

DNB Asset Management AS

Et selskap i DNB-konsernet

Årsrapport for fondene

2024



Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2024

Organisering

Forvaltningsselskapet DNB Asset Management AS (DNB Asset Management) er heleid av DNB Asset Management Holding AS og har kontorer i Oslo og Bergen. DNB Asset Management er underlagt tilsyn av Finanstilsynet.

Pr. 31.12.2024 er ca. 695 milliarder plassert i verdipapirfond forvaltet av DNB Asset Management, en økning på 135 milliarder siden i fjor. Selskapet forvalter 89 verdipapirfond og har om lag 584.000 andelseiere. Fondene har ingen ansatte. Fondenes depotmottaker er DNB Bank ASA. Verdipapirfondenes virksomhet forurenser i svært liten grad det ytre miljø.

Selskapets styre har seks medlemmer, hvorav to medlemmer er valgt blant andelseierne. Andelseierne kan årlig fremme forslag til mulige kandidater til vervet som andelseiervalgt styremedlemmer til valgkomiteen ved dens sekretær.

Markedsutvikling

2024 ble et godt år i finansmarkedene. Globale aksjer ga en avkastning på 20 prosent, 33 prosent målt i norske kroner, og ble med dette den soleklare vinneren blant aktivaklassene. Avkastning i norske aksjer og i høyrentepapirer var rundt 10 prosent. Likviditetsfond ga rundt fem prosent. For obligasjonsfond var bildet svakere grunnet renteoppgangen mot slutten av året. Globale og norske obligasjonsfond endte året med en avkastning på 3 til 4 prosent.

Donald Trumps valgseier 5. november 2024 har allerede påvirket markedene. Farten i amerikansk økonomi er sterk. I denne sammenhengen utgjør skattelettelser og høyt offentlig forbruk en risikabel kombinasjon for de som er bekymret for inflasjon. I tillegg har mulig handelskrig og tariffen drevet opp renten på statsobligasjoner, og dollaren har styrket seg ytterligere det siste året. Aksjemarkedet har på sin side fokusert mest på lovnader om lavere skatt og en mer næringsvennlig politikk. Blant annet steg amerikanske finansaksjer med om lag 4 prosent siden presidentvalget og ut året. En undersøkelse blant porteføljeforvaltere viser sterk optimisme og tro på bedret lønnsomhet for selskapene. Hva som blir den faktiske politikken i den nye administrasjonen, er fortsatt usikkert. Markedsutviklingen så langt antyder at investorene ikke forventer store negative konsekvenser.

Avkastningsresultater

Alle verdipapirfond under forvaltning, eksklusiv DNB Lev Mer-fondene og fond-i-fond serien DNB Grønt Skifte, har en referanseindeks som fondenes avkastning måles mot. En sammenligning av fondenes avkastning med referanseindekser viser et blandet bilde for 2024. Nesten 44 prosent av fondene hadde meravkastning etter forvaltningshonorar i 2024. Relativ avkastning varierte fra minus 9,0 prosent til pluss 10,7 prosent, mens den faktiske avkastningen - som forteller mer om hvordan markedene har utviklet seg - varierte fra minus 9,7 prosent til pluss 40,5 prosent i andelsklassens valuta etter forvaltningshonorarer. Vår ambisjon er fortsatt at alle våre fond skal være foran sine respektive referanseindekser.

Endringer i verdipapirfondene

I 2024 har selskapet foretatt flere endringer i fondssortimentet. De viktigste enkeltendringene var:

- Erstatning av DNB PB Discretionary Equities (avvikling) med DNB PB Discretionary Equity Strategies (lansering)
- Lansering av det internasjonale indeksfondet DNB Kjernekraft
- Innføring av såkalt svingprising i selskapets rentefond (se informasjon under)

Svingprising er en metode som skal beskytte fonds eksisterende andelseiere fra utvanningseffekter, dvs. sikre midler til å dekke transaksjonskostnader som påløper i de tilfeller hvor forvalter må kjøpe seg opp eller selge seg ned ved at andelseiere går inn (tegning) eller ut (innløsning) av fondet. Svingprising har altså som mål at kostnadene som påløper ved de verdipapirtransaksjoner som fondet må foreta på grunn av netto kundetransaksjoner, betales av de andelseiere som har forårsaket disse. DNB Asset Management har anvendt svingprising i alle direkteinvesterende aksjefond siden 2016, og fra juni 2024 ble svingprising, med unntak av verdipapirfondet DNB Low Carbon Credit, introdusert i samtlige av selskapets direkteinvesterende rentefond.

Risikostyring og organisering av denne

Risikoen i det enkelte verdipapirfond avhenger av fondets investeringsstrategi. Finansiell risiko oppstår som følge av markedsendringer, endringer i valutakurser, renter, likviditet og kredittrisiko, i tillegg til eksponering mot motparter fondene handler med.

I tillegg til å overholde lovpålagte regler, stiller forvaltningsselskapet selv en rekke krav til hvordan risiko styres og kontrolleres i det enkelte fond. Den uavhengige seksjonen for risikokontroll har ansvaret for at både eksterne og interne rammer for risiko kontrolleres. Porteføljenes avkastning måles daglig i forhold til respektive fonds referanseindekser. Styret



i DNB Asset Management får regelmessige gjennomgang av fondenes risikofaktorer og hvilke tiltak som er etablert for å kontrollere disse. Eventuelle alvorlige brudd på diskresjonære mandater, vedtekter og prospekter i fond blir rapportert til styret, og samtlige brudd rapporteres kvartalsvis til Finanstilsynet. DNBs konsernrevisjon følger også opp selskapets styring av risiko i fondene.

For nærmere informasjon om det enkelte fonds investeringsstrategi, avkastning og risikoprofil viser vi til oversikter i årsrapporten for 2024 og DNB Asset Managements internettside dnbam.com.

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

DNB Asset Management arbeider aktivt for å ivareta ansvarlig forvaltning av verdipapirfondenes investeringer, og har retningslinjer for dette. Retningslinjene søker å sikre at DNB Asset Management på vegne av fondene ikke investerer i selskaper som bidrar til grove krenkelser av menneske- og arbeidstakerrettigheter, alvorlig miljøskade, uakseptable klimagassutslipp, korrupsjon eller andre handlinger som er eller kan oppfattes som uetiske eller uansvarlige. Retningslinjene er basert på anerkjente internasjonale standarder, prinsipper og konvensjoner, som UN Global Compact, FNs veiledende prinsipper for virksomhet, og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Videre skal vurderinger av risiko innen miljø, sosiale forhold og eierstyring integreres i forvaltningen. Informasjon om vårt arbeid er å finne i vår [årsrapport for ansvarlige investeringer](#).

I henhold til DNBs instruks for ansvarlige investeringer investeres det ikke i selskaper som selv, eller gjennom enheter de kontrollerer, produserer tobakk, cannabis eller pornografi. Det investeres heller ikke i selskaper som er involvert i produksjon av våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, slik som antipersonellminer og klasevåpen, som beskrevet i Konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og Konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Instruksen har også spesifikke kriterier for investeringer i oljesand og termisk kull, samt en liste over normbaserte eksklusjonskriterier. Se fullstendig instruks på selskapets nettside [her](#).

I tillegg til eksklusjonskriteriene i DNBs konserninstruks, tilbyr DNB Asset Management fond med utvidede eksklusjonskriterier slik som utvidede produktkriterier eller krav til selskapers eksponering til fossilt brensel og utslipp av klimagasser.

Å investere ansvarlig innebærer å ivareta miljø, sosiale forhold og eierstyring. DNB Asset Management søker på vegne av fondene å være en aktiv eier i de selskapene fondene er investert i. Hovedformålene med arbeidet er å

- bidra til bærekraftig utvikling
- unngå at investeringene gjør vesentlig skade
- bidra til god avkastning med et akseptabelt risikonivå, slik at selskapene kan levere langsiktig verdiskapning

Viktige virkemidler i arbeidet er integrering av miljø, sosiale forhold og eierstyring i investeringsprosessene, standardsetting, eksklusjoner og aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning.

Som aktiv eier på vegne av fondene engasjerer DNB Asset Management seg gjennom dialog direkte med selskapene, både gjennom vår samarbeidspartner for selskapsdialog og gjennom investorsamarbeid. Påvirkningsarbeidet er tett knyttet opp mot våre langsiktige og tematiske fokusområder og DNB Asset Managements forventningsdokumenter. Forventningsdokumentene beskriver det DNB Asset Management anser som beste praksis innenfor en rekke temaer knyttet til vårt arbeid med ansvarlige investeringer. I 2024 har vi publisert et nytt forventningsdokument for temaet Helse & Bærekraftige Matsystemer. Videre har vi oppdatert forventningsdokumentene på [Ansvarlig Skattepraksis](#) og [Klima](#) i tråd med endringer i beste praksis.

