge å gå i dialog med selskapet. Noen ganger for å få en bedre forståelse av et emne, andre ganger for å ytre vår mening og forsøke å få selskapet til å endre praksis.

Et eksempel hvor vi har gjort dette i 2019 er i HeidelbergCement. Vi hadde over lengre tid dialog med selskapet angående et steinbrudd

på Vestbredden som drives av et av deres datterselskap. Det å ta ut naturressurser fra okkupert område er med stor sannsynlighet et brudd på internasjonal okkupasjonsrett. Vår dialog førte ikke frem og vi fant det til slutt riktigst å selge vår posisjon. Vi anså denne aktiviteten til å inneha en uakseptabel risiko for brudd på folkeretten og investeringen var dermed ikke i tråd med våre ESG-retningslinjer.

Med bakgrunn i en risikovurdering ble det i 2019 gjennomført dialog med ytterligere tre ulike porteføljeselskaper.

Som alltid gjelder eksklusjonskriteriene våre for alle investeringer i alle fond. Eksklusjonskriteriene er beskrevet i detalj i retningslinjene våre.

Vi ser på verden rundt oss og ser en stadig økende bevissthet rundt bærekraft i befolkningen. Dette er våre kunder som har sparepenger som vi skal forvalte. Det er viktig for oss at kundene skal føle seg trygge på at vi jobber for å ivareta deres interesser både når det kommer til avkastning og når det kommer til bærekraft.

Bærekraft handler om å sikre fremtiden. Sparing handler også om å sikre fremtiden. Derfor passer disse to begrepene veldig godt sammen. Det å spare bærekraftig er ganske genialt. Du gjør noe smart og langsiktig for å sikre din egen fremtid, samtidig bidrar pengene dine til å sikre en mer bærekraftig fremtid for oss alle.

Guro Elgheim Sivertsen
Fagsjef bærekraftig finans

Takk for tilliten!

For å kunne tilby et bredt fondsutvalg til bankens kunder, ble det ved inngangen til året etablert fem nye fond, i tillegg til de tre eksisterende. SR-Bank Fondene skal passe for alle, derfor har vi både aksjefond, kombinasjonsfond og rentefond. I 2019 ble SR-Bank Fondene bankens anbefalte fond. Det er vi veldig stolte av!

Vi er utrolig takknemlige for at fondene har blitt så godt mottatt av bankens kunder. Dette ser vi tydelig når vi måler hvor mange flere som sparer. Eksempelvis økte antall månedlige spareavtaler fra under kr. 1.000 til ca kr. 5.000 ved årets slutt. I tillegg ble det tegnet for kr. 1,1 milliarder mer enn det ble innløst. I norsk målestokk er dette blant topp tre i 2019. For en start - takk for tilliten!

Du får betalt for å være langsiktig

De siste årene har det vært økt fokus på sparing, og spesielt langsiktig sparing. Media fokuserer på at man må spare til egen pensjon, og myndighetene har tilrettelagt for sparing gjennom å innføre ulike ordninger som aksjesparekonto, pensjonskonto mm. Vi opplever at økt fokus bidrar til økt sparing!

Vi synes det er viktig at folk kommer i gang med sparingen. Samtidig er vi opptatt av at kundene velger en løsning som er tilpasset risikoprofil og formålet med sparingen. Hvor lenge skal man spare? Hvilke svingninger er man komfortable med? Hva er målet med sparingen? Dette er viktige spørsmål å tenke gjennom før man velger fond.

Noen kan falle for fristelsen å velge fond som har gitt høy avkastning uten og egentlig forstå fondets risiko. Kunder som har fond med for høy risikoprofil i forhold til egne preferanser, vil føle et for stort ubehag når markedet blir mer urolig. På bakgrunn av dette vil



mange av disse kundene selge seg ut, og ikke oppnå muligheten til god avkastning gjennom å forholde seg til planen om å være langsiktig og tålmodig. Husk den beste planen er den du klarer å følge!

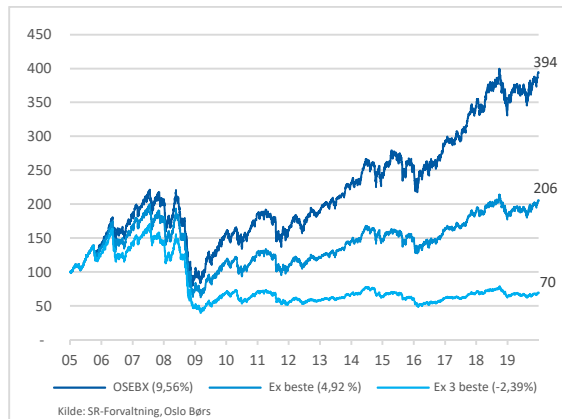
Timing

Ved inngangen til 2019 opplevde vi et større fall på Oslo Børs. Fra september til desember 2018 falt børsen mer enn 17 %. For mange var dette en uvant opplevelse, for siden finanskrisen i 2008 og frem til da, hadde man omtrent ikke opplevd større svingninger eller korreksjoner.

Noen få forsøker å «time» aksjemarkedet ved å selge seg ut i troen om at markedet vil falle, og planlegger å kjøpe seg inn igjen på ett rimeligere tidspunkt. Det er utrolig vanskelig å spå hva som vil skje i aksjemarkedet på kort sikt. Det er riktig at Oslo Børs falt mot slutten av 2018, men det ble en fantastisk start på 2019. Økt usikkerhet og større svingninger kan og vil oppstå i perioder. Det betyr *ikke* at aksjemarkedet vet at dette er starten på en større korreksjon. Aksjemarkedet har en tendens til å overreagere, både opp og ned, og som økonomen Paul Samuelson en gang sa:

"Aksjemarkedet har spådd ni av de siste fem resesjonene".

Grafen under viser utviklingen av Oslo Børs fra 2005 til 2019. Årlig avkastning har vært om lag 9,5 % hvert eneste år de siste 15 årene. En investert hundrelapp ved inngang til 2005 har nesten blitt 400 i slutten av 2019.



I SR-Bank Fondene planlegger vi alltid for det lange løp. Når vi investerer i en bedrift utfører vi analyser og tenker langsiktig. Vi ser etter bedrifter som er **sterke** nok til å stå gjennom urolige perioder, **dyktige** nok til å slå sine konkurrenter og **ordentlige** nok til at vi stoler på dem med dine og våre penger. I tillegg er det viktig for oss, at selskapene er **ansvarlige** nok til å passe på sine ansatte, sine kunder og miljøet rundt og sist men ikke minst, **rimelige** nok til at vi tror vi får en god risikojustert avkastning over tid.

Kristoffer Knudsen
Salgssjef

Dersom man i samme periode tar bort den beste børsdag hvert år, synker årlig avkastning til 4,9 %. Hundrelappen som ble 400 ved å sitte rolig gjennom hele perioden, er nå kun blitt 200. Utvider vi dette eksperimentet og fjerner de tre beste dagene, er hundrelappen sunket til 70. Dette tilsvarer en årlig avkastning -2,4 % mot opprinnelig 9,5 %.

Konsekvensene av å gå ut og inn i markedet kan være store. Å være langsiktig og tålmodig lønner seg, for det handler ikke om «timing», men langsiktig sparing over tid. Aksjemarkedet kan sees på som en overføringsmekanisme fra de utålmodige til de tålmodige. Noen år vil være fryktelige, noen blir fantastiske, og en håndfull blir gode.

Markedskommentar fra forvalterteamet



Bjarne Jåtten Meling
Investeringsdirektør og
forvalter av SR-Bank Norge



Trond Tjensvold
Porteføljeforvalter og
forvalter av SR-Bank Utbytte



Beate Bredeesen
Porteføljeforvalter og
forvalter av SR-Bank Verden



Steinar R. Jacobsen
Porteføljeforvalter og
forvalter av SR-Bank Rente



Christian S. Malde
Porteføljeforvalter og
forvalter av SR-Bank Kreditt

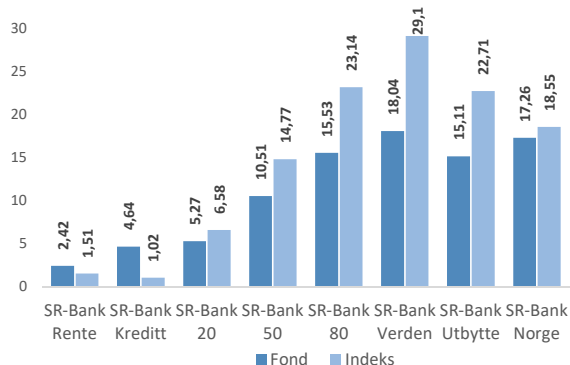
2019:

2019 ble ett meget godt år i verdens aksjemarkeder til tross for handelskrig mellom USA og Kina, usikkerhet omkring Brexit og fallende vekstanslag gjennom året. Verdensindeksen fikk en oppgang på 29 %, USA fikk en verdiøkning på 33 %, mens her hjemme steg hovedindeksen med 17 %. 2019 ble nok ett år hvor de store teknologigigantene var store bidragsytere til markedsavkastningen. IT sektoren steg med 50 % målt i NOK, mens energisektoren var den svakeste med en oppgang på 15%. Innen energisektoren var oljeserviceindeksen svak, med en oppgang på 1 %.

Når vi ser på hvilken utvikling vi fikk i rentemarkedet i 2019, så fikk vi en renteoppgang på bakgrunn av Norges Bank sine prognoser fra året før, og gikk fra 0,75% til 1,5% over året. Internasjonalt var ikke likedan. Både i Europa og i USA ble rentene nedjustert og økonomisk stimulanse ble igjen satt på agendaen. Årets vinner i rentemarkedet var fastrenteobligasjoner (spesielt lange løpetider), og markedet forøvrig ble mer etterspurt (kanskje spesielt høyrentemarkedet).

Våre fond:

SR-Bank fondene vokste bra i 2019, og oppsummert for året er vi veldig godt fornøyd med at alle våre 8 fond leverte positiv avkastning.



Filosofi:

Vår investeringsstrategi er å investere i selskaper som er lavt priset og som gir gode utbytter, såkalte «verdiselskaper». Vi vet at verdiskaping tar tid, og at kursutviklingen i våre selskaper vil variere fra år til år. Derfor er det viktig å finne de selskapene som er godt posisjonert på lang sikt, fremfor de som leverer gode tall i det korte bildet. Vi eier lite vekstselskaper, selskaper hvor stor del av inntjening forventes frem i tid.

Vi har lenge vært inne i en av historiens lengste oppgangskonjunktur, hvor spesielt vekstselskaper har økt sin verdi betydelig. Vi mener likevel at vår strategi med å eie «billige» verdiselskaper er god, spesielt slik verden ser ut nå.

Forventninger for 2020:

2020 startet full av optimisme! Forventning om stimulerende finanspolitikk i Trumps valgår, handelsavtale mellom Kina og USA, og ytterligere pengepolitiske stimuli i både Eurosonen, Japan og Kina bidro til troen på fortsatt sterk nok økonomisk vekst til å løfte aksjemarkedet videre.

Så kom korona, kollaps i OPEC+ koalisjonen, og svært lav etterspørsel av olje på grunn av de omfattende nedstengningene! Dette bidro til ett kraftig fall i de aller fleste markedene, og fallet var jevnt over på 35 % i en 4 ukers periode, målt i lokal valuta.

Året startet som sagt positivt, med en forventning om 3% vekst i verdensøkonomien til nå en forventning om kontraksjon. Arbeidsledigheten har skutt i været på rekordtid, og vi er uten tvil inne i en resesjon. Aksjemarkedet prøver nå å veie opp to forhold mot hverandre; Effekten av koronaviruset og effekten av de enorme statlige støttepakkene, i tillegg til store rentenedsettelse og statlige kjøp av obligasjoner i markedet for å bedre likviditeten.

Den brå korreksjonen har selvsagt bidratt til vesentlig lavere verdsettelse, som gir gode kjøpsmuligheter i verdensledende selskaper til særdeles attraktive nivåer.

Vi holder derfor fast i vår strategi, investerer i attraktivt prisede selskaper, som har en solid balanse, sterk markedsposisjon og som evner å videreutvikle både organisasjonen og produktene bedre enn sine konkurrenter. Konsumentene kommer nemlig også i fremtiden til å etterspørre forskjellige energiformer, forlange at 5G nettet skal fungere, reise på ferier, ha behov for transportløsninger, klippe håret, kjøpe klær og gå på restaurant.

Vi i SR-Bank Fondene er opptatt av å skape løsninger som gjør at kunden kan spare og investere på en lønnsom måte, og aller mest lønnsomt er det for de som sparer og investerer sammen med oss over lang tid.

Med ønske om et godt investeringsår!

Forvalterteamet

Styrets beretning 2019

SR-Forvaltning AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 SR-Bank. Selskapet har sitt forretningskontor i Stavanger, og har konsesjon for aktiv forvaltning og verdipapirfondsförvaltning. Forvaltningsselskapet har per 31.12.19 åtte verdipapirfond, herav to obligasjonsfond (SR-Bank Rente og SR-Bank Kreditt), tre kombinasjonsfond (SR-Bank 20, SR-Bank 50 og SR-Bank 80), og tre aksjefond (SR-Bank Verden, SR-Bank Utbytte og SR-Bank Norge). Selskapet forvalter også diskresjonære porteføljer for SpareBank 1 SR Banks pensjonskasse, samt for eksterne kunder under diskresjonære mandat. Den eksterne kundebasen består av offentlige og private virksomheter, samt formuende privatpersoner. Selskapet hadde sitt 20. driftsår i 2019.

SR-Forvaltnings investeringsfilosofi er aktiv, ansvarlig, langsiktig og verdiorientert. Selskapets investeringer skjer hovedsakelig i selskaper der aksjekursen er lav i forhold til bokførte verdier og inntjening, og som betaler solide utbytter (verdiorientert aktiv forvaltning). Målet med porteføljeforvaltningen er å levere et godt risikojustert resultat til den enkelte investor.

Avkastning SR-Bank Fondene					
Fond	Avkastning 2019	Referanse 2019	Annualisert siden oppstart, fondet	Annualisert siden oppstart, referanse	Oppstartsdato
SR-Bank Rente	2,42 %	1,51 %	2,13 %	1,54 %	01.11.2018
SR-Bank Kreditt	4,64 %	1,02 %	2,89 %	0,98 %	02.05.2013
SR-Bank 20 A	5,27 %	6,58 %	5,30 %	6,62 %	02.01.2019
SR-Bank 20 B	5,27 %	6,58 %	5,30 %	6,62 %	02.01.2019
SR-Bank 50 A	10,51 %	14,77 %	7,22 %	7,74 %	02.05.2013
SR-Bank 50 B	10,51 %	14,77 %	7,22 %	7,74 %	02.05.2013
SR-Bank 80 A	15,53 %	23,14 %	15,62 %	23,28 %	02.01.2019
SR-Bank 80 B	15,53 %	23,14 %	15,62 %	23,28 %	02.01.2019
SR-Bank Verden A	18,04 %	29,10 %	18,15 %	29,27 %	02.01.2019
SR-Bank Verden B	18,04 %	29,10 %	18,15 %	29,27 %	02.01.2019
SR-Bank Verden C	18,51 %	29,10 %	18,61 %	29,27 %	02.01.2019
SR-Bank Verden D	18,91 %	29,10 %	19,03 %	29,27 %	02.01.2019
SR-Bank Utbytte A	15,11 %	22,71 %	11,28 %	13,67 %	02.05.2013
SR-Bank Utbytte B	15,11 %	22,71 %	11,28 %	13,67 %	02.05.2013
SR-Bank Utbytte C	15,57 %	22,71 %	7,07 %	9,91 %	16.07.2018
SR-Bank Utbytte D	15,98 %	22,71 %	7,43 %	9,91 %	16.07.2018
SR-Bank Norge A	17,26 %	18,55 %	17,36 %	18,66 %	02.01.2019
SR-Bank Norge B	17,26 %	18,55 %	17,36 %	18,66 %	02.01.2019
SR-Bank Norge C	17,72 %	18,55 %	17,83 %	18,66 %	02.01.2019
SR-Bank Norge D	18,13 %	18,55 %	18,23 %	18,66 %	02.01.2019

Med en verdiorientert investeringsstrategi, vil en hovedsakelig investere i såkalte «verdiselskaper». Verdiselskaper er det vi definerer som «billige» selskaper, der kvalitet og stabilitet i selskapenes inntjening og dividende anses som viktig. Det investeres lite i «vekstselskaper», selskaper hvor stor del av inntjening forventes frem i tid. Vi har frem til og med 2019 vært inne i en oppgangskonjunktur, hvor spesielt «vekstselskaper» har økt sin verdi betydelig.

Selskapets porteføljer har høy «aktiv andel» og avviker derfor fra indeks. Når en avviker fra indeks vil naturligvis avkastningen også avvike. Slik det har vært i år, har denne forskjellen resultert i mindreavkastning i selskapets aksjerelaterte produkter. Verdt å merke seg at mer enn halvparten av nettotegninger globalt går inn i indeksrelaterte fond, noe som kan gi muligheter for aktive forvaltere til å differensiere seg, og gi meravkastning.

Selskapets historikk de siste 20 år viser at våre kunder har fått en langsiktig god risikojustert avkastning. Dette er en av årsakene til at SR-Forvaltning AS over tid har erfart å ha høy kundelojalitet.

Våre obligasjonsfond

SR-Bank Rente

2019 ble et godt år for fondet som hadde en avkastning på 2,42 %. Fondet fikk god spreadinngang gjennom året, noe som bidro til økt avkastning. Fondet økte rentedurasjonen noe mot slutten av året, etter å ha ligget marginalt undervekt relativt til referanseindeks tidligere. Kredittmarkedet var godt og med god likviditet. Økningen i NIBOR i året fra 1,27 % til 1,84 % bidro til å løfte fondets løpende renteinntekter. Fondet tar lav kredittrisiko, og investerer bare i norsk denominerte obligasjoner med investment grade rating, eller som er omfattet av Nordic Bond Pricings RM1, RM2 eller RM3 univers.

Fondets referanseindeks, ett års Norwegian Regular Markets (NORM123D1), steg 1,51 %.

SR-Bank Kreditt

2019 startet rolig, noe preget av uroen fra høsten 2018. Det ble derfor gjort få nye utstedelser i det norske markedet for høyrenteobligasjoner i første kvartal. Dette endret seg betydelig etter hvert som rentene internasjonalt kom ned. Resten av året ble brorparten av nye obligasjoner satt med lavere kredittpåslag for hver måned som gikk. SR Bank Kreditt fikk godt betalt for posisjonene gjennom året, og fondet endte med en oppgang på 4.64%. Forvalter tok liten grad av renterisiko i porteføljen. Utover høsten valgte forvalter å selge seg ned på risikoskalaen. De fleste «nye» emisjonene fra august og ut ble takket nei til, flere posisjoner solgt delvis ned eller helt ut og det ble fokusert på lavere løpetid. Fondet rundet av året med lavere risiko enn ved inngangen til året, en beslutning tatt som følge av de rekordlave kredittpåslagene, flere svakere låneavtaler og stadig høyere belånte selskap.

Fondets referanseindeks ST3X steg 1,02 %.

Våre kombinasjonsfond

SR-Bank 20

Fondet ble startet 02.01.2019 og fikk i oppstartsåret en avkastning på 5,3 %, som var 1,3% svakere enn fondets referanseindeks. Fondet lå med overvekt i aksjer i forhold til renter gjennom store deler av året, noe som bidro til høyere nominell avkastning.

Fondets aksjeportefølje hadde en sterk overvekt i Europa i forhold til referanseindeksen, noe som bidro negativt til den relative avkastningen. Rentemarkedet hadde en positiv utvikling i 2019. Vi opplevde spreadinngang gjennom året, noe som gav en god avkastning for obligasjonene.

Kredittmarkedet var sterkt og med god likviditet. Økningen i NIBOR i året fra 1,27 % til 1,84 % bidro dessuten til å løfte fondets løpende renteinntekter. Fondets renteinvesteringer leverte meravkastning i forhold til sin respektive referanseindeks.

Fondets avkastning måles mot 20 % MSCI World Net Index (NOK) og 80 % ett års Norwegian Regular Markets (NORM123D1). Referanseindeksen er utbyttejustert.

SR-Bank 50

Kombinasjonsfondet fikk en oppgang på 10,5 % i 2019, som var svakere enn referanseindeks som steg med 14,8 %. Fondet hadde gjennom året en overvekt av aksjer i forhold til renter, noe som bidro positivt til avkastningen. Fondet lå imidlertid med overvekt av norske aksjer i forhold til internasjonale aksjer, noe som bidro til mindreavkastning i forhold til referanseindeks. I tillegg bidro den internasjonale porteføljens undervekt av amerikanske aksjer også til mindreavkastning i forhold til referanse. Fondets renteinvesteringer leverte meravkastning i forhold til sin respektive referanseindeks. Rentemarkedet var godt i 2019. Vi opplevde spreadinngang gjennom året som bidro til økt avkastning. Kredittmarkedet var sterkt og med god likviditet. Økningen i NIBOR i året fra 1,27 % til 1,84 % bidro til å løfte fondets løpende renteinntekter.

Fondets avkastning måles mot en referanseindeks som består av 50 % MSCI World Net Index (NOK) og 50 % ett års Norwegian Regular Markets (NORM123D1). Referanseindeksen er utbyttejustert.

SR-Bank 80

Fondet ble lansert 02.01.2019 og bidro med en avkastning på 15,5 % til andelseierne i 2019, noe som var 7,6 % lavere enn fondets referanseindeks. Fondet lå overvekt aksjer gjennom hele året, noe som bidro til meravkastning. Imidlertid bidro overvekten i det europeiske markedet på bekostning av det amerikanske aksjemarkedet, til mindreavkastning i forhold til referanseindeks. Fondets renteinvesteringer leverte meravkastning i forhold til sin respektive referanseindeks. Vi opplevde spreadinngang gjennom året som bidro til økt avkastning. Kredittmarkedet var sterkt og med god likviditet.

Fondets avkastning måles mot 80 % MSCI World Net Index (NOK) og 20 % ett års Norwegian Regular Markets (NORM123D1). Referanseindeksen er utbyttejustert.

Våre aksjefond

SR-Bank Verden

SR-Bank Verden hadde oppstart 02. januar 2019, og ga en avkastning på 18%. Fondets referanseindeks var opp hele 29,10% målt i norske kroner. Fondet hadde en sterk overvekt i Europa i forhold til referanseindeksen, hvor amerikanske aksjer utgjør ca 2/3 av denne indeksen. Fondet fikk dermed ikke samme drahjelp som referanseindeksen, da amerikanske aksjer var opp hele 33% målt i norske kroner.

Beste bidragsyttere til avkastningen i fondet var den amerikanske detaljhandelskjeden Dollar General, samt spanske Iberdrola, som produserer og distribuerer hovedsakelig grønn energi i Europa og Amerika. Vi hadde også gode bidrag i fra finans, med det tyske reassuranse selskapet Talanx i spissen. Også verdens største vindturbinselskap, danske Vestas, gav god avkastning. Blant de negative bidragsyterne til avkastningen finner vi matvareprodusenten Kraft Heinz, riggselskapet Valaris og aluminiumsselskapet Norsk Hydro.

Fondets avkastning måles mot MSCI World Net Index (NOK). Referanseindeksen er utbyttejustert.

SR-Bank Utbytte

Aksjefondet SR-Bank Utbytte ga i 2019 en positiv avkastning på 15,1 % mot fondets referanseindeks som fikk en oppgang på 22,7 %. Fondet hadde en overvekt norske aksjer gjennom året, noe som bidro negativt til avkastningen, da den norske delen av porteføljen ga svakere avkastning enn den internasjonale delen. Porteføljen var fordelt med 55 % norsk eksponering og 45 % internasjonal eksponering med hovedvekt på europeiske selskap. Ved årsskiftet bestod porteføljen av 36 selskaper og 4 % kontanter. Vekstselskaper gjorde det betydelig bedre enn verdiselskaper i 2019, som er hovedforklaring på at vi med en god absolutt avkastning ligger bak referanseindeks.

De beste positive bidragsyterne til avkastningen i 2019 var sveitsiske mat- og drikkevareselskapet Nestle, svenske investeringsselskapet Investor AB og den norske varehuskjeden Europris. De som bidro mest på den negative siden var riggselskapet Valaris, sjømatselskapet Austevoll Seafood og shippingselskapet Wallenius Wilhelmsen.

Fondets avkastning måles mot 50% OSEBX og 50% MSCI World Net Index (NOK). Referanseindeksen er utbyttejustert.

SR-Bank Norge

Aksjefondet SR-Bank Norge ble etablert 02 januar 2019 og leverte ett godt første år, med en avkastning på 17,3 %. Dette var marginalt bedre enn (hovedindeksen) OSEBX som fikk en oppgang på 16,5%, og marginalt svakere enn fondets referanseindeks som steg med 18,6 %.

De største bidragsyterne til fondets avkastning har vært Fjordkraft Holding og Bonheur, som begge har hatt en stor kursoppgang. I tillegg har Mowi og Gjensidige begge bidratt til god utvikling, selv om disse selskapene ble solgt gjennom året. Andre positive bidragsytere har vært Kongsberg Gruppen og TietoEvry, som begge har levert avkastning langt bedre enn indeks. Største negative bidragsyter har vært oljeserviceselskapet Prosafe, i tillegg til Norsk Hydro og Austevoll Seafood.

Fondets avkastning måles mot OSEFX. Referanseindeksen er utbyttejustert.

Forvaltningskapital

SR-Bank Fondene vokste bra i 2019. En sterk økning i nye spareavtaler, og lansering av nye fond bidro til veksten. Statistikk fra verdipapirfondenes forening for personmarkedet, viser at SR-Bank Fondene hadde prosentvis størst vekst i forvaltningskapital i Norge gjennom året, og lå på 4. plass hva gjaldt netto tegning. Totalt ble det tegnet for NOK 1,27 mrd. i 2019, det ble innløst for NOK 494 mill., som gir en netto tegning i 2019 på NOK 773 mill.

Fond	Forvaltningskapital 31.12.2019
SR-Bank Verden	357.817.060
SR-Bank Norge	78.388.801
SR-Bank Utbytte	932.738.734
SR-Bank 80	173.474.417
SR-Bank 50	620.351.395
SR-Bank 20	237.485.842
SR-Bank Kreditt	1.278.674.058
SR-Bank Rente	1.155.779.329
Totalt	4.834.709.636

Risikostyring

SR-Forvaltning bruker et anerkjent porteføljestyringssystem som benyttes til overvåking og for risikostyring av verdipapirfondene. SR-Forvaltning har en målsetting om at selskapet skal ha gode interne rutiner for å etterleve gjeldende regelverk, og minimere den operasjonelle risikoen. Risikoen for fondene reguleres for øvrig gjennom respektive prospekter og vedtekter. Fondenes finansielle risiko er lav og består i all hovedsak i kortsiktig gjeld knyttet til oppgjør ved handel og derav oppgjør i verdipapirer.

Markedsrisiko

Det er knyttet risiko til investeringer i verdipapirfondene på grunn av generelle markedssvingninger. Med lang tidshorisont vil risikoen for tap reduseres. Gjennom en verdibasert forvaltningsfilosofi søker forvalter å holde volatiliteten på et lavere nivå enn aksjemarkedet for øvrig.

Likviditetsrisiko

For investeringer i aksjer plasserer forvalter kun midler i likvide børssnoterte aksjer. Imidlertid, ved å investere indeksuavhengig, og i papirer som har egenskaper som faller utenfor mandat til den typiske «indeksforvalteren», så besitter fondene selskaper med betydelig lavere likviditet enn større selskaper som vokter stort i indeks. Av den grunn vil deler av porteføljen ha relativt lav likviditet. Forvaltningsstrategien er å ha en balansert vekt mellom store likvide selskaper og mindre selskaper med lav indeksvekt. Særskilte omstendigheter kan likevel påvirke likviditeten på en slik måte at det kan ha betydning for fondets totale likviditetsrisiko.

Hva gjelder investeringer i rentepapirer/obligasjoner så investerer forvalter i all vesentlighet i rentepapirer bestående av norske- og nordiske kredittobligasjoner med varierende likviditet. En andel av disse obligasjonene er unoterte verdipapirer, og likviditeten i en andel av obligasjonslånene er lav. Vår forvaltningsstrategi er å ha en diversifisert portefølje sammensatt i forhold til krav til risiko, tidshorisont, behov for likviditet mv.

Kredittrisiko

SR-Bank Rente er et Investment Grade obligasjonsfond med lav kredittrisiko. I SR-Bank Kreditt tas det moderat kredittrisiko ved investeringer i norske- og nordiske høyrente obligasjoner. Investeringer i SR-Forvaltnings kombinasjonsfond vil være en blanding av obligasjoner med lav- og moderat kredittrisiko. Forvalter søker å begrense kredittrisiko ved å sette minimumskrav til kredittverdighet på investeringstidspunktet. I porteføljene kan det forekomme svingninger som følge av endringer i markedets vurderinger av selskapenes obligasjonslån. Utstederne kan komme i situasjoner der de ikke kan innfri sine forpliktelser. Dette kan medføre betydelige endringer i verdsettelsen av verdipapirene enten av forbigående art eller vedvarende tap.

Organisering

SR-Forvaltnings depotmottaker er J.P. Morgan. Føring av andelseierregister blir ivaretatt av Verdipapirsentralen ASA (VPS). Føring av forvalterregister på vegne av sluttkunden blir ivaretatt av SpareBank 1 SR-Bank ASA, som også utsteder endringsmeldinger og årsmeldinger til bruk ved ligningen. Andelene vil være registrert i SpareBank 1 SR-Bank ASA på andelshavers navn.

Selskapet har totalt 13 ansatte, fordelt på 7 kvinner og 6 menn. Selskapets styre består av 6 medlemmer, med 3 menn og 3 kvinner. Selskapet ønsker en jevn fordeling mellom kjønnene, både ved ansettelser og ved rekruttering til styret. Arbeidsmiljøet betraktes som godt og selskapet forurenser ikke det ytre miljøet. Det har vært 3,7 % sykefravær i 2019. Det har ikke forekommet eller blitt rapportert arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året som har resultert i materielle skader eller personskader. Selskapet har ikke hatt aktivitet eller kostnader innen forskning og utvikling.

Fortsatt drift

Styret bekrefter at betingelsene for å avlegge regnskapet under forutsetning om fortsatt drift er tilstede. Styret er av den oppfatning at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av fondenes eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Styrets forslag til fordeling av fondenes overskudd:

RESULTATREGNSKAP 2019	SR-BANK VERDEN	SR-BANK NORGE	SR-BANK UTBYTTE	SR-BANK 80	SR-BANK 50	SR-BANK 20	SR-BANK KREDITT	SR-BANK RENTE
ÅRSRESULTAT	31.281.652	6.542.090	132.509.479	10.247.468	53.889.206	6.041.248	62.126.626	16.634.795
Som disponeres:					-	-	-	-
Avsatt til utdeling til andelseierne					-	-	54.742.560	16.032.155
Overført til/fra opptjent egenkapital	31.081.652	6.522.090	130.509.479	9.877.468	49.989.206	5.671.248	7.384.066	602.640
Avsatt til utbytteutbetaling	200.000	20.000	2.000.000	370.000	3.900.000	370.000	-	-
SUM	31.281.652	6.542.090	132.509.479	10.247.468	53.889.206	6.041.248	62.126.626	16.634.795

Styret i SR-Forvaltning AS

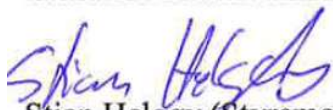
Stavanger, den 21. april 2020



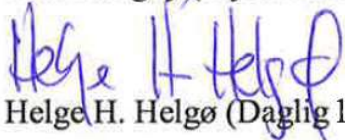
Inge Reinertsen (Styrets leder)



Astrid Rebekka Norheim (Styremedlem)



Stian Helgøy (Styremedlem)



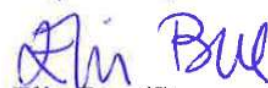
Helge H. Helgø (Daglig leder)



Tron Vormeland (Styremedlem)



Kjersti Espeset Lie (Styremedlem)



Elin Bue (Styremedlem)

Årsregnskap for fondene 2019

RESULTATREGNSKAP 2019	Noter	SR-Bank Verden		SR-Bank Norge		SR-Bank Utbytte		SR-Bank 80	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Portefølje inntekter og -kostnader									
Renteinntekter/ -kostnader		-1.609	-	-	-	142.387	370.029	335.688	-
Aksjeutbytte		5.562.504	-	1.669.575	-	33.361.941	28.470.254	1.612.733	-
Gevinst / Tap ved realisasjon		1.875.092	-	971.435	-	41.693.338	30.781.359	1.799.486	-
Endring urealiserte kursgevinster / tap	10	27.403.922	-	4.329.101	-	69.444.832	-108.003.811	7.705.899	-
Urealiserte valutaendringer		-12.323	-	-	-	-22.228	9.760	-4.488	-
Div kostnader		-92.326	-	-35.204	-	-65.829	-60.719	-53.686	-
Annen driftsinntekt/kostnad		-	-	-	-	-	-	-	-
Porteføljeresultat		34.735.261	-	6.934.907	-	144.554.441	-48.433.128	11.395.631	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar fast	7	-2.472.343	-	-392.817	-	-10.817.475	-14.310.294	-906.687	-
Forvaltningsresultat		-2.472.343	-	-392.817	-	-10.817.475	-14.310.294	-906.687	-
Resultat før skattekostnad		32.262.918	-	6.542.090	-	133.736.966	-62.743.421	10.488.945	-
Skattekostnad	9	-981.266	-	-	-	-1.227.487	-885.154	-241.477	-
Årsresultat		31.281.652	-	6.542.090	-	132.509.479	-63.628.576	10.247.468	-
Som disponeres									
Avsatt til utdeling til andelseierne	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Overført fra overkurs/tilbakebetaling av overkurs	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	8	31.081.652	-	6.522.090	-	130.509.479	-66.628.576	9.877.468	-
Avsatt til utbytteutbetaling	8	200.000	-	20.000	-	2.000.000	3.000.000	370.000	-
Sum disponert		31.281.652	-	6.542.090	-	132.509.479	-63.628.576	10.247.468	-
BALANSE		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Eiendeler									
Norske verdipapirer til kostpris	3,10	44.196.848	-	73.147.184	-	364.492.877	396.432.366	57.683.257	-
Utenlandske verdipapirer til kostpris	3,10	272.788.265	-	-	-	360.295.399	371.730.842	105.251.084	-
Urealiserte kursgevinster/tap	10	27.403.922	-	4.329.101	-	172.218.001	102.773.169	7.705.899	-
Opptjente renter verdipapir	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum verdipapirportefølje		344.389.035	-	77.476.285	-	897.006.276	870.936.376	170.640.239	-
Tilgodehavende aksjeutbytte		156.992	-	-	-	26.572	36.062	66.602	-
Opptjent rente bank		378	-	-	-	1.475	19	-	-
Sum opptjente, ikke mottatte inntekter		157.370	-	-	-	28.046	36.081	66.602	-
Utsatt skattefordel		-	-	-	-	-	-	34.419	-
Til gode fra meglere		-	-	-	-	-	399.567	1.972.252	-
Til gode fra forvaltningsselskapet		-	-	-	-	-	-	175.630	-
Tilgodehavende skatt på aksjeutbytte		-	-	-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på tidligere betalt skatt		-	-	-	-	-	-	-	-
Andre fordringer		-	-	-	-	-	-	-	-
Sum andre fordringer		-	-	-	-	-	399.567	2.182.300	-
Bankinnskudd		13.827.209	-	2.653.183	-	38.629.994	55.888.599	1.585.090	-
Sum eiendeler		358.373.614	-	80.129.468	-	935.664.317	927.260.623	174.474.232	-
Egenkapital									
Andelskapital til pålydende	8	302.236.109	-	66.527.094	-	432.843.309	793.436.354	150.397.655	-
Overkurs	8	24.499.299	-	5.339.617	-	143.713.244	-95.749.724	13.199.295	-
Innskutt egenkapital		326.735.408	-	71.866.711	-	576.556.552	697.686.630	163.596.950	-
Opptjent egenkapital	8	31.081.652	-	6.522.090	-	356.182.182	225.672.704	9.877.468	-
Avsatt til andelseierne for reinvestering i nye andeler	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum egenkapital		357.817.060	-	78.388.801	-	932.738.734	923.359.333	173.474.417	-
Gjeld									
Avsatt til utbytteutbetaling	8	200.000	-	20.000	-	2.000.000	3.000.000	370.000	-
Betalbar skatt	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Utsatt skatt	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Skyldig til meglere		-	-	1.663.562	-	-	-	451.000	-
Skyldig til forvaltningsselskapet		356.553	-	57.106	-	925.582	896.761	178.815	-
Annen gjeld		-	-	-	-	-	4.528	-	-
Sum annen gjeld		556.553	-	1.740.667	-	2.925.582	3.901.289	999.815	-
Sum egenkapital og gjeld		358.373.614	-	80.129.468	-	935.664.317	927.260.623	174.474.232	-

Stavanger, den 21. april 2020

 Inge Reinertsen
 Tron Vormeland
 Astrid R. Norheim
 Elin Bue
 Stian Helgøy
 Kjersti Espeset Lie
 Helge H. Helgø

Styrets leder Styremedlem Styremedlem Styremedlem Styremedlem Styremedlem Daglig leder

RESULTATREGNSKAP 2019	Noter	SR-Bank 50		SR-Bank 20		SR-Bank Kreditt		SR-Bank Rente	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Portefølje inntekter og -kostnader									
Renteinntekter/ -kostnader		8.670.334	10.678.455	2.947.952	-	67.567.257	62.272.344	18.237.509	1.430.957
Aksjeutbytte		8.967.205	8.865.208	367.520	-	-	-	-	-
Gevinst / Tap ved realisasjon		48.283.650	7.200.394	2.051.547	-	-5.107.433	-45.204.874	-26.496	-
Endring urealiserte kursgevinster / tap	10	-4.157.628	-33.380.371	1.943.198	-	7.268.014	24.615.749	377.505	-951.508
Urealiserte valutaendringer		-3.363	-7.104	-138	-	-103.105	98.017	-	-
Div kostnader		-52.367	-42.561	-32.877	-	-34.686	-29.501	-24.976	-4.543
Annen driftsinntekt/kostnad		-	-	-	-	-	-	-	-
Porteføljeresultat		61.707.831	-6.685.978	7.277.202	-	69.590.047	41.751.735	18.563.542	474.906
Forvaltningsinntekter og -kostnader									
Forvaltningshonorar fast	7	-5.586.787	-6.138.557	-626.440	-	-7.463.421	-7.521.179	-1.928.748	-174.791
Forvaltningsresultat		-5.586.787	-6.138.557	-626.440	-	-7.463.421	-7.521.179	-1.928.748	-174.791
Resultat før skattekostnad		56.121.044	-12.824.536	6.650.762	-	62.126.626	34.230.557	16.634.795	300.115
Skattekostnad	9	-2.231.838	-829.527	-609.514	-	-	-	-	-
Årsresultat		53.889.206	-13.654.062	6.041.248	-	62.126.626	34.230.557	16.634.795	300.115
Som disponeres									
Avsatt til utdeling til andelseierne	8	-	-	-	-	54.742.560	9.337.858	16.032.155	1.173.748
Overført fra overkurs/tilbakebetaling av overkurs	8	-	-	-	-	-	-	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	8	49.989.206	-19.154.062	5.671.248	-	7.384.066	24.892.699	602.640	-873.634
Avsatt til utbytteutbetaling	8	3.900.000	5.500.000	370.000	-	-	-	-	-
Sum disponert		53.889.206	-13.654.062	6.041.248	-	62.126.626	34.230.557	16.634.795	300.115
BALANSE		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Eiendeler									
Norske verdipapirer til kostpris	3,10	343.701.534	316.096.200	199.981.911	-	1.105.847.061	1.232.531.881	1.119.022.270	458.302.600
Utenlandske verdipapirer til kostpris	3,10	254.238.142	122.533.820	31.547.931	-	148.158.778	78.739.146	-	-
Urealiserte kursgevinster/tap	10	18.088.006	22.245.634	1.943.198	-	-35.224.079	-42.492.093	-574.003	-951.508
Opptjente renter verdipapir	10	2.908.902	1.085.087	817.793	-	9.910.568	7.744.154	6.780.504	2.388.936,55
Sum verdipapirportefølje		618.936.584	461.960.742	234.290.833	-	1.228.692.328	1.276.523.088	1.125.228.771	459.740.029
Tilgodehavende aksjeutbytte		125.541	11.023	11.721	-	-	-	-	-
Opptjent rente bank		11	16	-	-	1.864	1.558	1.338	165
Sum opptjente, ikke mottatte inntekter		125.551	11.039	11.721	-	1.864	1.558	1.338	165
Utsatt skattefordel		280.993	247.996	2.670	-	-	-	-	-
Til gode fra meglere		555.765	-	-	-	-	-	-	-
Til gode fra forvaltningsselskapet		-	-	347.443	-	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på aksjeutbytte		-	-	-	-	-	-	-	-
Tilgodehavende skatt på tidligere betalt skatt		-	-	-	-	-	-	-	-
Andre fordringer		-	-	-	-	-	-	-	-
Sum andre fordringer		836.758	247.996	350.113	-	-	-	-	-
Bankinnskudd		7.281.388	61.234.223	3.896.792	-	50.575.848	113.790.381	30.794.081	8.860.044
Sum eiendeler		627.180.281	523.454.000	238.549.460	-	1.279.270.039	1.390.315.026	1.156.024.189	468.600.238
Egenkapital									
Andelskapital til pålydende	8	417.261.546	383.473.049	226.005.963	-	1.228.160.515	1.387.799.939	1.130.613.208	468.169.736
Overkurs	8	55.177.275	35.634.768	5.808.631	-	29.884.951	34.043.317	9.404.961	26.707
Innskutt egenkapital		472.438.821	419.107.817	231.814.595	-	1.258.045.466	1.421.843.256	1.140.018.169	468.196.443
Opptjent egenkapital	8	147.912.575	97.923.369	5.671.248	-	-34.113.967	-41.498.033	-270.994	-873.634
Avsatt til andelseierne for reinvestering i nye andeler	8	-	-	-	-	54.742.560	9.337.857	16.032.155	1.173.748
Sum egenkapital		620.351.395	517.031.186	237.485.842	-	1.278.674.058	1.389.683.080	1.155.779.329	468.496.557
Gjeld									
Avsatt til utbytteutbetaling	8	3.900.000	5.500.000	370.000	-	-	-	-	-
Betalbar skatt	9	1.227.640	489.572	553.320	-	-	-	-	-
Utsatt skatt	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Skyldig til meglere		1.176.961	-	-	-	-	-	-	-
Skyldig til forvaltningsselskapet		524.285	430.574	140.298	-	595.981	628.782	244.860	99.323
Annen gjeld		-	2.668	-	-	-0	3.164	-	4.358
Sum annen gjeld		6.828.885	6.422.814	1.063.617	-	595.981	631.946	244.860	103.681
Sum egenkapital og gjeld		627.180.281	523.454.000	238.549.460	-	1.279.270.039	1.390.315.026	1.156.024.189	468.600.238

Stavanger, den 21. april 2020

 Inge Reinertsen
 Styrets leder

 Tron Vormeland
 Styremedlem

 Astrid R. Norheim
 Styremedlem

 Elin Bue
 Styremedlem

 Stian Helgøy
 Styremedlem

 Kjersti Espeset Lie
 Styremedlem

 Helge H. Helgø
 Daglig leder

Noteopplysninger

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 2019 er satt opp i samsvar med regnskapslov og forskrift om årsregnskap m.m for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter, som aksjer, obligasjoner og sertifikater, vurderes til virkelig verdi (markedskurs).

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirer er vurdert til markedskurser 31.12.2019.

Obligasjoner og sertifikater der det ikke eksisterer «market-maker-kurser» prises til enhver tid mot gjeldende kredittspreader og yield-kurve.

Unoterte papirer er verdsatt etter siste omsetningskurs, verdivurderinger foretatt av meglerforbindelser og/eller interne verdivurderinger.

Valutakurser:

Verdipapirer og bankinnskudd/-trekk i utenlandsk valuta er vurdert til gjeldene valutakurs ved tidspunkt for kursfastsettelse 31.12.2019. Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til valutakursen på transaksjonstidspunktet.

Behandling av transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnader i form av kurtasje til meglere balanseføres som en del av kostpris. Kurtasje betalt ved kjøp og salg av finansielle instrumenter i 2019 er som følger:

SR-Bank Verden:	kr 258.471,40
SR-Bank Norge:	kr 57.062,64
SR-Bank Utbytte:	kr 147.784,00
SR-Bank 80:	kr 94.857,27
SR-Bank 50:	kr 286.404,87
SR-Bank 20:	kr 28.690,67
SR-Bank Kreditt:	kr 0,00
SR-Bank Rente:	kr 0,00

Avsatt til utdeling til andelseierne:

For rentefondene utdeles skattemessig resultat, bestående av renteinntekter og realisert gevinst/ tap samt andre inntekter med fradrag for forvaltningskostnader og depotomkostninger, til andelseiere i form av nye andeler pr 31.12.2019. Der avtale foreligger kan andelseier om ønskelig få utdelt skattemessig avkastning i form av en kontantutbetaling. Se note 8 for nærmere detaljer om årets utdeling.