I 2021 publiserte DNB en oppdatert bærekraftstrategi med et mål om at DNB skal ha netto nullutslipp fra finansierings- og investeringsvirksomheten innen 2050. I 2023 ble den tilhørende transisjonsplanen lansert, og både bærekraftstrategien og transisjonsplanen inkluderer viktige delmål for DNB Asset Management. Klima har vært et av DNB Asset Managements fokusområder over lengre tid, og sammen med Menneskerettigheter, Naturmangfold og Vann utgjorde det våre langsiktige fokusområder i 2024. De tematiske fokusområdene i 2024 var Helse & Bærekraftige Matsystemer og Humankapital & Kunstig Intelligens. Vi arbeider aktivt mot selskaper for å påvirke dem til å identifisere, håndtere, rapportere og redusere sin risiko innenfor de definerte fokusområdene og områder definert som vesentlige. I 2024 bidro DNB Asset Management til DNBs oppdaterte doble vesentlighetsvurdering i tråd med kravene i Bærekraftsdirektivet (CSRD) ved å gjennomføre en kartlegging av investeringsporteføljen opp mot temaene definert i de Europeiske bærekraftsrapporteringsstandardene (ESRS).

Styret, med representanter fra andelseierne, får regelmessig oversikt over hvordan stemmeretten er utøvd på vegne av fondene. Retningslinjer for stemmegivning og opplysninger om fondenes stemmegivning på generalforsamlinger legges ut på [nettsidene til DNB og DNB Asset Management](#). I 2024 avga selskapet stemme på 1 358 generalforsamlinger.



Selskapet stemte på 973 fremlagte aksjonærforslag, som er en markant oppgang fra fjoråret. Litt under halvparten av forslagene var rettet mot miljømessige- og sosiale forhold, mens resten av forslagene var rettet mot eierstyring. Selskapet stemte på 18 919 forslag fremlagt av ledelsen i det aktuelle selskapet, der flestparten av forslagene var rettet mot eierstyring og tematikk slik som styresammensetning, styre- og lederavlønning og aksjonærrettigheter. Det ble stemt mot selskaps anbefaling i 9% av tilfellene, da anbefalingene ikke var i tråd med våre retningslinjer for stemmegivning. DNB Asset Management har løpende dialog med selskapenes styre, ledelse og valgkomiteer for å medvirke til at sakene som fremmes på generalforsamlingene er i samsvar med god eierstyring.

Store innløsninger

Selskapet har gode rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved tegning og innløsning av andeler. Det har ikke vært ekstraordinært store innløsninger i noen av våre verdipapirfond i 2024.

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av fondenes årsregnskap. Denne forutsetningen er også lagt til grunn ved avleggelsen av regnskapet for forvaltningsselskapet. Årsregnskapet for forvaltningsselskapet viser en tilfredsstillende finansiell stilling.

Styret foreslår disponering av fondenes årsresultat slik dette fremkommer i hvert enkelt fondsregnskap, vist i tabellen under. Styret mener at resultatregnskapene, balansene og porteføljerapportene med tilhørende noter gir tilfredsstillende informasjon om årets virksomhet og verdipapirfondenes stilling ved årsskiftet.

Fondenes regnskaper er basert på virkelige verdier og gir etter styrets oppfatning grunnlag for fortsatt drift.

RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2024

Verdipapirfond	Årets resultat	Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	Netto utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra opptjent egenkapital
DNB Aktiv 10	94.875.248			94.875.248
DNB Aktiv 100	1.700.151.810			1.700.151.810
DNB Aktiv 30	558.732.931			558.732.931
DNB Aktiv 50	625.340.313			625.340.313
DNB Aktiv 80	1.328.550.118			1.328.550.118
DNB Aktiv Rente	225.299.744			225.299.744
DNB Aktiv Rente (II)	428.261.842			428.261.842
DNB AM Globale Aksjer	359.977.360			359.977.360
DNB AM Kort Obligasjon	409.065.607	419.315.254	13.474.249	-23.723.896
DNB AM Kort Obligasjon 2	426.504.188	431.186.156	21.142.336	-25.824.304
DNB AM Lang Obligasjon	199.057.203			199.057.203
DNB AM Norske Aksjer	1.231.933.190			1.231.933.190
DNB Barnefond	263.681.937			263.681.937
DNB Bioteknologi	12.970.726			12.970.726
DNB Europa Indeks	374.855.005			374.855.005
DNB European Covered Bonds	24.596.736			24.596.736
DNB Finans	1.898.160.432			1.898.160.432
DNB FRN	283.270.323	287.053.908	-24.734.749	20.951.164
DNB Global	10.456.333.513			10.456.333.513
DNB Global Core	4.795.008.874			4.795.008.874
DNB Global Credit	1.058.447.716	155.131.346	-4.855.259	908.171.628
DNB Global Emerging Markets	2.712.582.333			2.712.582.333



DNB Global Emerging Markets Indeks	972.361.061			972.361.061
DNB Global Enhanced Index	369.449.043			369.449.043
DNB Global High Grade	65.674.779	86.907.981	-8.838.869	-12.394.333
DNB Global Indeks	27.679.198.909			27.679.198.909
DNB Global Industrisektor Indeks	291.329.466			291.329.466
DNB Global Lavkarbon	424.753.295			424.753.295
DNB Global Marked Valutasikret	1.119.170.764			1.119.170.764
DNB Global Materalsektor Indeks	15.492.837			15.492.837
DNB Global Treasury	188.937.012			188.937.012
DNB Grønt Skifte 100	932.334			932.334
DNB Grønt Skifte 30	335.431			335.431
DNB Grønt Skifte 50	849.352			849.352
DNB Grønt Skifte 80	2.469.165			2.469.165
DNB Grønt Skifte Norden	364.822.211			364.822.211
DNB Grønt Skifte Norge	18.472.076			18.472.076
DNB Health Care	444.119.589			444.119.589
DNB High Yield	1.507.165.397	1.506.763.391	32.219.748	-31.817.743
DNB Kjernekraft	567.140			567.140
DNB Klima Indeks	1.264.602.470			1.264.602.470
DNB Kredittobligasjon	178.422.985	86.624.878	-515.674	92.313.781
DNB Lev Mer	14.579.088			14.579.088
DNB Lev Mer - 2025	31.092.379			31.092.379
DNB Lev Mer - 2030	77.321.004			77.321.004
DNB Lev Mer - 2035	91.739.333			91.739.333
DNB Lev Mer - 2040	81.397.994			81.397.994
DNB Lev Mer - 2045	71.651.047			71.651.047
DNB Lev Mer - 2050	67.136.131			67.136.131
DNB Lev Mer - 2055	60.638.053			60.638.053
DNB Lev Mer - 2060	37.918.501			37.918.501
DNB Lev Mer - 2065	12.930.438			12.930.438
DNB Lev Mer - 2070	1.730.814			1.730.814
DNB Likviditet	985.474.742	-35.729.120	1.032.699.736	-11.495.874
DNB Likviditet II	63.815.580	2.271.213	60.334.922	1.209.445
DNB Likviditet Institusjon	560.319.959	11.381.588	546.744.836	2.193.535
DNB Likviditet Kort	339.744.439	34.223.603	312.063.715	-6.542.879
DNB Low Carbon Credit	271.069.665	107.037.641	-100.675	164.132.699
DNB Miljøinvest	-601.795.080			-601.795.080
DNB Norden	485.656.306			485.656.306
DNB Norden Indeks	607.691.449			607.691.449
DNB Nordic Investment Grade	273.233.446	122.513.954	16.134.436	134.585.055
DNB Norge	1.633.045.923			1.633.045.923
DNB Norge Indeks	1.172.728.826			1.172.728.826
DNB Norge Pensjon	85.635.486			85.635.486
DNB Norge Selektiv	446.708.754			446.708.754
DNB Obligasjon	1.356.305.722	129.307.168	705.511.106	521.487.448
DNB Obligasjon 20	74.983.785	10.397.531	60.036.594	4.549.660
DNB Obligasjon Norden	160.676.649	122.542.271	-5.104.179	43.238.557
DNB OBX	177.429.091			177.429.091



DNB OMF	112.348.329	58.020.719	56.755.008	-2.427.399
DNB PB Discretionary Credit	301.990.316			301.990.316
DNB PB Discretionary Equity Strategies	967.541.904			967.541.904
DNB PB Discretionary Multi Strategies	30.413.861			30.413.861
DNB PB Discretionary Rates	128.671.887			128.671.887
DNB Private Banking Premium 100	416.669.056			416.669.056
DNB Private Banking Premium 30	212.996.060			212.996.060
DNB Private Banking Premium 50	293.247.388			293.247.388
DNB Private Banking Premium 80	1.151.158.284			1.151.158.284
DNB Quant Allocation AC	1.108.346.378			1.108.346.378
DNB Quant Allocation DM	1.479.660.370			1.479.660.370
DNB SMB	267.873.502			267.873.502
DNB Spare 100	220.488.640			220.488.640
DNB Spare 30	94.776.667			94.776.667
DNB Spare 50	243.716.319			243.716.319
DNB Spare 80	533.235.803			533.235.803
DNB Teknologi	22.619.551.697			22.619.551.697
DNB Telecom	52.193.325			52.193.325
DNB USA Indeks	1.996.831.029			1.996.831.029