Alle utdelinger til andelseierne i rentefond behandles som overskuddsdisponeringer i henhold til forskrift om årsregnskap for verdipapirfond. Utdeling fra rentefond regnskapsføres ved at reinvesteringer føres som nye andeler i fondet i regnskapsåret.

NOTE 2: FINANSIELLE DERIVATER

Fondenes plasseringer i finansielle derivater per 31.12.2019 er oppført i note 10, beholdningsoversikt. SR-Bank Kreditt og SR-Bank 50 har i 2019 benyttet valutaterminkontrakter for å valutasikre fondets investeringer i verdipapir som er denominert i andre valutaer enn NOK. Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal, sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter, ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital.

De øvrige fondene har ikke benyttet derivater i 2019.

NOTE 3: FINANSIELL MARKEDSRISIKO

SR-Bank Utbytte, SR-Bank Norge, SR-Bank Verden, SR-Bank 80, SR-Bank 50 og SR-Bank 20 er gjennom investeringer i norske og utenlandske virksomheter eksponert for aksjekurs-, valutakurs- og likviditetsrisiko. SR-Bank Kreditt og SR-Bank Rente er eksponert for renterisiko, kredittrisiko, likviditetsrisiko samt valutakursrisiko i de tilfeller fondet investerer i annen valuta enn NOK, dette gjelder også for SR-Bank 50 sine plasseringer i rentepapirer.

Foruten lover, forskrifter og vedtekter som regulerer fondenes risiko, styres fondenes risiko ut fra en bevisst holdning til selskapsspesifikk risiko, til selskaper som inngår i fondenes porteføljer.

NOTE 4: DEPOTOMKOSTNINGER

Fondene blir kun belastet med transaksjonsdrevne depotkostnader. Grunnlaget for beregningen er antall transaksjoner multiplisert med transaksjonskostnad pr enhet pr marked.

NOTE 5: OMLØPSHASTIGHET

Fondets omløpshastighet, uttrykt i prosent, er et mål på gjennomsnittlig varighet på fondets investeringer. Omløpshastigheten er beregnet som det minste av henholdsvis samlet kjøp og samlet salg av verdipapirer i porteføljen i løpet av perioden, delt på gjennomsnittlig forvaltningskapital i løpet av perioden.

Annualisert omløpshastighet for 2019:

SR-Bank Verden	4,70 %
SR-Bank Norge	15,86 %
SR-Bank Utbytte	5,73 %
SR-Bank 80	114,08 %
SR-Bank 50	55,29 %
SR-Bank 20	72,90 %
SR-Bank Kreditt	32,80 %
SR-Bank Rente	3,03 %

NOTE 6: TEGNINGSPROVISJON

Fondene har ikke tegnings- eller innløsnings- provisjoner.

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK VERDEN NOTE 7, 8, 9 og 10**NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR**

Forvaltningsselskapet belaster fondets andelsklasser med en daglig fast godtgjørelse basert på andelsklassens daglige formue.

Andelsklasse A:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse B:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse C:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,10 % pro anno

Andelsklasse D:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,75 % pro anno

Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK VERDEN	Andelskapital A	Andelskapital B	Andelskapital C	Andelskapital D	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2019	-	-	-	-	-	-
Sum tegninger	305.425.674	6.234.137	54.995.309	120.556.864	-	487.211.984
Sum innløsninger	-157.130.817	-1.078.950	-2.266.809	-	-	-160.476.576
Årsresultat	-	-	-	-	31.281.652	31.281.652
Avsatt utbytte	-	-	-	-	-200.000	-200.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2019	148.294.857	5.155.187	52.728.500	120.556.864	31.081.652	357.817.060
Antall andeler per 31.12.2019	136.227,61	4.601,30	47.684,31	113.722,89		
Basiskurs per andel 31.12.2019	1.180,44	1.180,44	1.185,06	1.189,15		
* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt.						
I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.						
Andelsklasse B betaler ut årlig utbytte til andelseierne.						

NOTE 9: SKATTENOTE

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbytterne behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.

SR-Bank Verden er ikke i skatteposisjon for 2019. Det er heller ikke regnskapsført utsatt skattefordel da det ikke kan sannsynliggjøres at fondet kommer i skatteposisjon.

NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2019

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Nestle SA	Matvarer	SIX SE	CHF	9.126	858,15	7.831.446	952,21	8.689.861		858.415	2,43 %	0,00 %
A P Moeller - Maersk A/S	Skip	Copenhagen SE	DKK	352	11.227,27	3.951.997	12.684,48	4.464.938		512.940	1,25 %	0,00 %
Novo Nordisk A/S	Legemidler	Copenhagen SE	DKK	24.519	442,67	10.853.859	510,46	12.515.854		1.661.995	3,50 %	0,00 %
Vestas Wind Systems A/S	Elektrisk utstyr	Copenhagen SE	DKK	18.165	721,80	13.111.565	888,76	16.144.301		3.032.736	4,51 %	0,01 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Drikkevarer	Brussels SE	EUR	9.860	659,41	6.501.816	717,20	7.071.561		569.745	1,98 %	0,00 %
Allianz SE	Forsikringer	Frankfurt SE	EUR	5.066	1.949,44	9.875.870	2.154,25	10.913.450		1.037.581	3,05 %	0,00 %
Carrefour	Matvareprodukter	Euronext Paris	EUR	58.453	159,13	9.301.745	147,46	8.619.702	-	682.043	2,41 %	0,01 %
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris	EUR	42.412	214,41	9.093.381	247,68	10.504.605		1.411.223	2,93 %	0,00 %
TechnipFMC PLC	Energiutstyr og services	Euronext Paris	EUR	22.798	193,14	4.403.250	186,52	4.252.385	-	150.866	1,19 %	0,01 %
Iberdrola	Utilities	Madrid SE	EUR	193.793	77,93	15.102.128	90,55	17.547.911		2.445.783	4,90 %	0,00 %
Michelin Cie Generale des Etabl	Biler	Euronext Paris	EUR	9.307	986,17	9.178.303	1.076,14	10.015.640		837.338	2,80 %	0,01 %
Royal Dutch Shell PLC	Olje, gass og drivstoff	Euronext Amsterdam	EUR	45.659	263,74	12.042.175	258,09	11.783.964	-	258.211	3,29 %	0,00 %
Talanx AG	Forsikring	Frankfurt SE	EUR	28.532	351,43	10.027.138	435,78	12.433.752		2.406.614	3,47 %	0,01 %
Unilever N.V.	Personlige produkter	Euronext Amsterdam	EUR	16.479	535,29	8.821.051	505,32	8.327.209	-	493.842	2,33 %	0,00 %
Volkswagen AG	Biler	Frankfurt SE	EUR	5.252	1.400,56	7.355.760	1.708,90	8.975.160		1.619.400	2,51 %	0,00 %
Smith DS PLC	Konteiner og emballasje	London SE	GBP	293.662	38,43	11.285.676	45,09	13.240.488		1.954.813	3,70 %	0,02 %
Lenovo Group Ltd	Teknologisk hardware og I	Hong Kong SE	HKD	1.360.575	6,33	8.610.737	5,90	8.024.140	-	586.597	2,24 %	0,01 %
Gedeon Richter Nyrt	Legemidler	Budapest SE	HUF	55.939	168,16	9.406.877	191,44	10.708.768		1.301.891	2,99 %	0,03 %
Telia Company AB	Forskjellig telekommunika	Stockholm SE	SEK	184.721	39,41	7.280.739	38,00	7.020.146	-	260.593	1,96 %	0,00 %
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	NYSE	USD	26.909	455,62	12.260.313	563,61	15.166.113		2.905.800	4,24 %	0,00 %
Berkshire Hathaway Inc	Forskjellige finansielle	NYSE	USD	4.411	1.836,65	8.101.455	1.988,74	8.772.323		670.868	2,45 %	0,00 %
Caterpillar Inc.	Maskineri	NYSE	USD	4.251	1.156,44	4.916.020	1.296,67	5.512.164		596.144	1,54 %	0,00 %
Cisco Systems Inc	Kommunikasjonsutstyr	NASDAQ	USD	25.991	424,51	11.093.372	421,02	10.942.611	-	90.761	3,06 %	0,00 %
Dollar General Corp	Multiline Retail	NYSE	USD	5.503	1.046,89	5.761.029	1.369,55	7.536.640		1.775.611	2,11 %	0,00 %
Walt Disney Co/The	Underholdning	NYSE	USD	9.841	1.095,89	10.784.687	1.269,89	12.497.035		1.712.347	3,49 %	0,00 %
International Business Machines	IT service	NYSE	USD	6.091	1.162,88	7.083.101	1.176,91	7.168.567		85.467	2,00 %	0,00 %
Kraft Heinz Co/The	Matvarer	NASDAQ	USD	17.699	346,66	6.135.573	282,11	4.993.083	-	1.142.489	1,39 %	0,00 %
Oracle Corp	Programvarer	NYSE	USD	20.432	451,66	9.228.262	465,18	9.504.564		276.302	2,65 %	0,00 %
Samsung Electronics Co Ltd	Teknologisk hardware og I	London SE	USD	1.698	7.068,53	12.002.357	8.516,89	14.461.681		2.459.324	4,04 %	0,01 %
AT&T Inc	Forskjellig telekommunika	NYSE	USD	31.593	289,97	9.160.885	343,13	10.840.636		1.679.751	3,03 %	0,00 %
Valaris PLC	Energiutstyr og services	NYSE	USD	22.191	103,00	2.285.697	57,60	1.278.174	-	1.007.523	0,36 %	0,01 %
Utenlandske aksjer						272.788.265		299.927.428		27.139.163	83,77 %	
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs	NOK	149.762	92,54	13.859.036	90,05	13.486.068	-	372.968	3,77 %	0,07 %
Kongsberg Gruppen	Luftfart og forsvar	Oslo Børs	NOK	76.974	124,59	9.590.502	138,00	10.622.412		1.031.910	2,97 %	0,04 %
Norsk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs	NOK	210.465	35,16	7.399.208	32,64	6.869.578	-	529.631	1,92 %	0,01 %
Yara International	Kjemikalier	Oslo Børs	NOK	36.921	361,53	13.348.102	365,20	13.483.549		135.447	3,77 %	0,01 %
Norske aksjer						44.196.848		44.461.607		264.759	12,42 %	
Sum verdipapirer						316.985.113		344.389.035		27.403.922	96,19 %	

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK NORGE NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningsselskapet belaster fondets andelsklasser med en daglig fast godtgjørelse basert på andelsklassens daglige formue.

Andelsklasse A:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse B:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse C:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,10 % pro anno

Andelsklasse D:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,75 % pro anno

Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK NORGE	Andelskapital A	Andelskapital B	Andelskapital C	Andelskapital D	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2019	-	-	-	-	-	-
Sum tegninger	24.146.027	816.075	6.004.877	43.434.584	-	74.401.562
Sum innløsninger	-2.311.238	-222.584	-1.029	-	-	-2.534.851
Årsresultat	-	-	-	-	6.542.090	6.542.090
Avsatt utbytte	-	-	-	-	-20.000	-20.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2019	21.834.788	593.491	6.003.848	43.434.584	6.522.090	78.388.801
Antall andeler per 31.12.2019	20.250,42	531,46	5.608,18	40.137,04		
Basiskurs per andel 31.12.2019	1.172,57	1.172,62	1.177,21	1.181,28		
* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme. Andelsklasse B betaler ut årlig utbytte til andelseierne.						

NOTE 9: SKATTENOTE

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbytterne behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.

SR-Bank Norge er ikke i skatteposisjon for 2019. Det er heller ikke regnskapsført utsatt skattefordel da det ikke kan sannsynliggjøres at fondet kommer i skatteposisjon.

NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2019

Verdipapirer	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Aker ASA	Forskjellige finansielle	Oslo Børs	NOK	9.910	502,45	4.979.300	543,50	5.386.085		406.785	6,87 %	0,01 %
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs	NOK	59.902	96,61	5.786.958	90,05	5.394.175	-	392.783	6,88 %	0,03 %
Bonheur	Industrielle konglomerate	Oslo Børs	NOK	16.307	153,50	2.503.127	199,00	3.245.093		741.966	4,14 %	0,04 %
Borregaard	Kjemikalier	Oslo Børs	NOK	10.758	81,92	881.251	95,00	1.022.010		140.759	1,30 %	0,01 %
DnB NOR ASA	Banker	Oslo Børs	NOK	15.042	148,62	2.235.578	164,00	2.466.888		231.310	3,15 %	0,00 %
Elkem ASA	Kjemikalier	Oslo Børs	NOK	106.739	22,68	2.421.061	24,76	2.642.858		221.796	3,37 %	0,02 %
Euopris	Multiline Retail	Oslo Børs	NOK	90.225	27,31	2.464.390	34,50	3.112.763		648.373	3,97 %	0,05 %
Equinor	Olje, gass og drivstoff	Oslo Børs	NOK	28.989	176,17	5.107.000	175,50	5.087.570	-	19.430	6,49 %	0,00 %
Fjord1	Skip	Oslo Børs	NOK	76.593	37,60	2.879.885	36,60	2.803.304	-	76.582	3,58 %	0,08 %
Fjordkraft Holding AS	Utilities	Oslo Børs	NOK	42.116	45,47	1.915.203	58,00	2.442.728		527.526	3,12 %	0,04 %
Kitron	Elektronisk utstyr	Oslo Børs	NOK	274.716	9,20	2.526.854	11,00	3.021.876		495.022	3,85 %	0,16 %
Kongsberg Gruppen	Luftfart og forsvar	Oslo Børs	NOK	37.607	129,97	4.887.660	138,00	5.189.766		302.106	6,62 %	0,02 %
Mowi ASA	Matvareprodukter	Oslo Børs	NOK	4.506	198,77	895.649	228,20	1.028.269		132.620	1,31 %	0,00 %
Norsk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs	NOK	82.896	34,54	2.862.910	32,64	2.705.725	-	157.185	3,45 %	0,00 %
Odfoell Drilling Limited	Energiutstyr og servicer	Oslo Børs	NOK	58.490	25,65	1.500.164	32,72	1.913.793		413.628	2,44 %	0,02 %
Orkla	Matvarer	Oslo Børs	NOK	28.226	75,17	2.121.823	88,96	2.510.985		389.162	3,20 %	0,00 %
Prosafe	Energiutstyr og servicer	Oslo Børs	NOK	80.816	11,08	895.153	2,11	170.562	-	724.591	0,22 %	0,10 %
SalMar AS	Matvarer	Oslo Børs	NOK	6.765	431,82	2.921.286	449,30	3.039.515		118.229	3,88 %	0,01 %
Sparebank 1 SR-Bank	Banker	Oslo Børs	NOK	24.806	93,31	2.314.538	100,00	2.480.600		166.062	3,16 %	0,01 %
Subsea 7	Energiutstyr og servicer	Oslo Børs	NOK	25.412	92,23	2.343.842	104,95	2.666.989		323.147	3,40 %	0,01 %
Telenor	Forskjellig telekommunikasjon	Oslo Børs	NOK	17.227	167,58	2.886.866	157,45	2.712.391	-	174.475	3,46 %	0,00 %
TGS Nopec Geophysical Company	Energiutstyr og servicer	Oslo Børs	NOK	5.495	234,75	1.289.925	267,10	1.467.715		177.789	1,87 %	0,01 %
TietoEVRY	IT service	Oslo Børs	NOK	6.598	260,46	1.718.526	277,60	1.831.605		113.079	2,34 %	0,01 %
Treasure ASA	Luftfrakt og logistikk	Oslo Børs	NOK	154.034	13,09	2.017.045	13,65	2.102.564		85.519	2,68 %	0,07 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	Skip	Oslo Børs	NOK	121.830	23,09	2.813.402	21,82	2.658.331	-	155.072	3,39 %	0,03 %
Yara International	Kjemikalier	Oslo Børs	NOK	13.323	355,05	4.730.281	365,20	4.865.560		135.279	6,21 %	0,00 %
SpareBank 1 SMN	Banker	Oslo Børs	NOK	14.161	89,53	1.267.904	100,20	1.418.932		151.028	1,81 %	0,01 %
Sparebanken Vest	Banker	Oslo Børs	NOK	32.928	60,12	1.979.601	63,40	2.087.635		108.034	2,66 %	0,03 %
Norske aksjer						73.147.184		77.476.285		4.329.101	98,81 %	
Sum verdipapirer						73.147.184		77.476.285		4.329.101	98,81 %	

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK UTBYTTE NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningsselskapet belaster fondets andelsklasser med en daglig fast godtgjørelse basert på andelsklassens daglige formue.

Andelsklasse A:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse B:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,50 % pro anno

Andelsklasse C:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 1,10 % pro anno

Andelsklasse D:

Fast forvaltningsgodtgjørelse: 0,75 % pro anno

Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK UTBYTTE	Andelskapital A	Andelskapital B	Andelskapital C	Andelskapital D	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2019	83.423.517	41.090.258	220.255.055	352.917.800	225.672.703	923.359.333
Sum tegninger	70.142.312	13.523.208	98.431.909	37.599.703		219.697.131
Sum innløsninger	-105.874.522	-8.987.451	-78.446.610	-147.518.626		-340.827.209
Årsresultat					132.509.479	132.509.479
Avsatt utbytte					-2.000.000	-2.000.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2019	47.691.308	45.626.014	240.240.355	242.998.876	356.182.182	932.738.734
Antall andeler per 31.12.2019	158.015,05	47.461,48	239.677,31	243.870,02		
Basiskurs per andel 31.12.2019*	2.037,50	1.592,08	1.107,85	1.113,52		
* Basiskurs, som er beregnet før avsatt utbytte, er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt.						
I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.						
Andelsklasse B betaler ut årlig utbytte til andelseierne.						

I presentasjon av årsregnskapet for 2019 er det foretatt en justering i «andelskapital til pålydende» samt «overkurs», for å ta hensyn til tidligere overført egenkapital fra andelsklasse A til andelsklasse B og C der overkurs ble feilaktig vist i regnskapet for 2018. «Andelskapital til pålydende» er justert ned kr 256.180.505,47 og «overkurs» er justert opp tilsvarende beløp. Justeringen har ingen praktisk eller skattemessig betydning for fondet eller for andelseier.

NOTE 9: SKATTENOTE

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbytterne behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.

SR-Bank Utbytte er ikke i skatteposisjon for 2019. Det er heller ikke regnskapsført utsatt skattefordel da det ikke kan sannsynliggjøres at fondet kommer i skatteposisjon.

NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2019

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Nestle SA	Matvarer	SIX SE	CHF	50.000	642,74	32.136.878	952,21	47.610.460		15.473.582	5,09 %	0,00 %
Drilling Company of 1972 (Maersk)	Energiutstyr og tjenester	Copenhagen SE	DKK	4.234	-	-	581,68	2.462.834		2.462.834	0,26 %	0,01 %
A P Moeller - Maersk A/S	Skip	Copenhagen SE	DKK	2.117	13.716,49	29.037.819	12.684,48	26.853.048		- 2.184.771	2,87 %	0,02 %
Carrefour	Matvareprodukter	Euronext Paris	EUR	132.452	199,22	26.387.024	147,46	19.531.877		- 6.855.148	2,09 %	0,02 %
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris	EUR	144.037	185,08	26.658.852	247,68	35.675.087		9.016.234	3,82 %	0,01 %
TechnipFMC PLC	Energiutstyr og tjenester	Euronext Paris	EUR	119.240	222,46	26.525.729	186,52	22.241.176		- 4.284.553	2,38 %	0,03 %
Group Bruxelles Lambert	Forskjellige finansielle	Brussels SE	EUR	24.622	577,49	14.218.990	926,80	22.819.735		8.600.745	2,44 %	0,02 %
Iberdrola	Utilities	Madrid SE	EUR	240.369	34,01	8.175.744	90,55	21.765.312		13.589.568	2,33 %	0,00 %
Wendel	Forskjellige finansielle	Euronext Paris	EUR	13.976	860,29	12.023.452	1.168,86	16.335.992		4.312.540	1,75 %	0,03 %
Eurazeo SA	Forskjellige finansielle	Euronext Paris	EUR	50.051	422,33	21.138.170	601,69	30.115.276		8.977.106	3,22 %	0,07 %
Volksswagen AG	Biler	Frankfurt SE	EUR	17.000	1.565,59	26.615.113	1.708,90	29.051.357		2.436.244	3,11 %	0,01 %
Investor B	Forskjellige finansielle	Stockholm SE	SEK	114.280	225,14	25.729.227	482,68	55.160.104		29.430.877	5,90 %	0,03 %
Kinnevik	Forskjellige finansielle	Stockholm SE	SEK	106.888	234,93	25.111.325	216,22	23.111.516		- 1.999.809	2,47 %	0,04 %
Telia Company AB	Forskjellig telekommunikasjon	Stockholm SE	SEK	664.275	45,50	30.226.629	38,00	25.245.140		- 4.981.489	2,70 %	0,02 %
Millicom	Telekommunikasjon	Stockholm SE	SEK	14.665	-	-	423,57	6.211.626		6.211.626	0,66 %	0,02 %
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	NYSE	USD	50.000	410,55	20.527.403	563,61	28.180.373		7.652.970	3,01 %	0,00 %
Valaris PLC	Energiutstyr og tjenester	NYSE	USD	140.000	255,59	35.783.043	57,60	8.063.828		- 27.719.216	0,86 %	0,06 %
Utenlandske aksjer						360.295.399		420.434.740		60.139.341	44,98 %	
Aker ASA	Forskjellige finansielle		NOK	15.000	474,14	7.112.066	543,50	8.152.500		1.040.434	0,87 %	0,02 %
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs	NOK	560.000	53,80	30.126.717	90,05	50.428.000		20.301.283	5,39 %	0,28 %
Borregaard	Kjemikalier	Oslo Børs	NOK	302.760	51,06	15.458.495	95,00	28.762.200		13.303.705	3,08 %	0,30 %
Europris	Multiline Retail	Oslo Børs	NOK	1.000.000	29,13	29.130.112	34,50	34.500.000		5.369.888	3,69 %	0,60 %
Equinor	Olje, gass og drivstoff	Oslo Børs	NOK	240.000	131,35	31.523.570	175,50	42.120.000		10.596.430	4,51 %	0,01 %
Fjord1	Skip	Oslo Børs	NOK	454.719	29,30	13.325.210	36,60	16.642.715		3.317.505	1,78 %	0,45 %
Fjordkraft Holding AS	Utilities	Oslo Børs	NOK	507.537	31,24	15.857.332	58,00	29.437.146		13.579.814	3,15 %	0,49 %
Kongsberg Gruppen	Luftfart og forsvar	Oslo Børs	NOK	192.034	112,08	21.522.214	138,00	26.500.692		4.978.478	2,84 %	0,11 %
Norsk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs	NOK	730.000	42,35	30.917.811	32,64	23.827.200		- 7.090.611	2,55 %	0,04 %
Prosafe	Energiutstyr og tjenester	Oslo Børs	NOK	308.806	15,80	4.879.385	2,11	651.735		- 4.227.650	0,07 %	0,38 %
Sparebank 1 SR-Bank	Banker	Oslo Børs	NOK	280.000	42,32	11.849.230	100,00	28.000.000		16.150.770	3,00 %	0,11 %
Telenor	Forskjellig telekommunikasjon	Oslo Børs	NOK	122.545	142,52	17.465.066	157,45	19.294.710		1.829.644	2,06 %	0,01 %
Treasure ASA	Luftfrakt og logistikk	Oslo Børs	NOK	1.529.220	17,78	27.188.795	13,65	20.873.853		- 6.314.942	2,23 %	0,70 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	Skip	Oslo Børs	NOK	910.074	25,75	23.434.905	21,82	19.857.815		- 3.577.090	2,12 %	0,22 %
Yara International	Kjemikalier	Oslo Børs	NOK	100.000	332,66	33.266.451	365,20	36.520.000		3.253.549	3,91 %	0,04 %
SpareBank 1 SMN	Banker	Oslo Børs	NOK	252.100	55,32	13.946.026	100,20	25.260.420		11.314.394	2,70 %	0,19 %
SpareBank 1 Nord-Norge	Banker	Oslo Børs	NOK	613.413	35,85	21.987.978	78,50	48.152.921		26.164.942	5,15 %	0,61 %
Sparebanken Telemark	Banker	Oslo Børs	NOK	93.851	114,00	10.699.014	130,00	12.200.630		1.501.616	1,31 %	0,86 %
Sparebanken Vest	Banker	Oslo Børs	NOK	85.000	56,50	4.802.500	63,40	5.389.000		586.500	0,58 %	0,08 %
Norske aksjer						364.492.877		476.571.537		112.078.660	50,98 %	
Sum verdipapirer						724.788.276		897.006.276		172.218.001	95,96 %	

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK 80 NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningshonorar utgjør 1,25 % av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK 80	Andelskapital A	Andelskapital B	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2019	-	-	-	-
Sum tegninger	159.075.761	10.823.026	-	169.898.788
Sum innløsninger	-5.345.218	-956.620	-	-6.301.838
Årsresultat	-	-	10.247.468	10.247.468
Avsatt utbytte	-	-	-370.000	-370.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2019	153.730.543	9.866.407	9.877.468	173.474.417
Antall andeler per 31.12.2019	141.355,26	9.042,39		
Basiskurs per andel 31.12.2019	1.155,32	1.155,32		
* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt.				
I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.				
Andelsklasse B betaler ut årlig utbytte til andelseierne.				

NOTE 9: SKATTENOTE

Verdipapirfondet SR-Bank 80 er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer innenfor EU/EØS. Fondet er skattepliktig for gevinst og har fradragsrett for tap ved realisasjon av rentepapirer.

Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbytterne behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige, fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.

SR-Bank 80	2019	2018
Resultat før skattekostnad	10.488.945	-
Tilbakeføring utbytter	-1.612.733	-
Tilbakeføring gev/tap (aksjer)	-1.894.778	-
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (alt)	-7.705.899	-
Skattepliktig utbytte	519.009	-
Diverse	-	-
Skattemessig Resultat (A)	-205.457	-
Underskudd til fremføring	-	-
Betalbar skatt (A x 22%)	-	-
Grunnlag utsatt skatt/-skattefordel i balansen		
urealisert gevinst/tap på obligasjoner	49.005	-
Underskudd til fremføring	-205.457	-
Sum grunnlag utsatt skatt/-skattefordel (B)	-156.452	-
Utsatt skatt/ -skattefordel (B x 22 %)	-34.419	-
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-
Netto utsatt skatt/-skattefordel i balansen	-34.419	-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	-	-
Betalt kildeskatt	275.896	-
Endring i utsatt skatt/-skattefordel	-34.419	-
Sum Skattekostnad	241.477	-

NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2019

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Nestle SA	Matvarer	SIX SE	CHF	3.401	874,77	2.975.096	952,21	3.238.464		263.368	1,86 %	0,00 %
A P Moeller - Maersk A/S	Skip	Copenhagen SE	DKK	140	11.458,87	1.604.242	12.684,48	1.775.827		171.585	1,02 %	0,00 %
Novo Nordisk A/S	Legemidler	Copenhagen SE	DKK	9.138	454,75	4.155.461	510,46	4.664.541		509.080	2,68 %	0,00 %
Vestas Wind Systems A/S	Elektrisk utstyr	Copenhagen SE	DKK	6.771	737,44	4.993.198	888,76	6.017.785		1.024.587	3,46 %	0,00 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Drikkevarer	Brussels SE	EUR	3.675	697,31	2.562.604	717,20	2.635.699		73.095	1,52 %	0,00 %
Allianz SE	Forsikringer	Frankfurt SE	EUR	1.888	2.032,01	3.836.441	2.154,25	4.067.231		230.791	2,34 %	0,00 %
Carrefour	Matvareprodukter	Euronext Paris	EUR	21.786	160,53	3.497.342	147,46	3.212.647	-	284.696	1,85 %	0,00 %
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris	EUR	15.807	223,96	3.540.156	247,68	3.915.078		374.922	2,25 %	0,00 %
TechnipFMC PLC	Energiutstyr og services	Euronext Paris	EUR	8.497	189,34	1.608.783	186,52	1.584.898	-	23.885	0,91 %	0,00 %
Iberdrola	Utilities	Madrid SE	EUR	77.154	82,32	6.351.339	90,55	6.986.226		634.887	4,02 %	0,00 %
Michelin Cie Generale des Etabl	Biler	Euronext Paris	EUR	3.469	1.001,61	3.474.592	1.076,14	3.733.132		258.540	2,15 %	0,00 %
Royal Dutch Shell PLC	Olje, gass og drivstoff	Euronext Amsterdam	EUR	17.581	264,14	4.643.930	258,09	4.537.416	-	106.514	2,61 %	0,00 %
Talanx AG	Forsikring	Frankfurt SE	EUR	10.635	374,61	3.984.014	435,78	4.634.549		650.535	2,67 %	0,00 %
Unilever N.V.	Personlige produkter	Euronext Amsterdam	EUR	6.561	539,90	3.542.283	505,32	3.315.421	-	226.863	1,91 %	0,00 %
Volkswagen AG	Biler	Frankfurt SE	EUR	1.958	1.545,80	3.026.678	1.708,90	3.346.033		319.355	1,93 %	0,00 %
Smith DS PLC	Kontainer og emballasje	London SE	GBP	109.451	39,29	4.299.884	45,09	4.934.873		634.989	2,84 %	0,01 %
Lenovo Group Ltd	Teknologisk hardware og I	Hong Kong SE	HKD	505.948	6,43	3.250.981	5,90	2.983.884	-	267.097	1,72 %	0,00 %
Gedeon Richter Nyrt	Legemidler	Budapest SE	HUF	20.849	164,44	3.428.364	191,44	3.991.260		562.896	2,30 %	0,01 %
Telia Company AB	Forskjellig telekommunik	Stockholm SE	SEK	68.847	39,50	2.719.486	38,00	2.616.465	-	103.022	1,51 %	0,00 %
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	NYSE	USD	10.029	474,74	4.761.162	563,61	5.652.419		891.257	3,25 %	0,00 %
Berkshire Hathaway Inc	Forskjellige finansielle	NYSE	USD	1.644	1.859,09	3.056.338	1.988,74	3.269.485		213.147	1,88 %	0,00 %
Caterpillar Inc.	Maskineri	NYSE	USD	1.584	1.165,69	1.846.447	1.296,67	2.053.933		207.486	1,18 %	0,00 %
Cisco Systems Inc	Kommunikasjonsutstyr	NASDAQ	USD	9.687	424,17	4.108.979	421,02	4.078.376	-	30.603	2,35 %	0,00 %
Dollar General Corp	Multi-line Retail	NYSE	USD	2.190	1.149,44	2.517.277	1.369,55	2.999.517		482.040	1,75 %	0,00 %
Walt Disney Co/The	Underholdning	NYSE	USD	3.667	1.159,32	4.251.218	1.269,89	4.656.704		405.487	2,68 %	0,00 %
International Business Machines	IT service	NYSE	USD	2.270	1.179,92	2.678.428	1.176,91	2.671.589	-	6.839	1,54 %	0,00 %
Kraft Heinz Co/The	Matvarer	NASDAQ	USD	6.596	311,73	2.056.172	282,11	1.860.804	-	195.368	1,07 %	0,00 %
Oracle Corp	Programvarer	NYSE	USD	7.615	471,35	3.589.345	465,18	3.542.348	-	46.997	2,04 %	0,00 %
Samsung Electronics Co Ltd	Teknologisk hardware og I	London SE	USD	633	7.226,88	4.574.614	8.516,89	5.391.192		816.578	3,10 %	0,00 %
AT&T Inc	Forskjellig telekommunik	NYSE	USD	11.775	304,31	3.583.301	343,13	4.040.404		457.104	2,32 %	0,00 %
Valaris PLC	Energiutstyr og services	NYSE	USD	8.357	87,70	732.930	57,60	481.353	-	251.577	0,28 %	0,00 %
Utenlandske aksjer						105.251.084		112.889.352		7.638.268	64,95 %	
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs	NOK	59.625	92,91	5.539.689,11	90,05	5.369.231,25	-	170.458	3,09 %	0,03 %
Kongsberg Gruppen	Lufftødt og forsvar	Oslo Børs	NOK	30.646	127,18	3.897.699,64	138,00	4.229.148,00		331.448	2,43 %	0,02 %
Norsk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs	NOK	78.442	33,59	2.634.873,86	32,64	2.560.346,88	-	74.527	1,47 %	0,00 %
Yara International	Kjemikalier	Oslo Børs	NOK	13.760	360,50	4.960.431,33	365,20	5.025.152,00		64.721	2,89 %	0,01 %
Norske aksjer						17.032.694		17.183.878		151.184	9,89 %	
Sum aksjer						122.283.778		130.073.230		7.789.453	74,84 %	
.SR-Bank Verden A	Europa	OF: Fond	NOK	9.238	1.194,79	11.037.446,87	1.180,44	10.904.888,82	-	132.558	6,27 %	3,07 %
Norske aksjefond						11.037.447		10.904.889		- 132.558	6,27 %	
.SR-Bank Kreditt	Høyrente	OF: Fond	NOK	6.690	996,68	6.667.401,71	995,28	6.657.977,95	-	9.424	3,83 %	0,52 %
.SR-Bank Rente	Rentefond	OF: Fond	NOK	22.824	1.005,32	22.945.714,23	1.007,88	23.004.142,59	-	58.428	13,24 %	2,03 %
Norske obligasjonsfond						29.613.116		29.662.121		49.005	17,07 %	
Sum verdipapirer						162.934.340		170.640.239		7.705.899	98,18 %	

Effektiv rente viser indikativ avkastning de neste 12 månedene før omkostning. Det betyr at den reelle avkastningen til fondet vil avvike fra effektiv rente, i og med at beregningen forutsetter uforandrede kurser.

Risikoklasse refererer til BIS-reglement og kapitaldekningsregelverket. Laveste risikoklasse er 0% og høyeste er 100%. Statsobligasjoner vekter 0%. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) vekter 10%. Kommuner, fylkeskommuner og senior-bank obligasjoner vekter 20%. Ansvarlige lån, fondsobligasjoner og industriselskaper vekter 100%.

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK 50 NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningshonorar utgjør 1,00 % av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK 50				
	Andelskapital A	Andelskapital B	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2019	301.093.717	118.014.100	97.923.369	517.031.186
Sum tegninger	125.965.131	14.861.465		140.826.595
Sum innløsninger	-77.417.349	-10.078.243		-87.495.592
Årsresultat			53.889.206	53.889.206
Avsatt utbytte			-3.900.000	-3.900.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2019	349.641.499	122.797.322	147.912.575	620.351.395
Antall andeler per 31.12.2019	305.826,44	111.434,59		
Basiskurs per andel 31.12.2019*	1.590,59	1.235,71		
* Basiskurs, som er beregnet før avsatt utbytte, er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt.				
I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.				
Andelsklasse B betaler ut årlig utbytte til andelseierne.				

NOTE 9: SKATTENOTE

Verdipapirfondet SR-Bank 50 er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer innenfor EU/EØS. Fondet er skattepliktig for gevinst og har fradragsrett for tap ved realisasjon av rentepapirer.

Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbytterne behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige, fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.

SR-Bank 50	2019	2018
Resultat før skattekostnad	56.121.043	-12.824.536
Tilbakeføring utbytter	-8.881.830	-8.865.208
Tilbakeføring gev/tap (aksjer)	-48.099.378	-8.146.847
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (alt)	4.157.628	33.380.371
Skattepliktig utbytte	2.282.717	256.275
Diverse	-	-
Skattemessig Resultat (A)	5.580.181	3.800.056
Underskudd til fremføring	-	-1.671.483
Betalbar skatt (A x 22%)	1.227.640	489.572
Grunnlag utsatt skatt/-skattefordel i balansen		
urealisert gevinst/tap på obligasjoner	-1.277.239	-1.127.256
Underskudd til fremføring	-	-
Sum grunnlag utsatt skatt/-skattefordel (B)	-1.277.239	-1.127.256
Utsatt skatt/ -skattefordel (B x 22 %)	-280.993	-247.996
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel		
Netto utsatt skatt/-skattefordel i balansen	-280.993	-247.996
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	1.227.640	489.572
Betalt/refundert kildeskatt	1.037.195	309.114
Endring i utsatt skatt/-skattefordel	-32.996	30.841
Sum Skattekostnad	2.231.838	829.527

NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2019

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpste renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Drikkevarer	Brussels SE	EUR	8.750	627,95	5.494.588	717,20	6.275.473		780.884	1,01	0,00
Nestle SA	Matvarer	SIX SE	CHF	8.084	659,71	5.333.074	952,21	7.697.659		2.364.585	1,23	0,00
Volkswagen AG	Biler	Frankfurt SE	EUR	6.195	1.648,70	10.213.704	1.708,90	10.586.656		372.952	1,70	0,00
Allianz SE	Forsikringer	Frankfurt SE	EUR	3.740	1.799,44	6.729.895	2.154,25	8.056.910		1.327.015	1,29	0,00
Talanx AG	Forsikring	Frankfurt SE	EUR	20.730	318,60	6.604.569	435,78	9.033.775		2.429.206	1,45	0,01
A P Moeller - Maersk A/S	Skip	Copenhagen S DKK		478	13.913,58	6.650.690	12.684,48	6.063.182	-	587.508	0,97	0,00
Vestas Wind Systems A/S	Elektrisk utstyr	Copenhagen S DKK		16.400	761,95	12.495.951	888,76	14.575.642		2.079.690	2,33	0,01
Novo Nordisk A/S	Legemidler	Copenhagen S DKK		22.700	413,33	9.382.625	510,46	11.587.336		2.204.711	1,86	0,00
Iberdrola	Utilities	Madrid SE	EUR	172.200	59,32	10.215.738	90,55	15.592.638		5.376.900	2,50	0,00
TietoEVRY	IT service	Oslo Børs Aksj NOK		11.665	261,93	3.055.412	277,60	3.238.204		182.792	0,52	0,01
Carrefour	Matvareprodukter	Euronext Paris EUR		51.900	150,66	7.819.172	147,46	7.653.372	-	165.800	1,23	0,01
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris EUR		43.292	183,33	7.936.592	247,68	10.722.563		2.785.971	1,72	0,00
Michelin Cie Generale des Etabl	Biler	Euronext Paris EUR		9.000	1.117,50	10.057.511	1.076,14	9.685.265	-	372.246	1,55	0,01
Smith DS PLC	Kontainer og emballasje	London SE	GBP	261.500	38,83	10.153.485	45,09	11.790.384		1.636.899	1,89	0,02
Royal Dutch Shell PLC	Olje, gass og drivstoff	Euronext Amst EUR		34.100	258,17	8.803.521	258,09	8.800.744	-	2.778	1,41	0,00
TechnipFMC PLC	Energiutstyr og services	Euronext Paris EUR		33.546	221,96	7.445.762	186,52	6.257.149	-	1.188.613	1,00	0,01
Valaris PLC	Energiutstyr og services	NYSE	USD	28.849	328,63	9.480.652	57,60	1.661.667	-	7.818.985	0,27	0,01
Lenovo Group Ltd	Teknologisk hardware og	Hong Kong SE	HKD	1.096.000	6,42	7.038.493	5,90	6.463.780	-	574.713	1,04	0,01
Gedeon Richter Nyrt	Legemidler	Budapest SE	HUF	48.750	173,80	8.472.585	191,44	9.332.531		859.946	1,49	0,03
Unilever N.V.	Personlige produkter	Euronext Amst EUR		14.600	512,81	7.487.079	505,32	7.377.708	-	109.371	1,18	0,00
Telia Company AB	Forskjellig telekommunik	Stockholm SE	SEK	216.829	47,43	10.284.319	38,00	8.240.380	-	2.043.938	1,32	0,01
AT&T Inc	Forskjellig telekommunik	NYSE	USD	21.780	264,01	5.750.114	343,13	7.473.461		1.723.347	1,20	0,00
Berkshire Hathaway Inc	Forskjellige finansielle	NYSE	USD	4.570	1.713,29	7.829.740	1.988,74	9.088.532		1.258.792	1,46	0,00
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	NYSE	USD	24.000	460,57	11.053.783	563,61	13.526.579		2.472.796	2,17	0,00
Caterpillar Inc.	Maskineri	NYSE	USD	5.000	1.105,81	5.529.038	1.296,67	6.483.374		954.335	1,04	0,00
Cisco Systems Inc	Kommunikasjonsutstyr	NASDAQ	USD	20.000	399,03	7.980.519	421,02	8.420.308		439.789	1,35	0,00
Walt Disney Co/The	Underholdning	NYSE	USD	8.772	1.063,01	9.324.729	1.269,89	11.139.517		1.814.788	1,78	0,00
Dollar General Corp	Multiline Retail	NYSE	USD	4.800	970,91	4.660.381	1.369,55	6.573.846		1.913.465	1,05	0,00
International Business Machines	IT service	NYSE	USD	6.465	1.141,42	7.379.265	1.176,91	7.608.732		229.467	1,22	0,00
Kraft Heinz Co/The	Matvarer	NASDAQ	USD	21.400	403,96	8.644.790	282,11	6.037.176	-	2.607.614	0,97	0,00
Oracle Corp	Programvarer	NYSE	USD	14.350	433,90	6.226.418	465,18	6.675.337		448.919	1,07	0,00
Samsung Electronics Co Ltd	Teknologisk hardware og	London SE	USD	1.522	7.726,26	11.759.361	8.516,89	12.962.708		1.203.347	2,08	0,00
Utenlandske aksjer					39.186,22	257.293.554		276.682.589		19.389.035	44,31	

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpste renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Kongsberg Gruppen	Luftfart og forsvar	Oslo Børs	NOK	62.298	118,20	7.363.383	138,00	8.597.124		1.233.741	1,38	0,03
Norsk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs	NOK	192.584	42,95	8.271.469	32,64	6.285.942	-	1.985.528	1,01	0,01
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs	NOK	118.000	90,77	10.710.334	90,05	10.625.900		- 84.434	1,70	0,06
Yara International	Kjemikalier	Oslo Børs	NOK	37.623	347,58	13.076.945	365,20	13.739.920		662.974	2,20	0,01
Wallenius Wilhelmsen ASA	Skip	Oslo Børs	NOK	157.910	20,87	3.296.141	21,82	3.445.596		149.456	0,55	0,04
Norske aksjer					620,37	42.718.272		42.694.482		- 23.790	6,84	
Sum aksjer						300.011.826		319.377.071		19.365.245	51,15	

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpste renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap	Effektiv rente i %	Next coupon date	Risikoklasse	Utestående aksjer/pålydende
Tryk Forsikri A/S 13/PERP FRN ST	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	105,70	2.114.000	105,93	2.118.685	3.753,33	4.685	0,34	0,05	5,63	20.03.2020	100	3.822.519.633,00
INSR Insurance Group ASA 15/25 F	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.500.000	100,00	1.500.000	100,50	1.507.500	31.837,50	7.500	0,25	1,00	8,49	03.01.2020	100	150.000.000,00
Tryk Forsikring A/S 15/45 FRN ST	Ansvarlig lån	Oslo Børs	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	104,26	2.085.205	12.522,22	85.205	0,34	0,05	4,6	13.02.2020	100	3.822.519.633,00
Protector Forsikring ASA 16/46 F	Ansvarlig lån	Oslo Børs	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,04	2.040.855	22.000,00	40.855	0,33	0,16	5,5	20.01.2020	100	1.250.000.000,00
Spb Vest 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,93	1.039.336	6.472,22	29.336	0,17	0,10	4,66	13.02.2020	100	21.391.147.789,00
Braze Finans AS 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	103,39	1.031.851	3.558,60	31.851	0,17	0,01	5,57	09.03.2020	100	11.085.000.000,00
Aasen Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,34	1.023.400	3.783,33	23.400	0,16	0,15	4,54	02.03.2020	100	680.000.000,00
Pareto Bank ASA 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,37	2.047.499	4.195,56	47.499	0,33	0,03	4,72	16.03.2020	100	6.970.000.000,00
Andebu Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,88	1.028.767	2.951,67	28.767	0,17	0,17	4,62	09.03.2020	100	585.000.000,00
Fornebu Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,52	1.025.236	2.097,78	25.236	0,16	0,24	4,72	16.03.2020	100	410.000.000,00
HOLAND OG SETSKOG SPB 17/27 FRN	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.500.000	100,00	1.500.000	101,93	1.528.877	6.883,33	28.877	0,25	0,10	4,13	24.02.2020	100	1.555.000.000,00
Tolga-Os Spb 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,44	2.028.722	451,11	28.722	0,32	0,59	4,06	30.03.2020	100	340.000.000,00
Protector Forsikring ASA 17/47 F	Ansvarlig lån	Oslo Børs	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,86	2.017.180	265,00	17.180	0,32	0,16	4,77	31.03.2020	100	1.250.000.000,00
STRØMMEN SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,55	1.015.534	8.100,00	15.534	0,16	0,13	4,05	21.01.2020	100	750.000.000,00
SPB MØRE 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	Oslo Børs	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,31	1.031.160	5.300,56	13.160	0,16	0,01	3,29	03.02.2020	100	7.100.000.000,00
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SU	Ansvarlig lån	Oslo Børs	NOK	1.500.000	99,99	1.499.900	101,39	1.520.910	7.161,25	21.010	0,24	0,00	3,37	10.02.2020	100	48.768.364.753,00
Romsdal Spb 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,38	1.013.832	3.967,22	13.832	0,16	0,08	3,86	25.02.2020	100	1.255.000.000,00
SPB MØRE 17/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	Oslo Børs	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,47	2.029.307	11.711,11	29.307	0,33	0,03	3,4	31.01.2020	100	7.100.000.000,00
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	Oslo Børs	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,37	2.007.446	3.082,22	7.446	0,32	0,00	2,92	13.03.2020	100	209.329.954.696,00
Berg Spb 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	Utestett	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,59	1.005.853	955,00	5.853	0,16	0,01	3,82	23.03.2020	100	356.000.000,00
SGRONE OG GREIFSTAD SPB 18/28 FRN	Ansvarlig lån	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,82	5.040.888	13.125,00	40.888	0,81	0,96	2,7	27.02.2020	20	1.250.000.000,00
SPB 1 ØSTLAND AKERSHUS 18/28 FRN	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,90	1.008.962	6.138,89	8.962	0,16	0,02	3,25	27.01.2020	100	5.360.000.000,00
Stadstved Spb 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,97	1.019.686	236,67	19.686	0,16	0,13	4,26	30.03.2020	100	795.000.000,00
Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,96	1.009.582	3.069,44	9.582	0,16	0,00	3,25	28.02.2020	100	20.000.904.199,00
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,13	2.022.503	5.086,67	22.503	0,32	0,00	3,27	04.03.2020	100	44.615.167.082,00
Hjartdal og Gransher Spb 19/29 F	Ansvarlig lån	ABM	NOK	500.000	100,00	500.000	100,86	504.302	3.785,42	4.302	0,08	0,10	3,95	24.01.2020	100	520.000.000,00
Voss Veksel ASA 19/29 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	99,50	1.997.966	2.854,44	- 2.034	0,32	0,13	3,67	18.12.2020	100	1.519.000.000,00
Braze Finans AS 15/25 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.500.000	100,50	2.512.500	101,10	2.527.616	7.219,44	15.116	0,41	0,02	4,57	09.03.2020	100	11.085.000.000,00
SPB SDR 17/23 2,02%	Banker og kreditt	ABM	NOK	3.000.000	99,85	2.995.590	98,85	2.965.583	18.263,01	- 30.008	0,48	0,01	2,02	13.09.2020	20	1.010.190.000,00
Bien Spb ASA 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	101,37	2.027.400	101,27	2.025.462	2.533,33	- 1.938	0,32	0,21	2,85	16.03.2020	20	940.000.000,00
SPB 1 LOM OG SKJÅK 17/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	3.000.000	100,67	3.020.070	100,65	3.019.480	222,50	- 590	0,48	0,30	2,67	31.03.2020	20	985.000