Oslo 20. mars 2025

Erlend Clod Molde-Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Erik Chr. Hannestad
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Ola Melgård
(adm. direktør)



AKSJEFOND

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 100 A	23,27 %	20,78 %	-7,82 %	18,39 %	13,36 %	24,73 %	-5,81 %	15,03 %	6,78 %	13,49 %
DNB Aktiv 100 B	23,33 %	20,84 %								
DNB Aktiv 100 D	23,27 %									

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 100 A	-4,08 %	-2,47 %	0,22 %	-3,78 %	0,75 %	-1,96 %	-2,28 %	-2,74 %	0,28 %	-0,28 %
DNB Aktiv 100 B	-4,02 %	-2,41 %								
DNB Aktiv 100 D	-4,09 %									

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 100 A	9,15 %	11,31 %	10,73 %	8,67 %	18,84 %	9,47 %	13,34 %	7,40 %	15,23 %	12,64 %
DNB Aktiv 100 B	9,15 %	11,31 %								
DNB Aktiv 100 D	10,16 %	10,60 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 100 A	1,76 %	2,12 %	3,08 %	2,32 %	2,68 %	3,00 %	3,15 %	1,68 %	2,85 %	2,06 %
DNB Aktiv 100 B	1,76 %	2,12 %								
DNB Aktiv 100 D	2,26 %	2,56 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	7 519 601	10 840 188
Utbytte	2 734 765	8 367 982
Gevinst/tap ved realisasjon	591 159 585	767 696 168
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 108 078 092	514 393 461
Andre porteføljeinntekter	8 339 056	4 142 657
Porteføljeresultat	1 717 831 100	1 305 440 455
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 17 515 963	- 21 882 700
Andre kostnader	- 163 327	- 184 232
Forvaltningsresultat	- 17 679 290	- 22 066 932
Resultat før skattekostnad	1 700 151 810	1 283 373 523
Skattekostnad	-	- 841 363
Årsresultat	1 700 151 810	1 282 532 160
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 700 151 810	1 282 532 160
Sum anvendt	1 700 151 810	1 282 532 160
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 595 703 166	7 255 326 106
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 760 795	- 352
Andre fordringer	- 13 970	- 39 608
Bankinnskudd	422 105 873	100 145 126
Sum eiendeler	9 017 034 273	7 355 431 272
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 559 588 680	1 744 652 779
Overkurs/underkurs	516 862 482	288 920 700
Opptjent egenkapital	6 937 425 517	5 320 534 585
Sum egenkapital	9 013 876 679	7 354 108 064
Gjeld		
Gjeld	3 157 594	1 323 209
Sum gjeld	3 157 594	1 323 209
Sum gjeld og egenkapital	9 017 034 273	7 355 431 272

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	22
Depotkostnader	19 670
Kurtasje	143 658
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	7 354 108 064
Tegning av andeler	1 356 790 023
Innløsning av andeler	-1 397 173 217
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 700 151 810
Egenkapital 31.12.2024	9 013 876 679

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 700 151 810
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 108 078 092
Gevinst/tap ved realisasjon	- 586 660 329
Andre permanente forskjeller	137 934
Utbytte	- 2 734 765
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	2 816 558

Fremførbart underskudd	- 2 816 558
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 100 A	589	478	396	429	363	320	257	272	237	222
DNB Aktiv 100 B	148	120	99							
DNB Aktiv 100 D	140	113								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 100 A	15 198 681	14 456 479	14 869 686	15 440 921	15 561 866	15 706 600	15 953 973	16 243 697	15 869 173	15 639 325
DNB Aktiv 100 B	1 000	1 000	1 000							
DNB Aktiv 100 D	396 206	429 217								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 100 A	8 958 319 954	6 912 319 216	5 886 604 627	6 630 979 514	5 645 000 664	5 025 901 762	4 092 842 566	4 424 332 643	3 757 432 666	3 468 033 134
DNB Aktiv 100 B	147 603	119 679	99 038							
DNB Aktiv 100 D	55 409 116	48 694 172								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 100 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 100 B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 100 D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Finans A	NOK	Oslo	365 680	12,22 %	445 164 073	907 474 385	462 310 312	10,07 %
DNB Global Emerging Markets F	NOK	Oslo	4 189 771	40,87 %	395 623 214	525 094 255	129 471 041	5,83 %
DNB Health Care A	NOK	Oslo	1 028 696	14,81 %	618 705 266	612 756 014	- 5 949 252	6,80 %
DNB Kjernekraft C	NOK	Oslo	97 816	3,65 %	9 782 341	9 904 470	122 129	0,11 %
DNB Miljøinvest D	NOK	Oslo	2 661 108	24,40 %	241 888 434	243 237 802	1 349 369	2,70 %
DNB Nordic Small Cap Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	433 526	9,38 %	90 004 422	94 658 977	4 654 555	1,05 %
DNB Norge B	NOK	Oslo	40 954	19,93 %	547 371 956	557 527 343	10 155 386	6,19 %
DNB Norge Selektiv F	NOK	Oslo	7 632 858	20,07 %	592 725 531	921 467 176	328 741 645	10,22 %
DNB Private Equity Retail B EUR	EUR	Luxembourg City	52 553	16,83 %	50 530 242	229 064 733	178 534 491	2,54 %
DNB Quant Allocation AC D	NOK	Oslo	10 417 545	22,43 %	1 113 262 813	1 349 894 208	236 631 396	14,98 %
DNB Quant Allocation DM D	NOK	Oslo	12 009 962	19,63 %	1 226 498 721	1 567 023 747	340 525 027	17,38 %
DNB Teknologi D	NOK	Oslo	6 549 671	12,12 %	392 886 921	1 269 434 184	876 547 263	14,08 %
DNB USA Indeks D	NOK	Oslo	1 845 411	#####	149 194 154	309 524 209	160 330 056	3,43 %
Sum Verdipapirfond					5 873 638 087	8 597 061 505	2 723 423 418	95,38 %
Futures								
SandP500 eMini Mar 25 / ESH5	USD	Chicago	5 200	0,00 %	-	- 1 358 339	- 1 358 339	-0,02 %
Sum Futures					-	- 1 358 339	- 1 358 339	-0,02 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					5 873 638 087	8 597 061 505	2 723 423 418	95,38 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	- 1 358 339	- 1 358 339	-0,02 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					5 873 638 087	8 595 703 166	2 722 065 079	95,36 %

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 548 532	-
Utbytte	19 948 039	-
Gevinst/tap ved realisasjon	80 912 773	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	283 152 677	-
Andre porteføljeinntekter	- 18 018 229	-
Porteføljeresultat	367 543 791	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 061 370	-
Andre kostnader	- 19 223	-
Forvaltningsresultat	- 5 080 592	-
Resultat før skattekostnad	362 463 199	-
Skattekostnad	- 2 485 838	-
Årsresultat	359 977 360	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	359 977 360	-
Sum anvendt	359 977 360	-
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	9 197 403 999	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	4 182 514	-
Bankinnskudd	159 832 106	-
Sum eiendeler	9 361 418 619	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	8 939 566 032	-
Overkurs/underkurs	60 433 968	-
Opptjent egenkapital	359 977 360	-
Sum egenkapital	9 359 977 360	-
Gjeld		
Gjeld	1 441 259	-
Sum gjeld	1 441 259	-
Sum gjeld og egenkapital	9 361 418 619	-

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktige/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktige. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	43
Depotkostnader	19 165
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	-
Tegning av andeler	9 000 000 000
Innløsning av andeler	-
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	359 977 360
Egenkapital 31.12.2024	9 359 977 360

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	362 463 199
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 283 152 677
Gevinst/tap ved realisasjon	- 78 262 157
Andre permanente forskjeller	132 645
Utbytte	- 3 782 661
Kildeskatt utenfor EØS	- 2 169 561
Foreløpig skattegrunnlag	- 4 771 212

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	- 4 771 212

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	2 485 838
Sum skattekostnad	2 485 838

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Globale Aksjer L	105									

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Globale Aksjer L	89 395 660									

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Globale Aksjer L	9 359 977 360									