Verdipapier	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Pålepte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap	Effektiv rente %	Next coupon date	Risikoklasse	Utestående aksjer/pålyvende
DNB Bank ASA 15/PERP FRN C HYBR	Fondsobligasjoner	Oslo Børs	NOK	5 000 000	100,20	5 010 000	100,30	5 015 094	25 550,00	5 094	0,81 %	0,00 %	5,11	26.02.2020	100 %	209 339 954 096,00
Spb 1 Boligkredit AS 15/PERP FRN	Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	5 000 000	101,45	5 072 500	101,22	5 061 128	1 516,67	- 11 372	0,81 %	0,00 %	5,46	30.03.2020	100 %	210 255 456 976,00
Spb 1 Boligkredit AS 16/PERP FRN	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	2 000 000	104,70	2 094 000	103,21	2 064 133	3 185,00	- 29 867	0,33 %	0,00 %	6,37	23.03.2020	100 %	210 255 456 976,00
Eika Boligkredit AS 17/PERP FRN	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	101,57	1 015 651	2 253,33	15 651	0,16 %	0,00 %	5,07	16.03.2020	100 %	96 523 961 000,00
Eika Boligkredit AS 18/PERP FRN	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	100,73	2 014 502	16 046,67	14 502	0,33 %	0,00 %	4,98	03.02.2020	100 %	96 523 961 000,00
Spb 1 SMN 18/PERP FRN C HYBRID	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	101,04	2 020 841	20 583,33	20 841	0,33 %	0,00 %	4,94	20.01.2020	100 %	44 615 167 082,00
Landkredit Bank AS 18/PERP FRN	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	101,09	1 010 857	10 200,00	10 857	0,16 %	0,02 %	5,1	20.01.2020	100 %	4 750 000 000,00
JEREN SPB 18/PERP FRN C HYBRID	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	101,26	1 012 561	5 508,89	12 561	0,16 %	0,03 %	5,36	24.02.2020	100 %	3 495 000 000,00
Spb 1 SMN 18/PERP FRN C HYBRID	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	101,67	1 016 693	4 021,11	16 693	0,16 %	0,00 %	5,17	04.03.2020	100 %	44 615 167 082,00
SPB 1 ØSTFOLD AKERS 18/PERP FRN	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	101,93	1 019 263	3 005,56	19 263	0,16 %	0,02 %	5,41	12.03.2020	100 %	5 360 000 000,00
BN Bank ASA 18/PERP FRN C HYBRIC	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	102,42	1 024 205	10 483,33	24 205	0,17 %	0,01 %	5,55	27.01.2020	100 %	12 536 500 000,00
Eika Boligkredit AS 18/PERP FRN	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	102,42	1 024 219	9 800,00	24 219	0,17 %	0,00 %	5,6	30.01.2020	100 %	96 523 961 000,00
Cultura Spb 18/PERP FRN C HYBRID	Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	1 000 000	100,00	1 000 000	102,51	1 025 125	8 078,33	25 125	0,17 %	6,67 %	7,86	24.02.2020	100 %	15 000 000,00
Spb 1 SR-Bank ASA 19/PERP FRN C	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	4 000 000	100,00	4 000 000	102,05	4 081 892	11 800,00	81 892	0,66 %	0,01 %	5,31	12.03.2020	100 %	48 768 364 753,00
SPB MDRE 19/22 FRN	Fondsobligasjoner	Oslo Børs	NOK	5 000 000	100,00	5 000 000	100,17	5 008 658	24 358,33	8 658	0,81 %	0,07 %	2,22	15.01.2020	100 %	7 100 000 000,00
OBOS BBL 16/26 2,25%	Industrioblig	ABM	NOK	2 000 000	100,38	2 007 600	100,91	2 018 193	44 164,38	10 593	0,33 %	0,06 %	3,25	28.04.2020	100 %	3 355 000 000,00
Entra ASA 19/26 2,79%	Industrioblig	Oslo Børs	NOK	4 000 000	100,69	4 027 600	100,49	4 019 462	68 488,77	- 8 138	0,65 %	0,03 %	2,79	22.05.2020	100 %	12 750 000 000,00
FELLESKJØPET AGRI SA 14/21	Industrioblig	ABM	NOK	3 000 000	103,59	3 107 700	101,50	3 044 867	95 841,37	- 62 833	0,50 %	0,15 %	4,13	25.03.2020	100 %	1 975 000 000,00
Stolt-Nielsen Limited 15/20 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	3 000 000	100,00	3 000 000	100,90	3 026 859	41 862,50	26 859	0,49 %	0,07 %	5,91	08.01.2020	100 %	4 322 096 362,00
Teekay LNG Partners LP 15/20 F	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	3 000 000	98,60	2 958 000	100,81	3 024 190	19 923,33	66 190	0,49 %	0,10 %	5,56	19.02.2020	100 %	3 050 000 000,00
Prosafte SE 16/21 0% SUB CONV	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	1 000 927	102,54	1 026 381	7,30	73 068	-	953 313	0,01 %	0,58 %	0	23.08.2021	100 %	173 542 341,00
DFDS A/S 17/22 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	99,94	1 998 800	353,33	- 1 200	0,32 %	0,12 %	3,18	30.03.2020	100 %	1 650 000 000,00
Bonheur ASA 17/20 FRN FLOOR	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	102,06	2 041 214	34 166,07	41 214	0,33 %	0,08 %	5,17	10.02.2020	100 %	2 400 000 000,00
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	3 000 000	100,00	3 000 000	100,63	3 018 974	11 825,00	18 974	0,49 %	0,02 %	2,58	07.02.2020	100 %	12 978 686 627,00
Yara International ASA 17/22 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	100,46	2 009 182	2 712,78	9 182	0,32 %	0,03 %	2,57	13.03.2020	100 %	5 743 029 142,00
Eiendomsspar AS 18/23 FRN	Industriobligasjoner	ABM	NOK	3 000 000	100,00	3 000 000	100,06	3 001 905	6 575,00	1 905	0,48 %	0,16 %	2,63	02.03.2020	100 %	1 900 000 000,00
Jotun A/S 18/24 FRN	Industriobligasjoner	Unotert	NOK	1 000 000	99,19	991 900	100,42	1 004 237	692,50	12 337	0,16 %	0,04 %	2,77	23.03.2020	100 %	2 400 000 000,00
OBOS BBL 18/23 FRN	Industriobligasjoner	ABM	NOK	3 000 000	100,00	3 000 000	100,52	3 015 690	4 465,00	15 690	0,48 %	0,09 %	2,82	13.03.2020	100 %	3 355 000 000,00
Aker BP ASA 13/20 FRN FLOOR P	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	1 000 000	117,18	1 171 800	109,96	1 099 551	20 904,72	- 72 249	0,18 %	0,02 %	8,27	02.01.2020	100 %	5 635 691 140,00
Havila Shipping ASA 10/20 ADJ C	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	967 845	96,01	929 203	51,46	498 037	7 258,84	- 431 166	0,08 %	0,15 %	5	08.05.2020	100 %	664 067 829,00
Havila Shipping ASA 11/20 ADJ C	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	441 512	94,41	416 846	61,69	273 358	122,64	- 144 488	0,04 %	0,07 %	5	30.03.2020	100 %	664 067 829,00
VOLKSWAGEN FS 19/22 FRN NOK	Industriobligasjoner	Luxembourg S	NOK	5 000 000	100,00	5 000 000	100,66	5 033 159	33 498,61	33 159	0,81 %	1,00 %	2,71	06.01.2020	100 %	500 000 000,00
Kongsberg Gruppen ASA 16/26 3,20	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	5 000 000	101,32	5 066 000	101,11	5 055 581	93 369,86	- 10 420	0,82 %	0,13 %	3,2	02.06.2020	100 %	4 000 000 000,00
STEEN & STROM AS 19/24 2.55%	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	3 000 000	100,00	3 000 000	99,44	2 983 302	14 461,64	- 16 698	0,48 %	0,05 %	2,55	24.10.2020	100 %	6 127 077 302,00
Ferde AS 19/25 FRN	Infrastruktur transport	ABM	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	99,95	1 999 070	6 070,56	- 930	0,32 %	0,02 %	2,23	13.02.2020	100 %	11 408 000 000,00
SØRUM KOMM 19/22 FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs	NOK	12 000 000	100,05	12 006 600	100,11	12 013 564	9 856,00	6 964	1,93 %	0,39 %	2,11	16.03.2020		3 099 069 000,00
Sandnes komm 16/21 1,89%	Kommune og fylke	Oslo Børs	NOK	5 000 000	100,29	5 014 550	99,87	4 993 523	88 027,40	- 21 027	0,81 %	0,14 %	1,89	26.01.2020		3 474 000 000,00
Vestland fylke 19/24 2,195%	Kommune og fylke	Oslo Børs	NOK	5 000 000	100,07	5 003 300	100,07	5 003 293	96 519,86	- 207	0,82 %	0,07 %	2,19	24.02.2020		7 229 340 000,00
AURSKOG- HJØLAND KOMM 19/23 2,0	Kommune og fylke	Oslo Børs	NOK	4 000 000	100,09	4 003 580	99,85	3 993 846	56 849,32	- 9 734	0,65 %	0,51 %	2,07	26.04.2020		779 665 000,00
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24	Kraftverk	Oslo Børs	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	100,51	2 010 190	9 698,33	10 190	0,32 %	0,09 %	2,53	24.01.2020		2 150 000 000,00
Ringerikskraft AS 19/29 3,34%	Kraftverk	ABM	NOK	3 000 000	102,48	3 074 400	102,19	3 065 694	63 139,73	- 8 706	0,50 %	0,50 %	3,34	16.05.2020		600 000 000,00
Eidsiva Energi AS 19/26 2,40%	Kraftverk	Oslo Børs	NOK	2 000 000	100,00	2 000 000	98,49	1 969 732	9 336,99	- 30 268	0,32 %	0,02 %	2,4	22.10.2020		8 800 000 000,00
Spb Vest 19/24 2,07%	Sparebank	ABM	NOK	4 000 000	98,26	3 930 400	98,33	3 933 069	23 592,33	2 669	0,63 %	0,02 %	2,07	19.09.2020		21 391 147 789,00
Norske Tog AS 12/22 4,25%	Statsforetak	Luxembourg S	NOK	15 000 000	105,88	15 882 000	104,21	15 631 202	597 328,77	- 250 799	2,60 %	0,26 %	4,25	24.01.2020		5 850 000 000,00
Norske obligasjoner					297 927 850			296 650 611	2 908 902	1 277 239	47,98 %					
Sum verdipapier						597 939 675		616 027 681	2 908 902	18 088 006	99,13 %					

Effektiv rente viser indikativ avkastning de neste 12 månedene før omkostning. Det betyr at den reelle avkastningen til fondet vil avvike fra effektiv rente, i og med at beregningen forutsetter uforandrede kurser.

Risikoklasse refererer til BIS-reglement og kapitaldekningsregelverket. Laveste risikoklasse er 0% og høyeste er 100%. Statsobligasjoner vekter 0%. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) vekter 10%. Kommuner, fylkeskommuner og senior-bank obligasjoner vekter 20%. Ansvarlige lån, fondsobligasjoner og industriselskaper vekter 100%.

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK 20 NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningshonorar utgjør 0,70 % av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK 20				
	Andelskapital A	Andelskapital B	Opptjent egenkapital	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2019	-	-	-	-
Sum tegninger	226.904.597	12.761.980	-	239.666.578
Sum innløsninger	-6.621.621	-1.230.362	-	-7.851.983
Årsresultat	-	-	6.041.248	6.041.248
Avsatt utbytte	-	-	-370.000	-370.000
EGENKAPITAL PR 31.12.2019	220.282.976	11.531.619	5.671.248	237.485.842
Antall andeler per 31.12.2019	214.722,76	11.283,20		
Basiskurs per andel 31.12.2019	1.052,72	1.052,72		
* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt.				
I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.				
Andelsklasse B betaler ut årlig utbytte til andelseierne.				

NOTE 9: SKATTENOTE

Verdipapirfondet SR-Bank 20 er fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer innenfor EU/EØS. Fondet er skattepliktig for gevinst og har fradragsrett for tap ved realisasjon av rentepapirer.

Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EU/EØS i utgangspunktet skattefrie. 3 prosent av disse utbytterne behandles imidlertid som skattepliktige.

Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige, fondene kan i tillegg belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper, men kan kreve skattemessig fradrag for slik kildeskatt.

SR-Bank 20	2019	2018
Resultat før skattekostnad	6.650.762	-
Tilbakeføring utbytter	-367.520	-
Tilbakeføring gev/tap (aksjer)	-1.953.656	-
Tilbakeføring urealiserte gev/tap (alt)	-1.943.198	-
Skattepliktig utbytte	128.701	-
Diverse	-	-
Skattemessig Resultat (A)	2.515.089	-
Underskudd til fremføring	-	-
Betalbar skatt (A x 22%)	553.320	-
Grunnlag utsatt skatt/-skattefordel i balansen		
Urealisert gevinst/tap på obligasjoner	-12.136	-
Underskudd til fremføring	-	-
Sum grunnlag utsatt skatt/-skattefordel (B)	-12.136	-
Utsatt skatt/ -skattefordel (B x 22 %)	-2.670	-
Herav ikke balanseført utsatt skattefordel		-
Netto utsatt skatt/-skattefordel i balansen	-2.670	-
Skattekostnad i resultatregnskapet		
Betalbar skatt	553.320	-
Betalt kildeskatt	58.864	-
Endring i utsatt skatt/-skattefordel	-2.670	-
Sum Skattekostnad	609.514	-

NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2019

Verdipapirer	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Nestle SA	Matvarer	SIX SE	CHF	1.020	808,96	825.143	952,21	971.253		146.110	0,41 %	0,00 %
A P Moeller - Maersk A/S	Skip	Copenhagen SE	DKK	39	11.375,37	443.639	12.684,48	494.695		51.055	0,21 %	0,00 %
Novo Nordisk A/S	Legemidler	Copenhagen SE	DKK	2.737	459,99	1.258.980	510,46	1.397.116		138.137	0,59 %	0,00 %
Vestas Wind Systems A/S	Elektrisk utstyr	Copenhagen SE	DKK	2.027	782,93	1.586.998	888,76	1.801.514		214.516	0,76 %	0,00 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Drikkevarer	Brussels SE	EUR	1.100	666,96	733.661	717,20	788.917		55.256	0,33 %	0,00 %
Allianz SE	Forsikringer	Frankfurt SE	EUR	565	2.030,94	1.147.484	2.154,25	1.217.153		69.670	0,51 %	0,00 %
Carrefour	Matvareprodukter	Euronext Paris	EUR	6.524	162,97	1.063.248	147,46	962.054	-	101.194	0,40 %	0,00 %
AXA SA	Forsikringer	Euronext Paris	EUR	4.734	225,42	1.067.160	247,68	1.172.517		105.357	0,49 %	0,00 %
TechnipFMC PLC	Energiutstyr og servicer	Euronext Paris	EUR	2.545	189,20	481.519	186,52	474.705	-	6.814	0,20 %	0,00 %
Iberdrola	Utilities	Madrid SE	EUR	21.630	82,60	1.786.662	90,55	1.958.624		171.962	0,82 %	0,00 %
Michelin Cie Generale des Etabl	Biler	Euronext Paris	EUR	1.039	1.010,43	1.049.839	1.076,14	1.118.110		68.271	0,47 %	0,00 %
Royal Dutch Shell PLC	Olje, gass og drivstoff	Euronext Amsterdam	EUR	5.265	263,58	1.387.752	258,09	1.358.825	-	28.928	0,57 %	0,00 %
Talanx AG	Forsikring	Frankfurt SE	EUR	3.185	382,42	1.218.016	435,78	1.387.968		169.952	0,58 %	0,00 %
Unilever N.V.	Personlige produkter	Euronext Amsterdam	EUR	1.839	515,26	947.569	505,32	929.288	-	18.281	0,39 %	0,00 %
Volkswagen AG	Biler	Frankfurt SE	EUR	586	1.554,16	910.737	1.708,90	1.001.417		90.680	0,42 %	0,00 %
Smith DS PLC	Konteiner og emballasje	London SE	GBP	32.776	41,64	1.364.778	45,09	1.477.788		113.010	0,62 %	0,00 %
Lenovo Group Ltd	Teknologisk hardware og I	Hong Kong SE	HKD	151.477	6,15	931.541	5,90	893.352	-	38.189	0,38 %	0,00 %
Gedeon Richter Nyrt	Legemidler	Budapest SE	HUF	6.244	174,86	1.091.826	191,44	1.195.330		103.503	0,50 %	0,00 %
Telia Company AB	Forskjellige telekommunik	Stockholm SE	SEK	20.617	39,84	821.290	38,00	783.530	-	37.761	0,33 %	0,00 %
Bristol-Myers Squibb Co	Legemidler	NYSE	USD	3.003	485,65	1.458.415	563,61	1.692.513		234.098	0,71 %	0,00 %
Berkshire Hathaway Inc	Forskjellige finansielle	NYSE	USD	492	1.916,71	943.022	1.988,74	978.459		35.437	0,41 %	0,00 %
Caterpillar Inc.	Maskineri	NYSE	USD	474	1.204,30	570.836	1.296,67	614.624		43.787	0,26 %	0,00 %
Cisco Systems Inc	Kommunikasjonsutstyr	NASDAQ	USD	2.901	435,06	1.262.119	421,02	1.221.366	-	40.753	0,51 %	0,00 %
Dollar General Corp	Multiline Retail	NYSE	USD	629	1.049,81	660.329	1.369,55	861.448		201.119	0,36 %	0,00 %
Walt Disney Co/The	Underholdning	NYSE	USD	1.098	1.199,34	1.316.872	1.269,89	1.394.344		77.472	0,59 %	0,00 %
International Business Machines	IT service	NYSE	USD	679	1.187,50	806.312	1.176,91	799.123	-	7.190	0,34 %	0,00 %
Kraft Heinz Co/The	Matvarer	NASDAQ	USD	1.975	324,91	641.700	282,11	557.169	-	84.531	0,23 %	0,00 %
Oracle Corp	Programvarer	NYSE	USD	2.280	464,95	1.060.095	465,18	1.060.611		516	0,45 %	0,00 %
Samsung Electronics Co Ltd	Teknologisk hardware og I	London SE	USD	189	7.562,12	1.429.241	8.516,89	1.609.692		180.452	0,68 %	0,00 %
AT&T Inc	Forskjellige telekommunik	NYSE	USD	3.526	305,41	1.076.880	343,13	1.209.891		133.011	0,51 %	0,00 %
Valaris PLC	Energiutstyr og servicer	NYSE	USD	2.476	82,50	204.268	57,60	142.615	-	61.653	0,06 %	0,00 %
Utenlandske aksjer						31.547.931		33.526.010		1.978.079	14,09 %	
Austevoll Seafood ASA	Matvarer	Oslo Børs	NOK	16.715	93,79	1.567.727	90,05	1.505.186	-	62.541	0,63 %	0,01 %
Kongsberg Gruppen	Luftfart og forsvar	Oslo Børs	NOK	8.591	122,82	1.055.142	138,00	1.185.558		130.416	0,50 %	0,00 %
Norsk Hydro	Metaller og gruvedrift	Oslo Børs	NOK	23.490	34,48	809.825	32,64	766.714	-	43.112	0,32 %	0,00 %
Yara International	Kjemikalier	Oslo Børs	NOK	4.121	374,83	1.544.658	365,20	1.504.989	-	39.669	0,63 %	0,00 %
Norske aksjer						4.977.352		4.962.447		- 14.906	2,09 %	
Sum aksjer						36.525.283		38.488.457		1.963.174	16,18 %	