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Globale Aksjer L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Diamondback Energy Inc	USD	New York	34 483	0,01 %	70 822 377	64 161 644	- 6 660 733	0,69 %
Schlumberger Nv	USD	New York	182 601	0,01 %	85 493 218	79 511 925	- 5 981 292	0,85 %
Shell Plc	EUR	Amsterdam	468 620	0,01 %	171 123 057	165 970 461	- 5 152 596	1,77 %
Totalenergies Se	EUR	Paris	182 626	0,01 %	132 433 340	114 626 999	- 17 806 341	1,22 %
Sum Energi					459 871 992	424 271 029	- 35 600 962	4,53 %
Materialer								
Crown Holdings Inc	USD	New York	91 503	0,08 %	91 553 031	85 934 061	- 5 618 971	0,92 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	97 406	0,04 %	104 154 895	93 535 470	- 10 619 425	1,00 %
Sum Materialer					195 707 926	179 469 530	- 16 238 396	1,92 %
Industri								
Ashtead Group Plc	GBP	London	200 883	0,05 %	162 491 854	141 867 367	- 20 624 487	1,52 %
Emerson Electric Co	USD	New York	112 790	0,02 %	135 610 449	158 753 773	23 143 324	1,70 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	581 500	0,01 %	165 100 745	165 443 658	342 913	1,77 %
MasTec Inc	USD	New York	49 117	0,06 %	67 521 908	75 944 196	8 422 288	0,81 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	71 665	0,01 %	152 852 413	158 921 914	6 069 501	1,70 %
Sum Industri					683 577 369	700 930 908	17 353 539	7,49 %
Forbruksvarer								
Amazon.Com Inc	USD	New York	285 542	0,00 %	571 123 228	711 481 865	140 358 637	7,60 %
Bath and Body Works Inc	USD	New York	175 302	0,08 %	56 309 192	77 189 758	20 880 566	0,82 %
Deckers Outdoor	USD	New York	57 168	0,04 %	98 998 515	131 861 663	32 863 148	1,41 %
Las Vegas Sands Corp	USD	New York	120 864	0,02 %	67 396 727	70 501 602	3 104 876	0,75 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Paris	15 337	0,00 %	117 106 252	114 625 986	- 2 480 266	1,22 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	5 439	0,01 %	116 984 907	105 040 645	- 11 944 262	1,12 %
Pan Pacific International Holdings Corp	JPY	Tokyo	241 700	0,04 %	73 934 030	75 386 413	1 452 382	0,81 %
Sony Group Corp	JPY	Tokyo	601 200	0,01 %	121 285 629	146 370 978	25 085 348	1,56 %
Vail Resorts Inc	USD	New York	33 173	0,09 %	71 439 409	70 623 169	- 816 240	0,75 %
Viking Holdings Ltd	USD	New York	203 525	0,06 %	82 378 495	101 844 895	19 466 400	1,09 %
Yum! Brands Inc	USD	New York	66 645	0,02 %	96 335 500	101 547 125	5 211 625	1,08 %
Sum Forbruksvarer					1 473 291 885	1 706 474 100	233 182 215	18,23 %
Dagligvarer								
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	75 449	0,01 %	81 364 750	77 900 843	- 3 463 907	0,83 %
PepsiCo Inc	USD	New York	59 049	0,00 %	108 654 639	101 977 543	- 6 677 096	1,09 %
WalMart Inc	USD	New York	121 076	0,00 %	105 600 686	124 240 512	18 639 825	1,33 %
Sum Dagligvarer					295 620 076	304 118 897	8 498 821	3,25 %
Informasjonsteknologi								
Capgemini SE	EUR	Paris	36 481	0,02 %	78 826 640	67 852 061	- 10 974 579	0,72 %
Check Point Software Technologies Ltd	USD	New York	113 270	0,10 %	243 229 376	240 179 661	- 3 049 715	2,57 %
Keyence Corp	JPY	Tokyo	19 100	0,01 %	92 432 311	89 207 735	- 3 224 576	0,95 %
Microsoft Corp	USD	New York	115 085	0,00 %	522 545 101	550 926 053	28 380 952	5,89 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	2 033 167	0,04 %	98 671 899	102 208 140	3 536 241	1,09 %
Nvidia Corp	USD	New York	117 060	0,00 %	171 806 075	178 537 399	6 731 324	1,91 %
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	Seoul	600 306	0,01 %	281 782 307	246 382 007	- 35 400 300	2,63 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	12 823	0,00 %	32 761 300	35 635 305	2 874 005	0,38 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	985 345	0,03 %	81 728 234	91 032 316	9 304 082	0,97 %
Western Digital Corp	USD	New York	167 044	0,05 %	119 523 845	113 128 675	- 6 395 170	1,21 %
Sum Informasjonsteknologi					1 723 307 088	1 715 089 353	- 8 217 736	18,32 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - A	USD	New York	196 860	0,00 %	349 187 774	423 238 439	74 050 665	4,52 %
Embracer Group Ab	SEK	Stockholm	2 926 363	1,35 %	87 884 035	90 720 147	2 836 112	0,97 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	47 286	0,00 %	300 631 283	314 444 429	13 813 146	3,36 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	94 738	0,05 %	158 468 937	198 065 041	39 596 103	2,12 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	657 946	0,05 %	87 380 209	83 493 347	- 3 886 861	0,89 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	35 474	0,00 %	81 389 513	88 930 050	7 540 537	0,95 %
Sum Telekommunikasjon					1 064 941 751	1 198 891 453	133 949 702	12,81 %
Infrastruktur								
Enel SpA	EUR	Milano	862 626	0,01 %	71 387 842	69 858 085	- 1 529 757	0,75 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	107 845	0,01 %	94 056 533	87 808 307	- 6 248 226	0,94 %
Sum Infrastruktur					165 444 376	157 666 392	- 7 777 984	1,68 %
Sum Aksjer					6 061 762 463	6 386 911 662	325 149 199	68,24 %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Fund - Financials Retail A (EUR)	EUR	Luxembourg City	1 137 851	93,90 %	1 560 137 412	1 546 253 765	- 13 883 647	16,52 %
DNB Health Care Institutional A (EUR)	EUR	Luxembourg City	1 075 026	99,98 %	1 292 392 481	1 264 238 572	- 28 153 909	13,51 %
Sum Verdipapirfond					2 852 529 893	2 810 492 337	- 42 037 556	30,03 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					6 061 762 463	6 386 911 662	325 149 199	68,24 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					2 852 529 893	2 810 492 337	- 42 037 556	30,03 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					8 914 292 356	9 197 403 999	283 111 644	98,26 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Norske Aksjer	7,08 %	12,16 %	-0,19 %	21,87 %						

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Norske Aksjer	-1,98 %	2,27 %	0,84 %	-1,48 %						

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Norske Aksjer	10,43 %	13,27 %	14,59 %	12,08 %						

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Norske Aksjer	1,48 %	1,16 %	1,57 %	1,72 %						

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	24 550 027	15 575 038
Utbytte	1 386 238 230	970 658 823
Gevinst/tap ved realisasjon	103 256 643	332 089 130
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 220 546 737	406 549 471
Andre porteføljeinntekter	2 273 827	1 683 218
Porteføljeresultat	1 295 771 990	1 726 555 679
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 32 903 104	- 26 925 787
Andre kostnader	- 113 551	- 140 332
Forvaltningsresultat	- 33 016 655	- 27 066 119
Resultat før skattekostnad	1 262 755 335	1 699 489 560
Skattekostnad	- 30 822 145	- 15 785 064
Årsresultat	1 231 933 190	1 683 704 496
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 231 933 190	1 683 704 496
Sum anvendt	1 231 933 190	1 683 704 496
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	19 457 305 182	14 769 961 072
Opptjente, ikke mottatte inntekter	49 457	122 521
Andre fordringer	6 370 353	4 632 620
Bankinnskudd	402 222 325	470 921 373
Sum eiendeler	19 865 947 317	15 245 637 586
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 200 631 887	- 898 962 769
Overkurs/underkurs	12 327 265 965	11 050 740 620
Opptjent egenkapital	6 311 951 087	5 080 017 897
Sum egenkapital	19 839 848 939	15 231 795 749
Gjeld		
Gjeld	26 098 378	13 841 837
Sum gjeld	26 098 378	13 841 837
Sum gjeld og egenkapital	19 865 947 317	15 245 637 586

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	19
Depotkostnader	113 550
Kurtasje	3 243 343
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	15 231 795 749
Tegning av andeler	4 821 120 000
Innløsning av andeler	-1 445 000 000
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 231 933 190
Egenkapital 31.12.2024	19 839 848 939

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 262 755 335
Urealisert kursgevinst/kurstap	220 546 737
Gevinst/tap ved realisasjon	- 102 214 514
Andre permanente forskjeller	39 446 457
Utbytte	-1 311 096 895
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	109 437 120

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	109 437 120
-------------------------------	--------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	24 076 166
Benyttet kildeskatt	- 1 035 224
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	23 040 942

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	23 040 942
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	11 590
Kildeskatt	7 769 613
Sum skattekostnad	30 822 145

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Norske Aksjer	168	157	140	140	115					

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Norske Aksjer	118 027 385	97 031 439	93 197 591	97 885 561	94 168 527					

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Norske Aksjer	19 839 848 939	15 231 795 749	13 043 328 663	13 725 501 015	10 834 570 729					