Verdipapirer	Sektor	Markedsplass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Kvinesdal Spb 15/25 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	101,48	1.014.800	101,37	1.013.691	6.588	- 1.109	0,43 %	0,23 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	1.000.000	100,09	1.000.870	100,83	1.008.340	5.604	7.470	0,43 %	0,01 %
Gronng Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	102,10	1.021.000	102,63	1.026.261	6.795	5.261	0,43 %	0,07 %
Oslo komm 16/21 FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs	NOK	3.000.000	100,91	3.027.300	100,70	3.021.010	5.950	- 6.290	1,27 %	0,01 %
Fana Spb Boligkredit AS 17/23 FR	Boligkredit	ABM	NOK	3.000.000	101,36	3.040.920	101,45	3.043.484	1.928	2.564	1,28 %	0,04 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	101,31	2.026.200	101,48	2.029.696	16.465	3.496	0,86 %	0,01 %
Thon Holding AS 17/22 FRN	Industriobligasjoner	ABM	NOK	5.000.000	100,30	5.015.000	100,69	5.034.491	26.100	19.491	2,13 %	0,12 %
Spb 1 Høllingdal Valdres 17/27 F	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	101,70	1.017.000	101,90	1.018.979	1.653	1.979	0,43 %	0,07 %
Gjensidige Bank ASA 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	100,01	1.000.100	100,58	1.005.759	136	5.659	0,42 %	0,01 %
Arendal og Omegns Spb 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	101,27	2.025.360	101,28	2.025.605	7.653	245	0,85 %	0,47 %
Soknedal Spb 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	Unotert	NOK	4.000.000	100,79	4.031.540	101,36	4.054.304	10.817	22.764	1,71 %	1,48 %
Jotun A/S 18/24 FRN	Industriobligasjoner	Unotert	NOK	1.000.000	99,19	991.900	100,42	1.004.237	693	12.337	0,42 %	0,04 %
Nordea Eiendomskredi AS 18/23 F	Boligkredit	Oslo Børs	NOK	3.000.000	100,43	3.012.900	100,41	3.012.303	904	- 597	1,27 %	0,00 %
Heigeland Boligkredit AS 18/23 FR	Boligkredit	ABM	NOK	1.000.000	99,97	999.700	100,63	1.006.312	910	6.612	0,42 %	0,01 %
Odal Spb 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	99,21	992.120	100,57	1.005.706	1.863	13.586	0,42 %	0,10 %
Välle Spb 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	99,36	993.600	100,74	1.007.365	1.533	13.765	0,42 %	1,00 %
SSB Boligkredit AS 18/24 FRN C	Boligkredit	ABM	NOK	1.000.000	99,74	997.410	100,84	1.008.353	331	10.943	0,42 %	0,01 %
Tysnes Spb 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	99,43	994.260	100,75	1.007.544	6.426	13.284	0,43 %	0,20 %
Stavanger komm 18/22 FRN	Kommune og fylke	Oslo Børs	NOK	1.000.000	99,74	997.400	100,35	1.003.458	4.083	6.058	0,42 %	0,02 %
Bien Spb ASA 18/24 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	99,42	994.250	100,99	1.009.908	6.002	15.658	0,43 %	0,11 %
KLP kommkkredit AS 18/23 FRN C C	Boligkredit	Oslo Børs	NOK	3.000.000	100,46	3.013.830	100,58	3.017.261	9.855	3.431	1,27 %	0,02 %
Brage Finans AS 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	100,56	1.005.600	100,56	1.005.640	4.140	40	0,42 %	0,01 %
Marker Spb 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	Unotert	NOK	1.000.000	99,51	995.100	100,68	1.006.849	3.447	11.749	0,42 %	0,50 %
Spb Narvik 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	99,55	995.470	100,70	1.006.968	2.961	11.498	0,42 %	0,07 %
Norske Tog AS 18/21 FRN	Statsforetak.	BDL	NOK	3.000.000	100,35	3.010.530	100,36	3.010.824	6.900	294	1,27 %	0,05 %
Eika Gruppen AS 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,75	1.027.500	3.301	27.500	0,43 %	0,21 %
Skudenes & Aakra Spb 19/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	101,24	2.024.880	101,25	2.025.045	9.541	165	0,86 %	0,11 %
Arendal og Omegns Spb 19/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,65	1.006.455	1.164	6.455	0,42 %	0,24 %
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 F	Kraftverk	Oslo Børs	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,51	1.005.095	4.849	5.095	0,42 %	0,05 %
HØNEFOSS SPB 19/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,04	3.001.094	9.753	1.094	1,27 %	0,35 %
Entra ASA 19/25 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,58	3.017.503	9.033	17.503	1,27 %	0,02 %
Tine SA 19/24 FRN	Industriobligasjoner	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,94	3.028.186	4.350	28.186	1,27 %	0,11 %
OBOS-banken AS 19/22 FRN	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,11	3.003.199	954	3.199	1,26 %	0,04 %
OBOS BBL 19/24 FRN	Industriobligasjoner	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	100,74	1.007.376	2.741	7.376	0,42 %	0,03 %
Eika Boligkredit AS 19/29 FRN C	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,83	2.016.682	953	16.682	0,85 %	0,00 %
Ferde AS 19/25 FRN	Infrastruktur transport	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	99,95	999.535	3.035	- 465	0,42 %	0,01 %
Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,73	5.036.400	100,50	5.025.072	11.286	- 11.328	2,12 %	0,06 %
Sunddal Spb 17/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	100,36	1.003.600	100,69	1.006.913	1.169	3.313	0,42 %	0,12 %
Totens Spb 15/20 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	101,62	1.016.200	100,84	1.008.443	174	- 7.757	0,42 %	0,02 %
Verd Boligkredit AS 18/23 FRN STE	Boligkredit	ABM	NOK	2.000.000	100,03	2.000.640	100,45	2.008.905	2.701	8.265	0,85 %	0,02 %
VOLKSWAGEN FS 19/22 FRN NOK	Industriobligasjoner	Luxembourg SE	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	100,66	2.013.263	13.399	13.263	0,85 %	0,40 %
Norske Tog AS 12/22 4,25%	Statsforetak.	BDL	NOK	5.000.000	105,34	5.267.000	104,21	5.210.401	199.110	- 56.600	2,27 %	0,09 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	Industrioblig	Oslo Børs	NOK	1.000.000	108,03	1.080.300	107,42	1.074.174	40.997	- 6.126	0,47 %	0,02 %
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 16/21 FR	Industriobligasjoner	Luxembourg SE	NOK	1.000.000	101,52	1.015.200	101,25	1.012.536	892	- 2.664	0,43 %	0,00 %
Statnett SF 17/24 2,35%	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	1.000.000	99,40	994.000	100,18	1.001.754	19.573	7.754	0,43 %	0,00 %

Verdipapirer	Sektor	Markeds plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Påløpte renter	Urealisert gevinst/tap	% av fondet	% eierandel i selskap
Statnett SF 17/24 2,35%	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	1.000.000	99,40	994.000	100,18	1.001.754	19.573	7.754	0,43 %	0,00 %
Eidsiva Energi AS 17/24 2,65%	Kraftverk	Oslo Børs	NOK	3.000.000	101,58	3.047.400	100,88	3.026.475	48.571	- 20.925	1,29 %	0,03 %
Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	1.000.000	99,70	997.000	99,33	993.274	3.767	- 3.726	0,42 %	0,01 %
SPB ØST 18/24 2,67%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	101,75	2.035.000	101,07	2.021.380	41.257	- 13.620	0,87 %	0,02 %
Vestland fylke 19/24 2,195%	Kommune og fylke	Oslo Børs	NOK	1.000.000	100,83	1.008.300	100,07	1.000.659	19.304	- 7.641	0,43 %	0,01 %
Os komm 19/24 2,16%	Kommune og fylke	Oslo Børs	NOK	1.000.000	100,67	1.006.700	99,87	998.716	15.682	- 7.984	0,43 %	0,14 %
AURSKOG-HØLAND KOMM 19/23 2,16%	Kommune og fylke	Oslo Børs	NOK	4.000.000	99,98	3.999.230	99,85	3.993.846	56.849	- 5.384	1,70 %	0,51 %
Spb Vest 19/24 2,07%	Sparebank	ABM	NOK	2.000.000	98,26	1.965.200	98,33	1.966.535	11.796	- 1.335	0,83 %	0,01 %
Eidsiva Energi AS 19/26 2,40%	Kraftverk	Oslo Børs	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	98,49	1.969.732	9.337	- 30.268	0,83 %	0,02 %
STEEN & STRØM AS 19/24 2,55%	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	99,44	1.988.868	9.641	- 11.132	0,84 %	0,03 %
SPB MORE 19/23 2,35%	Banker	Oslo Børs	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,02	5.000.815	6.438	- 815	2,10 %	0,07 %
MØRE BOLIGKREDITT AS 15/22 ADJ	Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	1.000.000	99,05	990.500	98,88	988.821	13.356	- 1.679	0,42 %	0,00 %
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 A	Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	1.000.000	100,04	1.000.380	99,54	995.416	9.863	- 4.964	0,42 %	0,00 %
Oslo komm 13/23 3,65%	Kommune og fylke	Oslo Børs	NOK	3.000.000	107,04	3.211.200	105,66	3.169.789	16.200	- 41.411	1,34 %	0,01 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 15/21 2,30%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	100,75	1.007.470	100,28	1.002.759	9.074	- 4.711	0,43 %	0,01 %
Spb 1 BV 16/21 2,30%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	101,00	1.010.000	100,29	1.002.935	21.488	- 7.065	0,43 %	0,01 %
Spb Sogn og Fjordane 15/25 2,45%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	98,96	989.600	99,74	997.446	16.647	- 7.846	0,43 %	0,01 %
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 14/21 A	Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	1.000.000	102,81	1.028.060	101,17	1.011.713	27.575	- 16.348	0,44 %	0,01 %
Verd Boligkreditt AS 16/21 2,04%	Boligkreditt	ABM	NOK	1.000.000	100,53	1.005.270	100,02	1.000.178	2.236	- 5.092	0,42 %	0,01 %
Norske obligasjoner						117.953.690		118.022.830	817.793	69.140	49,95 %	
SR-Bank Verden A	Europa	OF: Fond	NOK	1.614	1.185,30	1.912.831	1.180,44	1.904.992	-	- 7.839	0,80 %	0,54 %
Norske aksjefond						1.912.831		1.904.992	-	- 7.839	0,80 %	
SR-Bank Kreditt	Høyrente	OF: Fond	NOK	40.972	996,92	40.845.212	995,28	40.778.025	-	- 67.187	17,14 %	3,16 %
SR-Bank Rente	Rentefond	OF: Fond	NOK	34.011	1.008,29	34.292.826	1.007,88	34.278.737	-	- 14.089	14,41 %	3,03 %
Norske obligasjonsfond						75.138.038		75.056.762	-	- 81.276	31,55 %	
Sum verdipapirer						231.529.842		233.473.040	817.793	1.943.198	98,47 %	

Effektiv rente viser indikativ avkastning de neste 12 månedene før omkostning. Det betyr at den reelle avkastningen til fondet vil avvike fra effektiv rente, i og med at beregningen forutsetter uforandrede kurser.

Risikoklasse refererer til BIS-reglement og kapitaldekningsregelverket. Laveste risikoklasse er 0% og høyeste er 100%. Statsobligasjoner vekter 0%. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) vekter 10%. Kommuner, fylkeskommuner og senior-bank obligasjoner vekter 20%. Ansvarlige lån, fondsobligasjoner og industriselskaper vekter 100%.

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK KREDITT NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningshonorar utgjør 0,55% av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK KREDITT	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Avsatt til andelseierne for reinvestering i nye andeler	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2019	1.387.799.939	34.043.317	-41.498.033	9.337.857	1.389.683.080
Sum tegninger	261.308.282				261.308.282
Sum innløsninger	-434.443.930				-434.443.930
Netto innbetalt overkurs ved netto tegning	4.098.704	-4.098.704			-
Overført fra overkurs/tilbakebetalt overkurs					-
Reinvestert for andelseierne	9.397.519,60	-59.662		-9.337.858	-
Avsatt til reinvestering for andelseierne				54.742.559,83	54.742.560
Årsresultat etter utdeling			7.384.066		7.384.066
EGENKAPITAL PR 31.12.2019	1.228.160.515	29.884.951	-34.113.967	54.742.559	1.278.674.058
Antall andeler per 31.12.2019 etter utdeling	1.284.509,18				
Basiskurs per andel 31.12.2019 etter utdeling*	995,28				
* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt.					
I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.					

NOTE 9: SKATTENOTE

Rentefond er skattepliktig med 22 prosent av netto realiserste kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, minus fradragsberettigede kostnader hvilket blant annet omfatter forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon.

NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2019

Verdipapirer	Sektor	Markeds- plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Pålepte renter	Urealisert gevinst/ tap	Andel av fondet (%)	Eierandel i selskap (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering	Risiko- klasse
Totens Spb 06/PERP FRN STEP C HY	Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	2.910.000	91,29	2.656.582	98,55	2.867.838	6.358	211.256	0,22 %	0,07 %	3,42	09.03.2020	100 %
Siem Offshore Inc 13/20 FRN FLOC	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	20.000.000	96,13	19.226.800	89,75	17.950.000	198.625	- 1.276.800	1,42 %	1,80 %	5,67	30.01.2020	100 %
Tryg Forsikri A/S 13/PERP FRN ST	Ansvarlig lån	ABM	NOK	17.000.000	104,72	17.802.800	105,93	18.008.819	31.903	206.019	1,41 %	0,44 %	5,63	20.03.2020	100 %
Stolt-Nielsen Limited 14/21 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	38.000.000	100,34	38.129.500	101,99	38.756.960	77.140	627.460	3,04 %	0,73 %	5,22	18.03.2020	100 %
Siem Offshore Inc. 14/23 FRN STE	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	11.200.000	97,28	10.895.200	66,35	7.431.200	48.942	- 3.464.000	0,58 %	1,01 %	2,75	04.02.2020	100 %
SOLSTAD OFFSHORE ASA 14/21 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	39.585.245	82,08	32.489.718	12,80	5.066.911	-	- 27.422.807	0,40 %	3,60 %	-	24.03.2020	100 %
DNB Bank ASA 15/PERP FRN C HYBI	Fondsobligasjoner	Oslo Børs	NOK	33.000.000	99,85	32.951.300	100,30	33.099.620	168.630	148.320	2,60 %	0,02 %	5,11	26.02.2020	100 %
Stolt-Nielsen Limited 15/20 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	17.000.000	100,35	17.059.400	100,90	17.152.201	237.221	92.801	1,36 %	0,39 %	5,91	08.01.2020	100 %
Ocean Yield ASA 15/20 FRN FLOOR	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	39.000.000	100,02	39.009.750	100,27	39.107.250	404.907	97.500	3,09 %	1,01 %	5,84	29.01.2020	100 %
Austevoll Seafood ASA 15/21 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	40.000.000	100,23	40.093.600	102,35	40.941.360	304.822	847.760	3,23 %	4,00 %	4,73	04.02.2020	100 %
Teekay LNG Partners L.P. 15/20 F	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	30.000.000	98,95	29.685.700	100,81	30.241.899	199.233	556.199	2,38 %	0,98 %	5,56	19.02.2020	100 %
INSR Insurance Group ASA 15/25 F	Ansvarlig lån	ABM	NOK	6.500.000	100,18	6.512.000	100,50	6.532.500	137.963	20.500	0,52 %	4,33 %	8,49	03.01.2020	100 %
Gjensidige Bank ASA 15/PERP FRN	Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	3.500.000	101,75	3.561.250	101,04	3.536.238	8.120	- 25.012	0,28 %	0,04 %	5,22	16.03.2020	100 %
Spb 1 Boligkredi AS 15/PERP FRN	Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	10.000.000	101,45	10.145.000	101,22	10.122.256	3.033	- 22.744	0,79 %	0,00 %	5,46	30.03.2020	100 %
Banken ASA 15/PERP FRN C HYBR	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	2.000.000	102,50	2.050.000	101,55	2.030.990	25.982	- 19.010	0,16 %	0,04 %	5,92	13.01.2020	100 %
ØRSKOG SPB 15/25 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	101,28	3.038.383	24.808	38.383	0,24 %	0,91 %	4,58	28.01.2020	100 %
Kvinesdal Spb 15/25 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,37	2.027.381	13.175	27.381	0,16 %	0,45 %	4,65	10.02.2020	100 %
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN ST	Ansvarlig lån	Oslo Børs	NOK	18.000.000	99,92	17.985.400	104,26	18.766.849	112.700	781.449	1,48 %	0,47 %	4,60	13.02.2020	100 %
Eika Forsikring AS 15/45 FRN STE	Ansvarlig lån	ABM	NOK	9.000.000	100,00	9.000.000	105,81	9.523.046	28.035	523.046	0,75 %	3,60 %	5,34	11.03.2020	100 %
Nidaros Spb 15/25 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,96	2.039.149	4.462	39.149	0,16 %	0,22 %	5,02	16.03.2020	100 %
Protector Forsikring ASA 16/46 F	Ansvarlig lån	Oslo Børs	NOK	13.000.000	100,00	13.000.000	102,04	13.265.555	143.000	265.555	1,05 %	1,04 %	5,50	20.01.2020	100 %
Spb Vest 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	102,93	4.117.342	25.889	117.342	0,32 %	0,02 %	4,66	12.02.2020	100 %
Askim & Spydeberg Spb 16/26 FRN	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	104,94	2.098.900	103,00	2.060.019	7.959	- 38.881	0,16 %	0,13 %	4,94	09.03.2020	100 %
Braze Finans AS 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	7.000.000	102,69	7.188.500	103,39	7.236.954	24.910	48.454	0,57 %	0,06 %	5,57	09.03.2020	100 %
Spb 1 Boligkredi AS 16/PERP FRN	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	11.000.000	104,76	11.523.400	103,21	11.352.733	17.518	- 170.667	0,89 %	0,01 %	6,37	23.03.2020	100 %
GasLog Ltd 16/21 FRN C	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	1.000.000	104,30	1.043.000	104,30	1.042.955	8.507	- 45	0,08 %	0,03 %	8,75	27.02.2020	100 %
Prosafe SE 16/21 0% SUB CONV	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	11.911.029	99,88	11.897.206	7,30	869.505	-	- 11.027.701	0,07 %	6,86 %	-	23.08.2021	100 %
Skue Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,91	2.058.280	512	58.280	0,16 %	0,08 %	4,61	30.03.2020	100 %
Selbu Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	101,93	1.019.300	102,62	1.026.183	9.400	6.883	0,08 %	0,12 %	4,70	20.01.2020	100 %
Teekay LNG Partners L.P. 16/21 F	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	19.000.000	103,45	19.655.000	105,50	20.045.380	268.613	390.380	1,59 %	0,62 %	7,83	28.01.2020	100 %
Grong Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	500.000	100,02	500.100	102,63	513.131	3.398	13.031	0,04 %	0,04 %	4,53	10.02.2020	100 %
Aasen Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.500.000	100,00	1.500.000	102,34	1.535.101	5.675	35.101	0,12 %	0,22 %	4,54	02.03.2020	100 %
Pareto Bank ASA 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	7.000.000	100,00	7.000.000	102,37	7.166.247	14.684	166.247	0,56 %	0,10 %	4,72	16.03.2020	100 %
Andebu Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,88	2.057.534	5.903	57.534	0,16 %	0,34 %	4,62	09.03.2020	100 %
Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN C	Ansvarlig lån	Unotert	NOK	10.000.000	100,69	10.069.000	102,93	10.292.931	23.422	223.931	0,81 %	1,00 %	5,27	16.03.2020	100 %
Fornebu Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,52	1.025.236	2.098	25.236	0,08 %	0,24 %	4,72	16.03.2020	100 %
Odjell SE 17/21 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	14.000.000	100,39	14.055.000	102,62	14.367.500	186.433	312.500	1,14 %	0,70 %	7,05	27.01.2020	100 %
HOEGH LNG HOLDINGS LTD. 17/22	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	24.000.000	99,95	23.988.750	100,40	24.096.000	278.567	107.250	1,91 %	0,79 %	6,85	03.02.2020	100 %
HØLAND OG SETSKOG SPB 17/27 FF	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,93	2.038.502	9.178	38.502	0,16 %	0,13 %	4,13	24.02.2020	100 %
Ice Group Scandinav AS 17/22 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	25.500.000	100,74	25.687.500	97,45	24.849.750	429.463	- 837.750	1,98 %	0,82 %	7,05	07.01.2020	100 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUE	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	101,00	2.020.100	101,48	2.029.696	16.465	9.596	0,16 %	0,01 %	3,33	06.01.2020	100 %
Protector Forsikring ASA 17/47 F	Ansvarlig lån	Oslo Børs	NOK	10.000.000	99,95	9.994.600	100,86	10.085.898	1.325	91.298	0,79 %	0,80 %	4,77	31.03.2020	100 %
STRØMMEN SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,55	1.015.534	8.100	15.534	0,08 %	0,13 %	4,05	21.01.2020	100 %
SPB MØRE 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	Oslo Børs	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	101,32	3.039.480	15.902	39.480	0,24 %	0,04 %	3,29	03.02.2020	100 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SU	Ansvarlig lån	Oslo Børs	NOK	8.500.000	100,11	8.509.500	101,39	8.618.492	40.580	108.992	0,68 %	0,02 %	3,37	10.02.2020	100 %
Bonheur ASA 17/22 FRN C	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	7.500.000	101,14	7.585.800	103,50	7.762.500	45.171	176.700	0,61 %	0,31 %	5,86	24.02.2020	100 %
Odjell SE 17/22 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	8.000.000	100,00	8.000.000	100,40	8.031.666	29.851	31.666	0,63 %	0,40 %	7,07	13.03.2020	100 %
Austevoll Seafood ASA 17/23 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	16.000.000	100,37	16.060.000	101,55	16.248.640	16.880	188.640	1,27 %	1,60 %	4,22	23.03.2020	100 %
SFL Corporation Ltd. 17/20 FRN F	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	2.000.000	102,25	2.045.000	101,62	2.032.386	3.310	- 12.614	0,16 %	0,04 %	6,62	23.03.2020	100 %
Rindal Spb 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	101,40	3.041.925	3.128	41.925	0,24 %	1,30 %	4,17	23.03.2020	100 %
Opdals Spb 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,90	3.026.883	1.617	26.883	0,24 %	0,47 %	3,88	27.03.2020	100 %
DFDS A/S 17/22 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	99,94	9.994.000	1.767	- 6.000	0,78 %	0,61 %	3,18	30.03.2020	100 %
Ice Group Scandinav AS 17/21 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	5.000.000	100,15	5.007.500	101,12	5.056.250	70.442	48.750	0,40 %	0,16 %	6,42	13.01.2020	100 %
Wallenius Wilhelmsen ASA 17/22	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	37.000.000	99,70	36.887.500	100,10	37.038.543	386.403	151.043	2,93 %	1,32 %	4,82	13.01.2020	100 %
Bonheur ASA 17/20 FRN FLOOR	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	36.000.000	100,15	36.052.500	102,06	36.741.852	255.000	689.352	2,89 %	1,50 %	5,00	10.02.2020	100 %
Etnedal Spb 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	Unotert	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,69	1.016.883	1.093	16.883	0,08 %	1,54 %	4,37	23.03.2020	100 %
Aker Solutions ASA 18/22 FRN FLO	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	21.000.000	100,80	21.168.750	102,52	21.529.374	196.350	360.624	1,70 %	0,84 %	4,95	27.01.2020	100 %
Aker ASA 18/23 FRN C	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	36.000.000	100,38	36.137.500	102,75	36.991.634	279.000	854.134	2,91 %	0,58 %	4,50	31.01.2020	100 %
Eika Boligkredit AS 18/PERP FRN	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	8.000.000	99,71	7.977.050	100,73	8.058.010	64.187	80.960	0,64 %	0,01 %	4,98	03.02.2020	100 %

Verdipapirer	Sektor	Markeds- plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Pålepte renter	Urealisert gevinst/ tap	Andel av fondet (%)	Eierandel i selskap (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering	Risiko- klasse
Color Group AS 18/22 FRN FLOOR	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	15.000.000	100,00	15.000.000	102,44	15.365.625	19.013	365.625	1,20 %	0,42 %	5,07	23.03.2020	100 %
Spb 1 SMN 18/PERP FRN C HYBRID	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	3.500.000	99,77	3.492.000	101,04	3.536.471	36.021	44.471	0,28 %	0,01 %	4,94	20.01.2020	100 %
Landkredit Bank AS 18/PERP FRN	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	101,09	5.054.287	51.000	54.287	0,40 %	0,11 %	5,10	20.01.2020	100 %
SØGNE OG GREIPSTAD SPB 18/28 F	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,02	1.010.247	7.800	10.247	0,08 %	0,10 %	3,90	20.01.2020	100 %
JÆREN SPB 18/PERP FRN C HYBRID	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	6.000.000	100,00	6.000.000	101,26	6.075.367	33.053	75.367	0,48 %	0,17 %	5,36	24.02.2020	100 %
Nortura SA 18/78 FRN STEP C SUB	Industriobligasjoner	ABM	NOK	19.000.000	100,08	19.015.000	102,00	19.380.000	119.315	365.000	1,52 %	0,69 %	6,11	25.02.2020	100 %
Askim & Spydebe Spb 18/PERP FRN	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	101,66	4.066.571	7.507	66.571	0,32 %	0,25 %	5,63	20.03.2020	100 %
Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	100,96	4.038.330	12.278	38.330	0,32 %	0,02 %	3,25	28.02.2020	100 %
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	101,13	5.056.258	12.717	56.258	0,40 %	0,01 %	3,27	04.03.2020	100 %
Spb 1 SMN 18/PERP FRN C HYBRID	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	6.000.000	100,00	6.000.000	101,67	6.100.160	24.127	100.160	0,48 %	0,01 %	5,17	04.03.2020	100 %
Teekay LNG Partners L.P. 18/23 F	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	20.000.000	100,74	20.148.750	100,91	20.181.250	118.250	32.500	1,59 %	0,66 %	6,45	28.02.2020	100 %
SFL Corporation Ltd. 18/23 FRN F	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	3.000.000	102,53	3.075.900	102,54	3.076.250	10.403	350	0,24 %	0,07 %	6,57	13.09.2023	100 %
Wallenius Wilhelmsen ASA 18/23	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	24.000.000	99,85	23.963.000	100,79	24.190.001	61.053	227.001	1,90 %	0,86 %	4,82	13.03.2020	100 %
Spb 1 SR-Bank ASA 18/28 FRN C SU	Ansvarlig lån	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	101,12	5.055.962	4.150	55.962	0,40 %	0,01 %	3,32	30.03.2020	100 %
Spb 1 SR-Bank ASA 18/PERP FRN C	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	9.000.000	100,00	9.000.000	102,16	9.194.578	117.703	194.578	0,73 %	0,02 %	5,29	06.01.2020	100 %
BN Bank ASA 18/PERP FRN C HYBRID	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	6.000.000	100,04	6.002.700	102,42	6.145.227	62.900	142.527	0,49 %	0,05 %	5,55	27.01.2020	100 %
Eika Boligkredit AS 18/PERP FRN	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	102,42	2.048.437	19.600	48.437	0,16 %	0,00 %	5,60	30.01.2020	100 %
Cultura Spb 18/PERP FRN C HYBRID	Fondsobligasjoner	Unotert	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,51	1.025.125	8.078	25.125	0,08 %	0,67 %	7,86	20.03.2020	100 %
Color Group AS 18/23 FRN FLOOR	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	13.000.000	100,00	13.000.000	102,33	13.303.202	67.607	303.202	1,05 %	0,36 %	5,06	24.02.2020	100 %
Storebrand Bank ASA 19/PERP FRN	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	102,34	5.116.811	27.222	116.811	0,40 %	0,01 %	5,60	07.03.2020	100 %
Hexagon Composites ASA 19/23 FI	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	18.000.000	100,00	18.000.000	101,37	18.247.500	44.560	247.500	1,43 %	1,64 %	5,57	16.03.2020	100 %
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	101,23	5.061.449	2.417	61.449	0,40 %	0,07 %	3,48	26.03.2020	100 %
Ekomnes QM Holding AS 19/23 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	23.000.000	100,42	23.097.500	103,57	23.822.250	509.878	724.750	1,90 %	1,15 %	8,77	02.01.2020	100 %
Bien Spb ASA 19/29 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	101,07	1.010.745	9.176	10.745	0,08 %	0,11 %	3,98	10.01.2020	100 %
Hjartdal og Gransher Spb 19/29 F	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.500.000	100,00	1.500.000	100,86	1.512.905	11.356	12.905	0,12 %	0,29 %	3,95	24.01.2020	100 %
Spb 1 Boligkredi AS 19/PERP FRN	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	1.600.000	100,00	1.600.000	101,61	1.625.825	14.700	25.825	0,13 %	0,00 %	5,25	30.01.2020	100 %
RØROSBANKEN RØROS SPB 19/29 F	Ansvarlig lån	ABM	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	100,66	4.026.415	22.380	26.415	0,32 %	0,33 %	3,73	10.01.2020	100 %
Aker Solutions ASA 19/24 FRN FLO	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	20.000.000	101,12	20.224.000	101,37	20.275.000	77.978	51.000	1,59 %	0,80 %	4,84	03.03.2020	100 %
Totens Spb 19/PERP FRN C HYBRID	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	1.000.000	100,00	1.000.000	102,01	1.020.117	2.453	20.117	0,08 %	0,02 %	5,52	16.03.2020	100 %
STRØMMEN SPB 19/PERP FRN C HY	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	1.500.000	100,00	1.500.000	101,94	1.529.136	1.267	29.136	0,12 %	0,20 %	6,08	25.03.2020	100 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	6.000.000	100,00	6.000.000	101,33	6.079.951	3.650	79.951	0,48 %	0,09 %	4,38	27.03.2020	100 %
Melhus Spb 19/29 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	6.000.000	100,00	6.000.000	101,52	6.090.932	1.270	90.932	0,48 %	0,24 %	3,81	30.03.2020	100 %
Jernbanepersonalets Spb 19/29 F	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,27	2.025.352	6.800	25.352	0,16 %	0,14 %	3,60	28.02.2020	100 %
Bonheur ASA 19/24 FRN FLOOR C	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	8.000.000	100,00	8.000.000	100,61	8.048.571	26.880	48.571	0,63 %	0,33 %	4,32	04.03.2020	100 %
Spb 1 SMN 19/PERP FRN C HYBRID	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,72	5.035.868	54.925	35.868	0,40 %	0,01 %	5,07	15.01.2020	100 %
Spb 1 SR-Bank ASA 19/PERP FRN C	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,47	10.046.882	98.194	46.882	0,79 %	0,02 %	5,05	23.01.2020	100 %
Aker ASA 19/24 FRN FLOOR C	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	28.000.000	100,00	28.000.000	100,48	28.134.000	117.600	134.000	2,21 %	0,45 %	3,78	24.02.2020	100 %
BW Offshore Limited 19/23 FRN FI	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	16.500.000	100,00	16.500.000	101,90	16.812.812	81.107	312.812	1,32 %	0,45 %	6,32	04.03.2020	100 %
Voss Veksel ASA 19/29 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	99,90	1.997.966	2.854	2.034	0,16 %	0,13 %	3,67	18.12.2029	100 %
Sbanken ASA 19/PERP FRN C HYBR	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,14	3.004.344	5.438	4.344	0,24 %	0,06 %	5,02	21.12.2029	100 %
Aker ASA 12/22 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	10.000.000	100,97	10.997.400	109,32	10.932.188	43.572	65.212	0,86 %	0,16 %	6,82	09.03.2020	100 %
Brage Finans AS 15/25 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	4.000.000	100,50	4.020.000	101,10	4.044.186	11.551	24.186	0,32 %	0,04 %	4,52	09.03.2020	100 %
Color Group AS 15/20 FRN FLOOR	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	10.000.000	104,64	10.463.750	101,62	10.162.075	55.750	301.675	0,80 %	0,28 %	6,69	02.03.2020	100 %
Color Group AS 16/20 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	2.000.000	100,65	2.073.000	103,48	2.069.678	5.500	3.322	0,16 %	0,06 %	6,60	17.12.2020	100 %
Havila Shipping ASA 10/20 ADJ C	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	8.467.669	86,85	7.354.309	51,46	4.357.321	63.508	2.996.988	0,35 %	1,28 %	5,00	08.05.2020	100 %
Havila Shipping ASA 11/20 ADJ C	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	12.687.936	93,49	11.861.771	61,69	7.826.871	3.524	4.034.900	0,61 %	1,91 %	5,00	30.03.2020	100 %
Helgeland Spb 16/PERP FRN C HYE	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	5.000.000	100,66	5.233.000	103,38	5.168.759	26.000	64.242	0,41 %	0,11 %	6,24	02.03.2020	100 %
Spb 1 Nordvest 16/PERP FRN C HYE	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	2.000.000	105,42	2.108.400	103,78	2.075.583	32.127	32.817	0,16 %	0,04 %	7,32	14.01.2020	100 %
Ocean Yield ASA 18/23 FRN FLOOR	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	3.000.000	98,75	2.962.500	100,00	3.000.000	16.989	37.500	0,24 %	0,09 %	5,51	25.02.2020	100 %
Spb 1 BV 15/PERP FRN C HYBRID	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	5.500.000	101,32	5.572.525	100,88	5.548.413	17.640	24.112	0,44 %	0,06 %	5,02	09.03.2020	100 %
Solstad Offshore - Claim	Energi	Oslo Børs	NOK	529.210	-	-	-	-	-	-	0,00 %	0,18 %	-	31.12.2020	100 %
Solstad Offsh ASA N00010713548	Energi	Unotert	NOK	510.913	-	-	-	-	-	-	0,00 %	0,04 %	-	25.03.2099	100 %
Solstad Offsh ASA N00010713548	Energi	Unotert	NOK	539.337	-	-	-	-	-	-	0,00 %	0,05 %	-	24.06.2099	100 %
SPB SØR 15/PERP FRN C HYBRID	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	1.500.000	103,38	1.550.700	101,81	1.527.108	10.927	23.592	0,12 %	0,01 %	5,96	17.02.2020	100 %
Spb 1 Boligkredi AS 15/PERP FRN	Fondsobligasjoner	ABM	NOK	4.000.000	101,96	4.078.400	101,21	4.048.362	5.470	30.038	0,32 %	0,00 %	5,47	23.03.2020	100 %
Spb 1 SMN 10/PERP ADJ C HYBRID	Fondsoblig	Oslo Børs	NOK	1.500.000	101,80	1.527.000	101,20	1.518.053	30.514	8.947	0,12 %	0,00 %	8,25	03.03.2020	100 %
Norske obligasjoner						1.105.847.061		1.067.324.105	7.175.508	- 38.522.955	84,03 %				

Verdipapirer	Sektor	Markeds- plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Pålepte renter	Urealisert gevinst/ tap	Andel av fondet (%)	Eierandel i selskap (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering	Risiko- klasse
AKER BP ASA 6 07/22	Industriobligasjoner	Unotert	USD	1.000.000	837,64	8.376.400	908,32	9.083.220	265.574	706.820	0,73 %	0,25 %	6,00		100 %
SSAB AB FRN 05/04-2022	Industriobligasjoner	Irish SE	SEK	9.000.000	95,84	8.625.647	98,21	8.838.923	67.092	213.276	0,70 %	0,30 %	3,30	07.01.2020	100 %
Mowil ASA 18/23 FRN EUR FLOOR C	Industriobligasjoner	Oslo Børs	EUR	2.000.000	952,38	19.047.600	1.010,42	20.208.460	23.564	1.160.860	1,58 %	0,05 %	2,15	12.03.2020	100 %
Tizir Ltd 17/22 9,50% USD C	Industriobligasjoner	Oslo Børs	USD	570.000	823,99	4.696.743	927,42	5.286.289	216.234	589.546	0,43 %	0,02 %	9,50		100 %
Teekay Shuttle Tankers 17/22 7,1	Industriobligasjoner	Oslo Børs	USD	5.400.000	895,78	48.372.282	883,52	47.709.955	1.286.500	- 662.327	3,83 %	0,15 %	7,12		100 %
Stolt-Nielsen Limited 17/22 6,37	Industriobligasjoner	Oslo Børs	USD	3.600.000	873,50	31.445.832	904,37	32.557.352	563.118	1.111.520	2,59 %	0,07 %	6,37		100 %

Risikoklasse refererer til BIS-reglement og kapitaldekningsregelverket. Laveste risikoklasse er 0% og høyeste er 100%. Statsobligasjoner vekter 0%. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) vekter 10%. Kommuner, fylkeskommuner og senior-bank obligasjoner vekter 20%. Ansvarlige lån, fondsobligasjoner og industriselskaper vekter 100%.

VERDIPAPIRFONDET SR-BANK RENTE NOTE 7, 8, 9 og 10

NOTE 7: FORVALTNINGSHONORAR

Forvaltningshonorar utgjør 0,25% av fondets løpende forvaltningskapital. Forvaltningshonorarer blir beregnet og belastet fondet daglig. Honorarene utbetales månedlig til forvaltningsselskapet.

NOTE 8: EGENKAPITAL

SR-BANK RENTE	Andelskapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Avsatt til andelseierne for reinvestering i nye andeler	Sum
EGENKAPITAL PR 01.01.2019	468.169.736	26.707	-873.634	1.173.748	468.496.557
Sum tegninger	820.618.842				820.618.842
Sum innløsninger	-149.970.865				-149.970.865
Netto innbetalt overkurs ved netto tegning	-9.380.577	9.380.577			-
Overført fra overkurs/tilbakebetalt overkurs					-
Reinvestert for andelseierne	1.176.071	-2.323		-1.173.748	0
Avsatt til reinvestering for andelseierne				16.032.155	16.032.155
Årsresultat etter utdeling			602.640		602.640
EGENKAPITAL PR 31.12.2019	1.130.613.208	9.404.961	-270.994	16.032.155	1.155.779.329
Antall andeler per 31.12.2019 etter utdeling	1.146.500,31				
Basiskurs per andel 31.12.2019 etter utdeling*	1.007,88				
* Basiskurs er satt ved dagsslutt siste virkedag i året og basert på beste estimat på dette tidspunkt. I regnskap er endelige tall per 31.12 lagt til grunn. Mindre periodiseringsavvik kan dermed forekomme.					

NOTE 9: SKATTENOTE

Rentefond er skattepliktig med 22 prosent av netto realiserte kursgevinster på rentebærende verdipapirer, opptjente periodiserte renteinntekter, valutagevinst/tap, minus fradragsberettigede kostnader hvilket blant annet omfatter forvaltningshonoraret. Skattepliktig resultat utdeles i praksis til andelseierne slik at fondet ikke kommer i skatteposisjon.

NOTE 10: VERDIPAPIRPORTEFØLJE pr. 31.12.2019

Verdipapirer	Sektor	Markeds- plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Pålypte renter	Urealisert gevinst/ tap	Andel av fondet (%)	Eierandel i selskap (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering	Risiko- klasse
Nidaros Spb 15/25 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.500.000	102,01	1.530.150	101,96	1.529.362	3.347	- 788	0,13 %	0,17 %	5,02	16.03.2020	100 %
SPB1 FINANS MIDT-NORGE 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	7.788.000	102,50	7.982.700	102,99	8.020.866	59.027	38.166	0,70 %	3,25 %	5,35	10.02.2020	100 %
Skue Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	103,28	2.065.600	103,21	2.064.295	18.886	- 1.305	0,18 %	0,08 %	5,23	27.01.2020	100 %
Spb 1 Modum 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	500.000	103,58	517.900	103,07	515.351	3.022	- 2.549	0,04 %	0,02 %	5,06	19.02.2020	100 %
Askim & Spydeberg Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	103,22	1.032.200	103,00	1.030.010	3.979	- 2.190	0,09 %	0,06 %	4,94	03.03.2020	100 %
Hegra Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	102,76	1.027.600	102,75	1.027.526	3.175	- 74	0,09 %	0,17 %	4,97	09.03.2020	100 %
HØNEFOSS SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	102,43	3.072.900	102,68	3.080.516	9.238	7.616	0,27 %	0,35 %	4,82	09.03.2020	100 %
JÆREN SPB 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	103,17	3.095.100	103,16	3.094.877	6.160	- 223	0,27 %	0,08 %	4,62	16.03.2020	100 %
Selbu Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	102,23	2.044.600	102,62	2.052.367	18.800	7.767	0,18 %	0,24 %	4,7	20.01.2020	100 %
Grong Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	102,62	1.026.200	102,63	1.026.261	6.795	61	0,09 %	0,07 %	4,53	10.02.2020	100 %
Andebu Spb 16/26 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	102,86	2.057.200	102,88	2.057.534	5.903	334	0,18 %	0,34 %	4,62	09.03.2020	100 %
Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	5.000.000	100,48	5.024.000	101,55	5.077.712	14.542	53.712	0,44 %	0,09 %	3,49	02.03.2020	100 %
Toiga-Øs Spb 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	99,84	998.450	101,44	1.014.361	226	15.911	0,09 %	0,29 %	4,06	30.03.2020	100 %
Melhus Spb 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	500.000	100,31	501.550	101,58	507.877	104	6.327	0,04 %	0,02 %	3,76	30.03.2020	100 %
STRØMMEN SPB 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	101,38	1.013.800	101,55	1.015.534	8.100	1.734	0,09 %	0,13 %	4,05	21.01.2020	100 %
SPB MØRE 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	Oslo Børs	NOK	2.000.000	101,10	2.022.000	101,32	2.026.320	10.601	4.320	0,18 %	0,03 %	3,29	03.02.2020	100 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	Oslo Børs	NOK	1.000.000	101,09	1.010.900	101,39	1.013.940	4.774	3.040	0,09 %	0,00 %	3,37	10.02.2020	100 %
Storebrand ASA 17/22 FRN	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	102,14	1.021.400	102,07	1.020.660	3.505	- 740	0,09 %	0,08 %	3,41	24.02.2020	100 %
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	101,04	2.020.800	101,28	2.025.602	2.907	4.802	0,18 %	0,00 %	3,27	16.03.2020	100 %
Rindal Spb 17/27 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	7.500.000	99,45	7.458.500	101,40	7.604.813	7.819	146.313	0,66 %	0,26 %	4,17	23.03.2020	100 %
SPB ØST 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.000.000	100,95	1.009.500	101,30	1.012.962	469	3.462	0,09 %	0,01 %	3,38	26.03.2020	100 %
Blaker Spb 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	2.000.000	99,94	1.998.800	102,21	2.044.271	16.622	45.471	0,18 %	0,59 %	4,4	27.01.2020	100 %
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	8.000.000	100,00	8.000.000	101,83	8.146.366	41.760	146.366	0,71 %	0,02 %	3,48	10.02.2020	100 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	101,83	5.091.634	18.038	91.634	0,44 %	0,02 %	3,51	24.02.2020	100 %
Askim & Spydeberg Spb 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	101,84	3.055.052	11.902	55.052	0,27 %	0,19 %	3,86	24.02.2020	100 %
Eika Gruppen AS 18/28 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	102,75	5.137.500	16.503	137.500	0,45 %	1,05 %	4,57	06.03.2020	100 %
AFJORD SPB 19/29 FRN C SUB	Ansvarlig lån	Unotert	NOK	4.000.000	100,00	4.000.000	101,25	4.050.092	38.364	50.092	0,35 %	1,13 %	4,16	10.01.2020	100 %
Sunddal Spb 19/29 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,44	3.013.259	17.460	13.259	0,26 %	0,36 %	3,88	10.02.2020	100 %
Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,83	3.025.023	1.429	25.023	0,26 %	0,00 %	3,43	27.09.2020	100 %
SPD 1 SØRE SUNNMØRE 19/29 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	1.500.000	99,95	1.499.200	100,29	1.504.303	10.384	5.103	0,13 %	0,08 %	3,51	22.01.2020	100 %
Odal Spb 19/29 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	99,92	2.997.576	8.447	- 2.424	0,26 %	0,29 %	3,62	04.03.2020	100 %
Voss Veksel ASA 19/29 FRN C SUB	Ansvarlig lån	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	99,90	2.996.949	4.282	- 3.051	0,26 %	0,20 %	3,67	18.12.2020	100 %
BN Bank ASA 19/25 2,60%	Banker og kreditt	ABM	NOK	5.000.000	100,40	5.020.200	100,39	5.019.276	114.685	- 924	0,44 %	0,04 %	2,6	13.02.2020	20 %
Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	20.000.000	101,37	20.274.800	101,23	20.245.212	123.067	- 29.588	1,76 %	0,10 %	3,12	22.01.2020	20 %
Bien Spb ASA 16/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	102,17	2.043.400	101,58	2.031.585	5.467	- 11.855	0,18 %	0,21 %	3,28	02.03.2020	20 %
TRØGSTAD SPB 16/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	101,34	1.013.360	100,91	1.009.109	6.518	- 4.251	0,09 %	0,22 %	2,97	13.01.2020	20 %
Orkla Spb 16/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	101,41	10.141.300	100,89	10.088.555	52.000	- 52.745	0,88 %	0,38 %	2,88	28.01.2020	20 %
Soknedal Spb 16/20 FRN	Banker og kredittforetak	Unotert	NOK	8.000.000	101,22	8.097.520	100,80	8.063.959	30.116	- 33.561	0,70 %	2,96 %	3,08	17.02.2020	20 %
Sunddal Spb 17/20 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	100,27	2.005.400	100,14	2.002.794	739	- 2.606	0,17 %	0,24 %	2,66	27.03.2020	20 %
Spb 1 Modum 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	101,11	2.022.200	100,96	2.019.202	12.905	- 2.998	0,18 %	0,10 %	2,61	06.01.2020	20 %
SPB 1 LOM OG SKJÅK 17/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	100,81	2.016.200	100,65	2.012.987	148	- 3.213	0,17 %	0,20 %	2,67	31.03.2020	20 %
Spb 1 Nordvest 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	3.000.000	100,79	3.023.700	100,86	3.025.783	18.838	2.083	0,26 %	0,06 %	2,54	06.01.2020	20 %
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	100,93	2.018.600	100,75	2.015.049	11.849	- 3.551	0,18 %	0,04 %	2,48	07.01.2020	20 %
Vallø Spb 17/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	101,06	1.010.600	100,99	1.009.883	2.960	- 717	0,09 %	1,00 %	2,96	26.02.2020	20 %
SPB 1 SØRE SUNNMØRE 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	101,07	2.021.400	100,94	2.018.702	1.335	- 2.698	0,17 %	0,10 %	2,67	23.03.2020	20 %
Grong Spb 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	99,99	999.900	100,74	1.007.362	3.190	7.462	0,09 %	0,07 %	2,61	17.02.2020	20 %
SPB MØRE 17/21 FRN	Banker og kredittforetak	Oslo Børs	NOK	2.000.000	100,47	2.009.400	100,36	2.007.184	4.789	- 2.216	0,17 %	0,03 %	2,33	25.02.2020	20 %
RØROS BANKEN RØROS SPB 17/20 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	3.000.000	100,31	3.009.300	100,24	3.007.254	6.628	- 2.046	0,26 %	0,25 %	2,41	28.02.2020	20 %
ØRLAND SPB 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	3.000.000	100,53	3.015.900	100,93	3.027.821	4.400	11.921	0,26 %	0,40 %	2,64	12.03.2020	20 %
Romsdal Spb 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	1.000.000	101,06	1.010.600	100,98	1.009.781	6.600	- 819	0,09 %	0,08 %	2,64	03.01.2020	20 %
Landkreditt Bank AS 17/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,52	10.052.000	100,78	10.078.147	26.208	26.147	0,87 %	0,21 %	2,55	24.02.2020	20 %
Sandnes Spb 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,32	5.015.800	100,76	5.037.875	27.057	22.075	0,44 %	0,06 %	2,53	16.01.2020	20 %
Håltedalen Spb 18/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	17.000.000	100,71	17.120.190	100,56	17.094.840	90.780	- 25.350	1,49 %	4,30 %	2,67	20.01.2020	20 %
Nidaros Spb 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,38	5.019.100	101,03	5.051.517	11.500	32.417	0,44 %	0,56 %	2,76	02.03.2020	20 %
Marker Spb 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	Unotert	NOK	7.000.000	99,97	6.997.970	100,44	7.030.596	19.691	32.626	0,61 %	3,50 %	2,47	21.02.2020	20 %
Landkreditt Bank AS 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	8.000.000	99,75	7.980.160	100,27	8.021.506	15.273	41.346	0,70 %	0,17 %	2,37	03.03.2020	20 %
Odal Spb 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	4.000.000	99,77	3.990.920	100,57	4.022.823	7.453	31.903	0,35 %	0,39 %	2,58	06.03.2020	20 %
JÆREN SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	99,54	9.954.000	100,37	10.037.158	19.056	83.158	0,87 %	0,28 %	2,45	04.03.2020	20 %
Vallø Spb 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	99,35	1.987.060	100,74	2.014.729	3.067	27.669	0,17 %	2,00 %	2,76	12.03.2020	20 %
Tysnes Spb 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	8.000.000	99,86	7.989.040	100,75	8.060.348	51.409	71.308	0,70 %	1,58 %	2,69	06.01.2020	20 %
Andebu Spb 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	8.000.000	100,02	8.001.840	100,70	8.055.734	41.440	53.894	0,70 %	1,37 %	2,59	20.01.2020	20 %
Bien Spb ASA 18/24 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	15.000.000	99,72	14.957.700	100,99	15.148.623	90.025	190.923	1,32 %	1,60 %	2,77	15.01.2020	20 %