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Norske Aksjer	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	3 964 035	0,63 %	1 059 323 392	878 826 560	- 180 496 833	4,43 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo	3 958 591	0,80 %	96 399 554	123 112 180	26 712 626	0,62 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	793 701	0,50 %	79 203 210	99 450 735	20 247 526	0,50 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	9 568 416	0,34 %	1 765 892 586	2 539 457 606	773 565 021	12,80 %
Frontline PLC	NOK	Oslo	1 355 481	0,61 %	171 464 326	212 200 551	40 736 225	1,07 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	2 485 612	0,48 %	154 206 436	151 000 929	- 3 205 507	0,76 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	2 153 203	0,28 %	494 404 389	307 039 208	- 187 365 182	1,55 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	2 754 800	0,92 %	274 376 339	496 139 480	221 763 141	2,50 %
Tgs Asa	NOK	Oslo	3 154 545	1,61 %	431 308 373	357 725 403	- 73 582 970	1,80 %
Var Energi AS	NOK	Oslo	24 414 158	0,98 %	776 384 353	861 575 636	85 191 283	4,34 %
Sum Energi					5 302 962 958	6 026 528 287	723 565 329	30,38 %
Materialer								
Borregaard ASA	NOK	Oslo	382 628	0,38 %	67 677 438	69 791 347	2 113 909	0,35 %
Elkem ASA	NOK	Oslo	7 620 389	1,19 %	158 947 464	133 509 215	- 25 438 249	0,67 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	8 962 190	0,45 %	304 118 815	560 495 363	256 376 547	2,83 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	2 801 173	1,10 %	1 038 396 905	842 592 838	- 195 804 066	4,25 %
Sum Materialer					1 569 140 622	1 606 388 763	37 248 142	8,10 %
Industri								
Aker ASA	NOK	Oslo	174 731	0,24 %	81 619 089	95 927 319	14 308 230	0,48 %
AutoStore Holdings Ltd	NOK	Oslo	16 011 373	0,47 %	292 181 442	177 886 354	- 114 295 088	0,90 %
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	1 224 302	0,61 %	107 234 684	121 915 993	14 681 309	0,61 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	685 254	0,33 %	21 703 483	31 179 057	9 475 574	0,16 %
Hoegh Autoliners ASA	NOK	Oslo	1 186 876	0,62 %	130 896 771	134 354 363	3 457 592	0,68 %
ISS A/S	DKK	København	359 498	0,19 %	68 520 058	74 440 489	5 920 431	0,38 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	260 839	0,15 %	104 406 006	333 873 920	229 467 914	1,68 %
NEL Asa	NOK	Oslo	5 993 634	0,33 %	73 501 484	16 206 786	- 57 294 698	0,08 %
Norconsult AS	NOK	Oslo	3 202 830	1,03 %	60 853 770	141 725 228	80 871 458	0,71 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	1 657 871	0,56 %	272 879 887	243 043 889	- 29 835 998	1,23 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	994 081	0,74 %	112 569 600	141 358 318	28 788 718	0,71 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	526 587	0,05 %	111 545 031	81 451 409	- 30 093 622	0,41 %
Volvo B	SEK	Stockholm	560 026	0,04 %	150 882 113	154 617 416	3 735 303	0,78 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	Oslo	1 010 115	0,24 %	41 533 419	94 445 753	52 912 333	0,48 %
Sum Industri					1 630 326 837	1 842 426 294	212 099 457	9,29 %
Forbruksvarer								
Europris ASA	NOK	Oslo	2 783 207	1,67 %	136 721 589	202 339 149	65 617 559	1,02 %
Kid ASA	NOK	Oslo	161 665	0,40 %	15 201 466	21 663 110	6 461 644	0,11 %
Sats ASA	NOK	Oslo	5 193 380	2,54 %	90 741 221	137 624 570	46 883 349	0,69 %
Sum Forbruksvarer					242 664 277	361 626 829	118 962 552	1,82 %
Dagligvarer								
Anora Group Oyj	EUR	Helsinki	235 000	0,35 %	17 507 164	7 848 982	- 9 658 182	0,04 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	588 800	0,99 %	349 072 734	373 299 200	24 226 467	1,88 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	266 988	0,04 %	74 624 268	81 149 767	6 525 499	0,41 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	2 624 613	0,44 %	154 152 685	129 025 975	- 25 126 710	0,65 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	6 865 531	1,33 %	1 306 541 012	1 337 062 162	30 521 150	6,74 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	7 401 942	0,74 %	627 601 480	727 980 996	100 379 516	3,67 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	596 294	0,45 %	285 787 088	322 296 907	36 509 819	1,62 %
Sum Dagligvarer					2 815 286 431	2 978 663 989	163 377 558	15,01 %
Helse								
Novo Nordisk A/S	DKK	København	57 439	0,00 %	40 946 186	56 542 974	15 596 788	0,28 %
Nykode Therapeutics As	NOK	Oslo	1 275 954	0,39 %	31 439 048	3 886 556	- 27 552 492	0,02 %
Sum Helse					72 385 234	60 429 530	- 11 955 704	0,30 %
Finans								
B2 Impact ASA	NOK	Oslo	3 597 481	0,98 %	20 381 768	36 190 659	15 808 891	0,18 %
DNB ASA	NOK	Oslo	7 694 952	0,52 %	1 304 400 168	1 745 984 609	441 584 441	8,80 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	1 597 001	0,32 %	298 772 335	320 997 201	22 224 866	1,62 %
SpareBank 1 SMN Egenkapitalbevis	NOK	Oslo	1 357 169	0,94 %	174 005 107	232 510 193	58 505 086	1,17 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	1 073 475	0,29 %	111 781 367	157 371 435	45 590 068	0,79 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	5 091 286	1,14 %	355 534 326	617 063 863	261 529 537	3,11 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	250 043	0,02 %	56 603 055	56 106 432	- 496 624	0,28 %
Sum Finans					2 321 478 126	3 166 224 392	844 746 266	15,96 %
Informasjonsteknologi								
Atea ASA	NOK	Oslo	499 967	0,44 %	61 084 509	70 695 334	9 610 825	0,36 %
Bouvet ASA	NOK	Oslo	495 519	0,48 %	27 217 342	37 907 204	10 689 862	0,19 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	2 520 343	2,81 %	216 501 869	314 538 806	98 036 938	1,59 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	2 377 568	1,23 %	197 563 267	238 826 706	41 263 439	1,20 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	770 610	0,02 %	46 295 059	71 193 758	24 898 699	0,36 %
TietoEVRY Oyj	NOK	Oslo	351 240	0,30 %	91 474 707	70 388 496	- 21 086 211	0,35 %
Sum Informasjonsteknologi					640 136 753	803 550 303	163 413 550	4,05 %

Telekommunikasjon

Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	657 850	0,65 %	185 225 321	231 563 200	46 337 879	1,17 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	1 682 177	1,26 %	458 608 756	562 183 553	103 574 798	2,83 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	7 602 901	0,56 %	1 099 186 692	964 808 137	- 134 378 555	4,86 %
Sum Telekommunikasjon					1 743 020 768	1 758 554 890	15 534 122	8,86 %

Infrastruktur

Elmera Group ASA	NOK	Oslo	4 262 927	3,73 %	223 012 700	162 843 811	- 60 168 889	0,82 %
Orsted A/S	DKK	København	177 894	0,04 %	113 905 267	90 954 109	- 22 951 158	0,46 %
Scatec Asa	NOK	Oslo	2 374 555	1,49 %	318 977 094	188 777 123	- 130 199 971	0,95 %
Sum Infrastruktur					655 895 061	442 575 043	- 213 320 018	2,23 %

Eiendom

Entra ASA	NOK	Oslo	1 034 267	0,57 %	147 402 508	119 561 265	- 27 841 243	0,60 %
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	NOK	Oslo	164 253	0,16 %	27 892 948	37 285 431	9 392 483	0,19 %
Sum Eiendom					175 295 457	156 846 696	- 18 448 760	0,79 %

Ingen sektorkode

DOF Service AS Ord Shs	NOK	Oslo	837 899	0,34 %	65 098 583	70 802 466	5 703 882	0,36 %
Norwegian Air Shuttle Asa	NOK	Oslo	10 245 635	1,06 %	88 887 629	112 701 985	23 814 356	0,57 %
Seadrill Ltd	USD	New York	158 288	0,25 %	59 597 258	69 985 715	10 388 457	0,35 %
Sum Ingen sektorkode					213 583 470	253 490 166	39 906 695	1,28 %

Sum Aksjer

17 382 175 993 19 457 305 182 2 075 129 188 98,07 %

Verdipapirer

Sum Aksjer					17 382 175 993	19 457 305 182	2 075 129 188	98,07 %
------------	--	--	--	--	----------------	----------------	---------------	---------

Verdipapirer

Sum Verdipapirer					17 382 175 993	19 457 305 182	2 075 129 188	98,07 %
------------------	--	--	--	--	-----------------------	-----------------------	----------------------	----------------

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Barnefond A	13,08 %	23,29 %	-13,39 %	23,57 %	23,85 %	23,62 %	-2,57 %	13,70 %	12,39 %	4,97 %

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Barnefond A	0,92 %	1,05 %	-1,64 %	-0,74 %	0,74 %	-1,10 %	-1,52 %	-3,32 %	1,96 %	-4,00 %

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Barnefond A	10,66 %	15,27 %	18,02 %	11,78 %	20,42 %	9,49 %	13,42 %	7,97 %	15,21 %	12,30 %

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Barnefond A	0,90 %	1,40 %	2,01 %	1,34 %	1,84 %	1,32 %	3,05 %	2,68 %	2,75 %	3,65 %

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	568 039	854 603
Utbytte	56 891 776	51 188 315
Gevinst/tap ved realisasjon	51 996 428	145 757 703
Urealisert kursgevinst/kurstap	157 579 806	183 960 792
Andre porteføljeinntekter	- 94 087	407 106
Porteføljeresultat	266 941 962	382 168 518
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 838 479	- 1 558 052
Andre kostnader	- 608	- 400
Forvaltningsresultat	- 1 839 087	- 1 558 452
Resultat før skattekostnad	265 102 875	380 610 066
Skattekostnad	- 1 420 938	- 1 643 658
Årsresultat	263 681 937	378 966 409
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	263 681 937	378 966 409
Sum anvendt	263 681 937	378 966 409
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 328 783 876	2 000 231 274
Opptjente, ikke mottatte inntekter	15 288	43 236
Andre fordringer	9 669 689	4 440 050
Bankinnskudd	9 451 627	4 677 731
Sum eiendeler	2 347 920 481	2 009 392 291
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	239 709 924	232 831 544
Overkurs/underkurs	458 402 145	399 030 411
Opptjent egenkapital	1 641 080 994	1 377 399 058
Sum egenkapital	2 339 193 064	2 009 261 013
Gjeld		
Gjeld	8 727 417	131 278
Sum gjeld	8 727 417	131 278
Sum gjeld og egenkapital	2 347 920 481	2 009 392 291

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	12
Depotkostnader	591
Kurtasje	80 093
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	2 009 261 013
Tegning av andeler	404 990 257
Innløsning av andeler	- 338 740 142
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	263 681 937
Egenkapital 31.12.2024	2 339 193 064

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	265 102 875
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 157 579 747
Gevinst/tap ved realisasjon	- 52 008 650
Andre permanente forskjeller	1 665 835
Utbytte	- 55 508 146
Kildeskatt utenfor EØS	- 102 003
Foreløpig skattegrunnlag	1 570 164

Fremførbart underskudd	- 1 570 164
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	1 420 938
Sum skattekostnad	1 420 938

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Barnefond A	976	863	700	808	654	528	427	438	386	343

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Barnefond A	2 397 099	2 328 315	2 331 510	2 373 270	1 910 067	1 601 118	1 594 449	1 611 637	1 665 699	1 704 236

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Barnefond A	2 339 196 997	2 009 264 946	1 631 954 377	1 917 961 069	1 249 238 139	845 497 726	681 100 365	706 588 023	642 296 398	584 716 763

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Barnefond A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Materialer								
Billerud AB	SEK	Stockholm	31 463	0,01 %	3 043 277	3 279 309	236 031	0,14 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	38 668	0,01 %	9 950 933	12 341 204	2 390 271	0,53 %
Borregaard ASA	NOK	Oslo	14 594	0,01 %	2 364 168	2 661 946	297 777	0,11 %
Granges AB	SEK	Stockholm	14 590	0,01 %	1 587 879	1 975 083	387 204	0,08 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	36 365	0,01 %	4 097 210	3 842 562	- 254 648	0,16 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	10 657	0,01 %	3 397 417	4 449 581	1 052 164	0,19 %
Kemira Oyj	EUR	Helsinki	16 617	0,01 %	2 370 749	3 814 693	1 443 944	0,16 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	185 487	0,01 %	9 880 896	11 600 357	1 719 461	0,50 %
Novonosis (Novozymes) B	DKK	København	48 143	0,01 %	25 762 994	30 954 363	5 191 369	1,32 %
SSAB B	SEK	Stockholm	82 819	0,01 %	3 588 356	3 737 986	149 630	0,16 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	80 445	0,01 %	12 025 551	9 193 970	- 2 831 582	0,39 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	79 202	0,01 %	9 889 667	11 434 103	1 544 436	0,49 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	75 368	0,01 %	24 256 562	23 541 936	- 714 626	1,01 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	23 527	0,01 %	9 083 696	7 076 922	- 2 006 774	0,30 %
Sum Materialer					121 299 355	129 904 013	8 604 658	5,55 %
Industri								
ABB Ltd	SEK	Stockholm	52 292	0,00 %	14 170 738	32 035 073	17 864 335	1,37 %
Addtech B	SEK	Stockholm	35 818	0,01 %	5 617 443	11 089 208	5 471 765	0,47 %
AFRY AB	SEK	Stockholm	13 649	0,01 %	3 077 404	2 156 348	- 921 055	0,09 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	40 942	0,01 %	11 477 823	19 467 890	7 990 068	0,83 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	513	0,01 %	9 252 911	9 336 222	83 311	0,40 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	593	0,01 %	10 702 661	11 133 510	430 849	0,48 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	134 679	0,01 %	29 558 002	45 240 369	15 682 368	1,93 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	351 226	0,01 %	34 612 677	60 958 172	26 345 495	2,61 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	208 448	0,01 %	17 878 159	32 021 219	14 143 060	1,37 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	54 092	0,01 %	8 927 724	9 068 411	140 687	0,39 %
Bravida Holding AB	SEK	Stockholm	29 226	0,01 %	3 076 205	2 406 280	- 669 925	0,10 %
Cadeler A/S	NOK	Oslo	33 303	0,01 %	2 267 012	2 121 401	- 145 611	0,09 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	26 147	0,01 %	39 571 595	63 048 878	23 477 284	2,70 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	85 250	0,01 %	13 806 600	16 872 604	3 066 004	0,72 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	50 632	0,01 %	7 626 174	8 972 357	1 346 183	0,38 %
Flsmidth and Co A/S	DKK	København	6 126	0,01 %	2 560 686	3 439 339	878 653	0,15 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	50 038	0,01 %	4 143 160	2 969 757	- 1 173 403	0,13 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	37 316	0,01 %	9 917 575	10 624 758	707 183	0,45 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	19 650	0,00 %	3 630 116	5 572 608	1 942 492	0,24 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	46 076	0,01 %	25 231 132	25 468 287	237 155	1,09 %
Konecranes Oyj	EUR	Helsinki	9 828	0,01 %	4 414 891	7 073 652	2 658 761	0,30 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	31 183	0,01 %	5 539 946	10 276 036	4 736 090	0,44 %
Lindab International Ab	SEK	Stockholm	10 674	0,01 %	2 110 254	2 514 699	404 445	0,11 %
Metso Corp Oyj	EUR	Helsinki	91 773	0,01 %	8 052 111	9 692 111	1 640 000	0,41 %
Munters Group AB	SEK	Stockholm	18 553	0,01 %	1 858 069	3 547 083	1 689 014	0,15 %
NCC B	SEK	Stockholm	11 468	0,01 %	1 886 410	1 914 335	27 925	0,08 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	241 776	0,01 %	15 678 667	10 745 907	- 4 932 760	0,46 %
Nkt A/S	DKK	København	7 094	0,01 %	4 952 420	5 756 050	803 630	0,25 %
Peab B	SEK	Stockholm	26 657	0,01 %	1 848 366	2 170 105	321 738	0,09 %
Rockwool International A/S - A	DKK	København	799	0,01 %	2 469 264	3 181 678	712 414	0,14 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	1 348	0,01 %	4 498 841	5 425 235	926 394	0,23 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	143 877	0,01 %	25 568 150	29 326 369	3 758 220	1,25 %
Securitas B	SEK	Stockholm	67 141	0,01 %	7 764 764	9 447 904	1 683 140	0,40 %
Skanska B	SEK	Stockholm	49 668	0,01 %	9 180 150	11 880 023	2 699 873	0,51 %
SKF B	SEK	Stockholm	46 104	0,01 %	8 438 316	9 838 076	1 399 760	0,42 %
Sweco AB B	SEK	Stockholm	28 814	0,01 %	3 249 942	4 877 995	1 628 053	0,21 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	28 583	0,01 %	5 550 917	11 123 274	5 572 357	0,48 %
Valmet Oyj	EUR	Helsinki	20 870	0,01 %	5 108 827	5 726 171	617 344	0,24 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	144 090	0,01 %	30 757 711	22 287 549	- 8 470 162	0,95 %
Volvo A	SEK	Stockholm	27 405	0,01 %	5 514 460	7 611 309	2 096 850	0,33 %
Volvo B	SEK	Stockholm	221 111	0,01 %	40 613 127	61 046 472	20 433 345	2,61 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	69 172	0,01 %	10 007 073	13 918 981	3 911 908	0,60 %
Sum Industri					462 168 472	623 383 708	161 215 236	26,65 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	SEK	Stockholm	3 247	0,00 %	2 564 734	3 420 979	856 244	0,15 %
Bilia A	SEK	Stockholm	8 224	0,01 %	822 723	1 020 316	197 592	0,04 %
Boozt AB	SEK	Stockholm	8 414	0,01 %	1 139 271	1 088 861	- 50 410	0,05 %
Clas Ohlson B	SEK	Stockholm	5 952	0,01 %	853 925	1 284 773	430 848	0,05 %
Dometic Group AB	SEK	Stockholm	45 368	0,01 %	3 908 511	2 424 919	- 1 483 593	0,10 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	29 721	0,01 %	4 373 914	2 807 522	- 1 566 392	0,12 %
Europris ASA	NOK	Oslo	22 064	0,01 %	1 155 993	1 604 053	448 060	0,07 %
Festi Hf	ISK	Reykjavik	39 295	0,01 %	909 282	912 101	2 819	0,04 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	18 697	0,01 %	7 827 818	3 943 790	- 3 884 028	0,17 %
Harvia Oyj	EUR	Helsinki	2 718	0,01 %	1 288 747	1 369 706	80 959	0,06 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	75 589	0,01 %	10 755 579	11 584 584	829 005	0,50 %
JM AB	SEK	Stockholm	8 833	0,01 %	1 743 535	1 515 335	- 228 199	0,06 %
Kid ASA	NOK	Oslo	6 342	0,02 %	952 466	849 828	- 102 638	0,04 %
Matas A/S	DKK	København	4 600	0,01 %	760 845	982 256	221 411	0,04 %
Mekonomen AB	SEK	Stockholm	5 124	0,01 %	686 188	704 708	18 521	0,03 %
MIPS AB	SEK	Stockholm	3 729	0,01 %	1 954 995	1 803 034	- 151 961	0,08 %
New Wave Group B	SEK	Stockholm	10 660	0,01 %	1 065 254	1 064 496	- 757	0,05 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	18 016	0,01 %	4 617 495	1 556 454	- 3 061 041	0,07 %
Pandora A/S	DKK	København	11 340	0,01 %	9 098 203	23 553 033	14 454 830	1,01 %
Puuvilo Oyj	EUR	Helsinki	11 779	0,01 %	855 826	1 415 750	559 924	0,06 %
Scandic Hotels Group AB	SEK	Stockholm	16 537	0,01 %	1 125 758	1 167 771	42 013	0,05 %
Thule Group AB	SEK	Stockholm	15 003	0,01 %	4 099 630	5 267 932	1 168 302	0,23 %