Verdipapirer	Sektor	Markeds- plass	Valuta	Beholdning	Snitt kostpris (NOK)	Kostpris (NOK)	Markedspris (NOK)	Markeds- verdi (NOK)	Påløp- renter	Urealisert gevinst/ tap	Andel av fondet (%)	Eierandel i selskap (%)	Effektiv rente (%)	Rente- regulering	Risiko- klasse
Helgeland Spb 18/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	99,99	9.999.400	100,25	10.025.155	48.533	25.755	0,87 %	0,22 %	2,24	15.01.2020	20 %
Brage Finans AS 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	6.000.000	100,56	6.033.600	100,56	6.033.838	24.842	238	0,52 %	0,05 %	2,71	07.02.2020	20 %
Marker Spb 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	Unotert	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,68	5.034.246	17.233	34.246	0,44 %	2,50 %	2,64	17.02.2020	20 %
Melhus Spb 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,45	10.044.554	33.211	44.554	0,87 %	0,39 %	2,44	13.02.2020	20 %
ØSTRE AGDER SPB 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	101,18	5.059.095	19.061	59.095	0,44 %	1,41 %	2,92	17.02.2020	20 %
TRØGSTAD SPB 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,61	5.030.548	4.731	30.548	0,44 %	1,11 %	2,62	19.03.2020	20 %
KLP Banken AS 18/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,42	10.041.624	27.675	41.624	0,87 %	0,66 %	2,43	21.02.2020	20 %
Spb Narvik 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,70	10.069.678	29.611	69.678	0,87 %	0,71 %	2,6	21.02.2020	20 %
Orkla Spb 18/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	101,17	2.023.400	101,13	2.022.616	5.005	- 784	0,18 %	0,08 %	2,73	28.02.2020	20 %
SPB 1 SØRE SUNNMØRE 19/24 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	101,18	5.059.070	29.575	59.070	0,44 %	0,26 %	2,73	15.01.2020	20 %
Brage Finans AS 19/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	2.000.000	100,00	2.000.000	101,46	2.029.196	9.489	29.196	0,18 %	0,02 %	3,05	06.02.2020	20 %
SØGNE OG GREIPSTAD SPB 19/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,44	5.022.099	30.161	22.099	0,44 %	0,52 %	2,44	06.01.2020	20 %
Arendal og Omegns Spb 19/23 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,65	10.064.545	11.644	64.545	0,87 %	2,35 %	2,62	16.03.2020	20 %
Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	100,36	10.036.239	55.722	36.239	0,87 %	0,22 %	2,36	08.01.2020	20 %
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	Banker og kredittforetak	Dublin SE	NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	99,97	9.997.100	31.733	- 2.900	0,87 %	0,00 %	2,24	11.02.2020	20 %
Storebrand Bank ASA 19/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	20.000.000	100,00	20.000.000	100,00	19.999.948	63.056	- 52	1,74 %	0,61 %	2,27	11.02.2020	20 %
OBOS-banken AS 19/24 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,01	5.000.706	11.000	706	0,43 %	0,07 %	2,4	28.02.2020	20 %
Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,73	5.036.400	100,50	5.025.072	11.286	- 11.328	0,44 %	0,06 %	2,39	28.02.2020	20 %
Skudenes & Aakra Spb 16/21 FRN	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	101,27	5.063.450	100,91	5.045.648	6.289	- 17.802	0,44 %	0,27 %	2,83	16.03.2020	20 %
Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,40%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,27	5.013.500	100,32	5.015.808	105.205	2.308	0,44 %	0,02 %	2,4	15.02.2020	20 %
Spb 1 SMN 18/24 2,19%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	98,12	4.906.000	99,28	4.963.798	104.400	57.798	0,44 %	0,01 %	2,19	18.01.2020	20 %
Spb Sogn og Fjordane 18/23 2,60%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,25	5.012.500	100,87	5.043.470	22.438	30.970	0,44 %	0,06 %	2,6	30.10.2020	20 %
Spb Telemark 19/25 2,46%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	99,35	9.935.131	18.871	- 64.869	0,86 %	0,15 %	2,46	04.12.2020	20 %
BN Bank ASA 11/20 5,60%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	107,74	5.387.000	103,33	5.166.718	13.041	- 220.282	0,45 %	0,04 %	5,6	02.02.2020	20 %
OBOS-banken AS 15/21 2,15%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	100,27	5.013.500	100,10	5.004.759	74.514	- 8.741	0,44 %	0,07 %	2,15	23.04.2020	20 %
OBOS-banken AS 15/20 2,08%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,43	10.043.500	100,05	10.004.927	20.515	- 38.573	0,87 %	0,14 %	2,08	26.08.2020	20 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 15/21	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,65	10.065.400	100,28	10.027.589	90.740	- 37.811	0,88 %	0,14 %	2,3	10.08.2020	20 %
Spb 1 BV 16/21 2,30%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	100,89	10.089.000	100,29	10.029.346	214.877	- 59.654	0,89 %	0,11 %	2,3	25.01.2020	20 %
SPB SDR 14/20 2,37%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	5.000.000	101,07	5.053.400	100,31	5.015.730	12.337	- 37.670	0,44 %	0,02 %	2,37	24.11.2020	20 %
Totens Spb 10/20 5,55%	Banker og kredittforetak	ABM	NOK	10.000.000	107,24	10.723.900	103,01	10.300.948	69.945	- 422.952	0,90 %	0,25 %	5,55	16.11.2020	20 %
SPB 1 NÆRINGSKREDITT AS 13/21	Boligkred.	ABM	NOK	10.000.000	104,65	10.465.300	102,43	10.243.413	202.816	- 221.887	0,90 %	0,12 %	3,72	21.03.2020	10 %
DNB Boligkreditt AS 15/22 ADJ C	Boligkred.	Oslo Børs	NOK	5.000.000	99,54	4.977.000	99,34	4.966.817	72.103	- 10.183	0,44 %	0,00 %	1,65	16.02.2020	10 %
Fana Spb Boligkreditt AS 17/23 FRN	Boligkreditt	ABM	NOK	12.000.000	101,39	12.166.600	101,45	12.173.935	7.710	7.335	1,05 %	0,16 %	2,57	23.03.2020	10 %
OBOS Boligkreditt AS 17/22 FRN C	Boligkreditt	ABM	NOK	10.000.000	101,18	10.118.100	101,09	10.109.259	10.756	- 8.841	0,88 %	0,05 %	2,42	16.03.2020	10 %
Verd Boligkreditt AS 17/22 FRN C	Boligkreditt	ABM	NOK	5.000.000	100,71	5.035.300	100,80	5.039.788	11.424	4.488	0,44 %	0,06 %	2,35	27.02.2020	10 %
Helgeland Boligkreditt AS 18/23 FF	Boligkreditt	ABM	NOK	5.000.000	99,87	4.993.650	100,44	5.021.973	3.800	28.323	0,43 %	0,07 %	2,28	20.03.2020	10 %
SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C	Boligkreditt	ABM	NOK	15.000.000	99,89	14.983.500	100,84	15.125.289	4.958	141.789	1,91 %	0,20 %	2,38	27.03.2020	10 %
KLP kommalkreditt AS 18/23 FRN C	Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	2.000.000	100,65	2.013.000	100,58	2.011.507	6.570	- 1.493	0,17 %	0,01 %	2,19	10.02.2020	10 %
Totens Spb Boligkred AS 19/23 FF	Boligkreditt	ABM	NOK	30.000.000	100,26	30.079.200	100,42	30.126.246	89.300	47.046	0,61 %	1,09 %	2,28	17.02.2020	10 %
Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN C	Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	10.000.000	100,00	10.000.000	99,90	9.989.912	12.772	- 10.088	0,87 %	0,01 %	2,09	10.09.2025	10 %
Fana Spb Boligkreditt AS 19/24 FRN C	Boligkreditt	ABM	NOK	20.000.000	100,00	20.000.000	99,96	19.992.344	17.267	- 7.656	1,73 %	0,26 %	2,22	18.09.2025	10 %
Eika Boligkreditt AS 18/23 FRN C	Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	10.000.000	99,96	9.996.000	100,45	10.044.952	26.889	48.952	0,87 %	0,01 %	2,2	18.02.2020	10 %
Helgeland Boligkreditt AS 18/24 FF	Boligkreditt	ABM	NOK	10.000.000	100,14	10.014.200	100,39	10.039.428	14.311	25.228	0,87 %	0,15 %	2,24	09.03.2020	10 %
Totens Spb Boligkreditt AS 15/20	Boligkreditt	ABM	NOK	3.000.000	100,33	3.009.990	100,05	3.001.613	9.333	- 8.377	0,26 %	0,11 %	2,24	12.02.2020	10 %
KLP kommalkreditt AS 16/21 ADJ C	Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	10.000.000	99,75	9.975.000	99,64	9.963.967	31.877	- 11.033	0,86 %	0,05 %	1,79	28.01.2020	10 %
MØRE BOLIGKREDITT AS 15/22 ADJ	Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	10.000.000	98,46	9.846.000	98,88	9.888.207	133.562	42.207	0,87 %	0,04 %	1,5	10.02.2020	10 %
Nordea Eiendomskredi AS 16/22	Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	5.000.000	99,38	4.969.250	99,54	4.977.080	49.315	7.830	0,43 %	0,01 %	1,8	08.03.2020	10 %
Spb 1 Boligkreditt AS 15/21 ADJ	Boligkreditt	Oslo Børs	NOK	5.000.000	99,19	4.959.750	99,37	4.968.615	40.890	8.865	0,43 %	0,00 %	1,5	16.06.2020	10 %
Entra ASA 16/21 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	2.000.000	101,02	2.020.460	101,06	2.021.175	4.817	715	0,18 %	0,02 %	2,89	02.03.2020	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	30.000.000	100,75	30.224.000	100,83	30.250.197	168.125	26.197	2,63 %	0,25 %	2,69	20.01.2020	100 %
Thon Holding AS 17/22 FRN	Industriobligasjoner	ABM	NOK	10.000.000	101,11	10.011.200	100,69	10.068.982	52.200	57.782	0,88 %	0,24 %	2,61	21.01.2020	100 %
DFDS A/S 17/22 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	26.000.000	100,11	26.029.000	99,94	25.984.400	4.593	- 44.600	2,25 %	1,58 %	3,18	30.03.2020	100 %
Yara International ASA 17/22 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	2.000.000	100,36	2.007.200	100,46	2.009.182	2.713	1.982	0,17 %	0,03 %	2,57	13.03.2020	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	6.000.000	98,64	5.918.600	100,19	6.011.492	7.933	92.892	0,52 %	0,05 %	2,5	13.03.2020	100 %
Jotun A/S 18/24 FRN	Industriobligasjoner	Unotert	NOK	3.000.000	99,60	2.988.000	100,42	3.012.710	2.078	24.710	0,26 %	0,13 %	2,77	23.03.2020	100 %
Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	Industriobligasjoner	ABM	NOK	9.000.000	99,99	8.998.920	100,60	9.053.676	32.130	54.756	0,79 %	0,23 %	2,52	10.02.2020	100 %
Kongsberg Gruppen ASA 18/24 FR	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	12.000.000	100,41	12.049.600	101,27	12.152.167	26.173	102.567	1,05 %	0,30 %	3,02	06.03.2020	100 %
Elkem ASA 18/21 FRN FLOOR	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	5.000.000	101,01	5.050.500	101,00	5.050.192	11.086	- 308	0,44 %	0,29 %	3,07	06.12.2021	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	1.000.000	100,77	1.007.700	100,95	1.009.505	1.240	1.805	0,09 %	0,01 %	2,79	16.03.2020	100 %
Tine SA 19/24 FRN	Industriobligasjoner	ABM	NOK	13.000.000	100,18	13.023.500	100,94	13.122.140	18.850	98.640	1,14 %	0,49 %	2,61	12.03.2020	100 %
OBOS BBL 19/24 FRN	Industriobligasjoner	ABM	NOK	3.000.000	100,00	3.000.000	100,74	3.022.127	8.223	22.127	0,26 %	0,09 %	2,99	28.02.2020	100 %
NorgesGruppen ASA 19/25 FRN	Industriobligasjoner	Oslo Børs	NOK	7.000.000	100,00	7.000.000	99,95	6.996.248	12.915	- 3.752	0,61 %	0,17 %	2,46	05.03.2020	100 %
VOLVO TREAS AB FRN	Industriobligasjoner	Luxembourg	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,49	5.024.644	18.275	24.644	0,44 %	0,50 %	2,58	11.02.2020	100 %
VOLVO TREASURY AB 19/24 FRN N	Industriobligasjoner	Luxembourg	NOK	11.000.000	100,50	11.054.600	100,94	11.103.212	42.671	48.612	0,96 %	2,20 %	2,85	13.02.2020	100 %
SCANIA CV AB 18/22	Industriobligasjoner	Luxembourg	NOK	5.000.000	100,00	5.000.000	100,31	5.015.454	14.422	15.454	0,44 %	0,50 %			

Effektiv rente viser indikativ avkastning de neste 12 månedene før omkostning. Det betyr at den reelle avkastningen til fondet vil avvike fra effektiv rente, i og med at beregningen forutsetter uforandrede kurser.

Risikoklasse refererer til BIS-reglement og kapitaldekningsregelverket. Laveste risikoklasse er 0% og høyeste er 100%. Statsobligasjoner vekter 0%. Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) vekter 10%. Kommuner, fylkeskommuner og senior-bank obligasjoner vekter 20%. Ansvarlige lån, fondsobligasjoner og industriselskaper vekter 100%.

NOTE 11: INFORMASJON OM GODTGJØRELSESDORDNINGEN

SR-Forvaltning har vedtatt egne retningslinjer for ledende ansatte, ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, ansatte med kontrolloppgaver og tillitsvalgte. Ordningen ivaretar de krav som fremgår av verdipapirfondforskriftens kapittel 2 del XI. SR-Forvaltnings godtgjørelsesordning fastsettes av selskapets styre. Godtgjørelsen fastsettes etter vurdering av prestasjon samt vilkår i markedet for de ulike områdene og skal fremme gode prestasjoner og sikre at foretaket når strategiske mål. Fastsettelsen av godtgjørelsen skal ikke skade foretakets omdømme eller være markedsledende. Godtgjørelsen bør sikre at foretaket har evne til å tiltrekke og beholde ledende ansatte med ønsket kompetanse og erfaring. Godtgjørelsesordningen gjennomgås og evalueres årlig av Compliance i SR-Forvaltning.

Foretaket har etter verdipapirfondloven og verdipapirfondforskriften definert hvem som omfattes av de særskilte reglene basert på de definerte kriteriene.

Samtlige ansatte i SR-Forvaltning mottar fast godtgjørelse. Variabel godtgjørelse til ledende ansatte, ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering og tillitsvalgte blir målt på finansielle og ikke-finansielle prestasjoner over en minimumsperiode på to år. For 2019 var det 10 ansatte som var omfattet av de lovpålagte kravene. Godtgjørelse til ledende ansatte med kontrolloppgaver skal være uavhengig av resultatet i virksomheten de kontrollerer. Ansatte i selskapet med kontrolloppgaver mottar ikke variabel godtgjørelse utover resultatbonus.

Halvparten av variabel godtgjørelse, med unntak av konsernets resultatbonus, utbetales i form av fondsandeler forvaltet av selskapet. Fondsandelene utdeles i sin helhet året etter bonusåret, men med bindingstid på en tredjedel av fondsandelene hvert år over tre år. Den delen av den variable godtgjørelsen som utbetales i fondsandeler kan tilbakekalles dersom etterfølgende resultater og utvikling tilsier at den ble basert på uriktige forutsetninger.

Konsernet har en resultatbonusordning som også omfatter ansatte i SR-Forvaltning. Resultatbonusen fastsettes som en lik prosent av fast lønn, og kan maksimalt utgjøre 10,0 prosent av fastlønn. Resultatbonusen fastsettes av styret i forhold til oppnådde finansielle mål. Resultatbonusen utbetales i sin helhet som kontanter.

Samlet godtgjørelse for ledende ansatte (7 personer) underlagt godtgjørelsesordningen var i 2019 på NOK 10,8 mill, hvorav NOK 3,2 mill var annen godtgjørelse. Det ble ikke utbetalt variabel godtgjørelse i 2019. Konsernets resultatbonus utgjorde samlet kr. 854 496 for SR-Forvaltning. En medarbeider underlagt godtgjørelsesordningen sluttet i 2019.

NOTE 12: HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets utgang som påvirker bedømmelsen av det fremlagte regnskap.

Etter balansedagen har Norge og store deler av verden blitt rammet av utbruddet av viruset covid-19. SR-Forvaltning, har i likhet med resten av konsernet fulgt nøye de instruksene som gis fra myndigheter. Det blir foretatt løpende risikovurderinger av interne og eksterne forhold. De fleste ansatte i selskapet jobber hjemmefra som del i den nasjonale dugnaden om å begrense smittespredning, og det er utarbeidet beredskapsplaner for å sikre at den daglige driften kan gå som normalt selv om en andel av de ansatte skulle bli smittet og satt ut av spill.

Den siste tids uroligheter på børsen som følge av pandemien, har medført at enkelte fondsforvaltere har suspendert innløsningsretten, i frykt for at store innløsningskrav vil kunne føre til at forvalter må selge seg ut av illikvide posisjoner i porteføljen som igjen kan påføre andelseier tap.

SR-Forvaltning investerer i all hovedsak i børsnoterte, likvide og solide selskaper, og i tillegg har forvaltere av våre fond sørget for at fondet har holdt en god andel bankinnskudd gjennom krisen for å dekke potensielle store innløsningskrav. Det har derfor, gjennom krisen så langt, aldri vært vurdert eller behov for å suspendere innløsningsretten, og samtlige fond har vært åpen for tegning og innløsning hver virkedag, også etter utbruddet.

Per dato for styrets signering, 21 april, har SR-Forvaltning ikke hatt noen ekstraordinært store innløsninger etter balansedagen. Vi opplever at andelseierne forholder seg stort sett rolig og tenker langsiktig, og fondenes innskutte egenkapital etter balansedagen er stort sett uforandret samlet sett.

Revisjonsberetning



Til styret i SR-Forvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene som fremkommer i oversikten nedenfor. Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

- Verdipapirfondet SR-Bank 20
- Verdipapirfondet SR-Bank 50
- Verdipapirfondet SR-Bank 80
- Verdipapirfondet SR-Bank Rente
- Verdipapirfondet SR-Bank Kreditt
- Verdipapirfondet SR-Bank Norge
- Verdipapirfondet SR-Bank Verden
- Verdipapirfondet SR-Bank Utbytte

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2019, og av resultatene 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 årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet 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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen.

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 ansvar for årsregnskapene

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til selskapets 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 avvirket.

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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering 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 selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 21. april 2020
PricewaterhouseCoopers AS

Arne Birkeland
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning - Verdipapirfondene

Signers:

Name	Method	Date
Birkeland, Arne	BANKID_MOBILE	2020-04-28 14:27



This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Kundens førstevalg

Kontaktinformasjon

SR-Forvaltning AS
Christen Tranesgt. 35
4007 Stavanger
Tlf: 47 64 68 65
E-post: forvaltning@sr-bank.no
sr-bank.no/forvaltning