Tokmanni Group Corp	EUR	Helsinki	6 246	0,01 %	1 070 106	889 556	- 180 550	0,04 %
Volvo Car AB	SEK	Stockholm	91 021	0,00 %	5 305 614	2 243 546	- 3 062 068	0,10 %
Sum Forbruksvarer					68 936 414	74 475 303	5 538 889	3,18 %
Dagligvarer								
Aak AB	SEK	Stockholm	25 841	0,01 %	4 631 457	8 382 827	3 751 371	0,36 %
Axfood AB	SEK	Stockholm	15 121	0,01 %	3 023 281	3 636 977	613 697	0,16 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	7 923	0,01 %	4 604 654	5 023 182	418 528	0,21 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	80 196	0,01 %	20 295 111	24 375 203	4 080 092	1,04 %
Hagar hf	ISK	Reykjavik	148 733	0,01 %	744 975	1 288 547	543 572	0,06 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	37 665	0,01 %	6 571 146	8 053 023	1 481 877	0,34 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	38 707	0,01 %	1 908 606	1 902 836	- 5 770	0,08 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	63 409	0,01 %	10 464 614	12 348 903	1 884 289	0,53 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	109 394	0,01 %	8 358 378	10 758 900	2 400 522	0,46 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	10 095	0,01 %	5 058 962	5 456 348	397 386	0,23 %
Sum Dagligvarer					65 661 183	81 226 747	15 565 564	3,47 %
Helse								
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	21 200	0,00 %	20 686 568	31 575 371	10 888 802	1,35 %
Bavarian Nordic A/S	DKK	København	10 833	0,01 %	4 134 192	3 234 909	- 899 283	0,14 %
Coloplast A/S	DKK	København	21 368	0,01 %	25 305 493	26 493 841	1 188 349	1,13 %
Genmab A/S	DKK	København	8 866	0,01 %	23 144 895	20 868 445	- 2 276 451	0,89 %
Gefinge B	SEK	Stockholm	31 496	0,01 %	5 887 161	5 877 544	- 9 617	0,25 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	155 490	0,00 %	89 620 743	153 064 417	63 443 674	6,54 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	25 513	0,01 %	7 222 956	8 323 628	1 100 672	0,36 %
William Demant Holding A/S	DKK	København	12 943	0,01 %	5 957 264	5 392 818	- 564 446	0,23 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	10 040	0,01 %	10 220 067	11 328 994	1 108 928	0,48 %
Sum Helse					192 179 338	266 159 966	73 980 628	11,38 %
Finans								
Danske Bank A/S	DKK	København	91 564	0,01 %	19 572 133	29 414 658	9 842 525	1,26 %
DNB ASA	NOK	Oslo	141 111	0,01 %	24 134 370	32 018 086	7 883 715	1,37 %
EQT AB	SEK	Stockholm	90 285	0,01 %	23 567 137	28 406 854	4 839 717	1,21 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	27 582	0,01 %	4 188 567	5 543 982	1 355 415	0,24 %
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	17 883	0,01 %	4 413 037	6 422 550	2 009 513	0,27 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	22 390	0,01 %	5 616 068	8 034 302	2 418 234	0,34 %
Investor A	SEK	Stockholm	71 944	0,01 %	12 310 446	21 556 455	9 246 009	0,92 %
Investor B	SEK	Stockholm	258 823	0,01 %	41 293 300	77 869 933	36 576 633	3,33 %
Jyske Bank A/S	DKK	København	5 836	0,01 %	4 538 235	4 693 896	155 662	0,20 %
Kinnevik Ab B	SEK	Stockholm	35 084	0,01 %	5 811 132	2 659 233	- 3 151 899	0,11 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	10 181	0,01 %	4 502 133	5 242 910	740 777	0,22 %
Nordea Bank Abp	EUR	Helsinki	462 600	0,01 %	43 664 725	57 124 451	13 459 726	2,44 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	71 821	0,00 %	28 096 474	33 262 453	5 165 979	1,42 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	224 615	0,01 %	23 411 294	34 966 507	11 555 213	1,49 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	42 256	0,01 %	6 090 949	6 194 730	103 781	0,26 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	62 686	0,01 %	5 500 610	7 597 543	2 096 933	0,32 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	207 611	0,01 %	19 678 349	24 370 289	4 691 940	1,04 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	136 677	0,01 %	24 484 215	30 668 560	6 184 345	1,31 %
Tryg A/S	DKK	København	47 719	0,01 %	10 030 932	11 401 237	1 370 305	0,49 %
Sum Finans					310 904 107	427 448 629	116 544 522	18,27 %
Informasjonsteknologi								
Addnode Group AB B	SEK	Stockholm	16 971	0,01 %	1 330 503	1 810 710	480 207	0,08 %
Atea ASA	NOK	Oslo	11 438	0,01 %	1 482 334	1 617 333	134 999	0,07 %
Fortnox AB	SEK	Stockholm	65 733	0,01 %	3 763 846	4 871 503	1 107 656	0,21 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	294 432	0,01 %	28 192 864	31 958 997	3 766 133	1,37 %
Lagercrantz Group Ab	SEK	Stockholm	26 499	0,01 %	2 636 498	5 643 694	3 007 196	0,24 %
Mycronic AB	SEK	Stockholm	10 620	0,01 %	2 625 027	4 359 903	1 734 875	0,19 %
Ncab Group Ab	SEK	Stockholm	25 201	0,01 %	2 007 290	1 670 789	- 336 501	0,07 %
Netcompany Group A/S	DKK	København	6 331	0,01 %	4 688 383	3 384 699	- 1 303 684	0,14 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	725 008	0,01 %	32 447 602	36 446 450	3 998 848	1,56 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	27 498	0,01 %	4 255 076	2 762 174	- 1 492 902	0,12 %
Qt Group Oyj	EUR	Helsinki	2 717	0,01 %	2 012 496	2 147 267	134 771	0,09 %
Sinch AB	SEK	Stockholm	97 647	0,01 %	8 399 284	2 080 666	- 6 318 617	0,09 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	385 995	0,01 %	30 802 631	35 660 625	4 857 994	1,52 %
Tietoenvy Oyj	EUR	Helsinki	14 499	0,01 %	3 861 125	2 902 183	- 958 942	0,12 %
Truecaller AB	SEK	Stockholm	27 912	0,01 %	1 432 858	1 467 509	34 651	0,06 %
Vitec Software Group Ab	SEK	Stockholm	4 987	0,01 %	1 996 571	2 788 576	792 005	0,12 %
Sum Informasjonsteknologi					131 934 389	141 573 078	9 638 688	6,05 %
Telekommunikasjon								
Alma Media Oyj	EUR	Helsinki	4 728	0,01 %	501 621	611 642	110 021	0,03 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	19 794	0,01 %	8 949 211	9 730 540	781 329	0,42 %
Embracer Group Ab	SEK	Stockholm	150 666	0,07 %	3 826 975	4 670 795	843 820	0,20 %
Hemnet Group AB	SEK	Stockholm	9 687	0,01 %	2 065 745	3 345 591	1 279 846	0,14 %
Modern Times Group B	SEK	Stockholm	12 261	0,01 %	1 040 236	1 196 014	155 778	0,05 %
Sanoma Oyj	EUR	Helsinki	15 521	0,01 %	1 524 858	1 400 046	- 124 812	0,06 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	9 823	0,01 %	2 188 854	3 457 696	1 268 842	0,15 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	13 062	0,01 %	2 949 841	4 365 320	1 415 480	0,19 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	90 841	0,01 %	12 473 275	11 527 723	- 945 552	0,49 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	76 886	0,01 %	8 548 355	8 634 018	85 663	0,37 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	323 333	0,01 %	11 277 386	10 193 141	- 1 084 245	0,44 %
Viaplay Group AB B	SEK	Stockholm	391 497	0,01 %	288 570	272 836	- 15 734	0,01 %
Sum Telekommunikasjon					55 634 926	59 405 362	3 770 435	2,54 %
Infrastruktur								
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	59 542	0,01 %	9 048 316	9 463 822	415 507	0,40 %
Orsted A/S	DKK	København	22 438	0,01 %	28 604 356	11 472 159	- 17 132 197	0,49 %

Sum Infrastruktur					37 652 672	20 935 982	- 16 716 691	0,90 %
Eiendom								
Atrium Ljungberg AB	SEK	Stockholm	9 311	0,01 %	1 574 312	1 896 899	322 587	0,08 %
Castellum AB	SEK	Stockholm	62 673	0,01 %	9 419 853	7 765 902	- 1 653 951	0,33 %
Catena AB	SEK	Stockholm	5 834	0,01 %	2 599 800	2 836 428	236 628	0,12 %
Cibus Nordic Real Estate Ab	SEK	Stockholm	9 357	0,01 %	1 789 051	1 694 676	- 94 374	0,07 %
Dios Fastigheter AB	SEK	Stockholm	14 097	0,01 %	1 440 456	1 147 615	- 292 841	0,05 %
Entra ASA	NOK	Oslo	7 340	0,00 %	851 125	848 504	- 2 621	0,04 %
Fabege AB	SEK	Stockholm	31 205	0,01 %	3 625 732	2 655 821	- 969 911	0,11 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	95 253	0,01 %	5 836 982	7 519 416	1 682 434	0,32 %
Hufvudstaden AB - A	SEK	Stockholm	14 516	0,01 %	1 901 954	1 806 905	- 95 049	0,08 %
Kojamo Oyj	EUR	Helsinki	24 238	0,01 %	3 712 256	2 676 637	- 1 035 619	0,11 %
NP3 Fastigheter AB	SEK	Stockholm	5 023	0,01 %	1 189 391	1 290 766	101 374	0,06 %
Nyfosa AB	SEK	Stockholm	22 512	0,01 %	1 882 204	2 496 777	614 573	0,11 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	14 271	0,01 %	2 089 432	2 813 502	724 070	0,12 %
Platzer Fastigheter Holding AB	SEK	Stockholm	10 772	0,01 %	832 988	948 902	115 914	0,04 %
Sagax B	SEK	Stockholm	30 434	0,01 %	6 111 332	7 076 131	964 798	0,30 %
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SEK	Stockholm	161 315	0,01 %	3 949 390	751 216	- 3 198 174	0,03 %
Swedish Logistic Property AB	SEK	Stockholm	21 852	0,01 %	843 026	867 007	23 981	0,04 %
Wallenstam B	SEK	Stockholm	67 708	0,01 %	3 483 598	3 326 688	- 156 909	0,14 %
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	Stockholm	38 525	0,01 %	2 973 108	4 150 000	1 176 892	0,18 %
Sum Eiendom					56 105 988	54 569 792	- 1 536 196	2,33 %
Sum Aksjer					1 502 476 843	1 879 082 578	376 605 734	80,33 %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Klima Indeks A	NOK	Oslo	2 512 874	38,99 %	298 719 459	449 701 298	150 981 839	19,22 %
Sum Verdipapirfond					298 719 459	449 701 298	150 981 839	19,22 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 502 476 843	1 879 082 578	376 605 734	80,33 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					298 719 459	449 701 298	150 981 839	19,22 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 801 196 303	2 328 783 876	527 587 574	99,56 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Bioteknologi A	5,76 %	13,81 %	4,46 %	4,69 %						
DNB Bioteknologi L	6,47 %									
DNB Bioteknologi R	5,87 %			4,90 %						
DNB Bioteknologi S	3,32 %	5,85 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Bioteknologi A	-5,17 %	6,25 %	4,33 %	1,87 %						
DNB Bioteknologi L	-4,45 %									
DNB Bioteknologi R	-5,06 %			2,08 %						
DNB Bioteknologi S	-5,43 %	4,93 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Bioteknologi A	20,40 %	18,05 %	25,57 %	17,85 %						
DNB Bioteknologi L	19,45 %									
DNB Bioteknologi R	22,96 %			17,58 %	25,82 %					
DNB Bioteknologi S	18,72 %	17,41 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Bioteknologi A	8,78 %	5,48 %	8,03 %	12,06 %						
DNB Bioteknologi L	7,13 %									
DNB Bioteknologi R	8,39 %			11,85 %	7,38 %					
DNB Bioteknologi S	8,79 %	5,51 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	175 515	247 667
Utbytte	870 131	940 329
Gevinst/tap ved realisasjon	17 097 088	3 917 948
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 2 821 012	13 622 990
Andre porteføljeinntekter	179 651	- 136 839
Porteføljeresultat	15 501 373	18 592 094
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 254 908	- 2 362 454
Andre kostnader	- 179 003	- 267 729
Forvaltningsresultat	- 2 433 910	- 2 630 183
Resultat før skattekostnad	13 067 463	15 961 911
Skattekostnad	- 96 737	- 105 658
Årsresultat	12 970 726	15 856 253
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 970 726	15 856 253
Sum anvendt	12 970 726	15 856 253
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	247 144 742	273 779 225
Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 324	5 744
Andre fordringer	148 307	143 260
Bankinnskudd	3 090 543	5 242 264
Sum eiendeler	250 387 915	279 170 492
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	191 417 441	224 792 819
Overkurs/underkurs	36 678 068	33 616 199
Opptjent egenkapital	22 106 803	20 458 093
Sum egenkapital	250 202 312	278 867 111
Gjeld		
Gjeld	185 603	303 381
Sum gjeld	185 603	303 381
Sum gjeld og egenkapital	250 387 916	279 170 492

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktige/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktige. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	69
Depotkostnader	179 002
Kurtasje	75 944
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	278 867 111
Tegning av andeler	258 634 811
Innløsning av andeler	- 300 270 335
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 970 726
Egenkapital 31.12.2024	250 202 312

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	13 067 463
Urealisert kursgevinst/kurstap	2 821 012
Gevinst/tap ved realisasjon	- 17 063 313
Andre permanente forskjeller	179 002
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	- 88 240
Foreløpig skattegrunnlag	- 1 084 076

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 1 084 076****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	96 737
Sum skattekostnad	96 737

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Bioteknologi A	131	124	109	104	100					
DNB Bioteknologi L	116	109								
DNB Bioteknologi R	131	124	109	105	100					
DNB Bioteknologi S	115	109	96							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Bioteknologi A	1 754 731	1 289 380	726 514	555 751	1 086 644					
DNB Bioteknologi L	1 000	1 000								
DNB Bioteknologi R	86 802	101 266	133 902	160 814	187 719					
DNB Bioteknologi S	71 641	68 879	1 018							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Bioteknologi A	230 513 127	160 155 360	79 289 474	58 062 777	108 447 406					
DNB Bioteknologi L	116 214	109 150								
DNB Bioteknologi R	11 356 637	12 514 852	14 617 925	16 820 904	18 718 697					
DNB Bioteknologi S	8 216 333	7 495 464	98 180							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Bioteknologi A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Bioteknologi L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			
DNB Bioteknologi R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10,00% av fondets meravkastning			
DNB Bioteknologi S	SEK	100	Ingen	Ingen	1,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Helse								
ACADIA Pharmaceuticals Inc	USD	New York	11 312	0,01 %	2 451 644	2 357 504	- 94 140	0,94 %
Alkermes Plc	USD	New York	10 497	0,01 %	2 979 539	3 428 713	449 174	1,37 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 800	0,00 %	5 773 557	7 482 994	1 709 438	2,99 %
Amgen Inc	USD	New York	3 763	0,00 %	10 002 083	11 139 156	1 137 074	4,45 %
Amicus Therapeutics Inc	USD	New York	25 831	0,01 %	2 939 105	2 763 561	- 175 543	1,10 %
Annexon Inc	USD	New York	37 962	0,03 %	1 983 602	2 211 788	228 186	0,88 %
Apellis Pharmaceuticals Inc	USD	New York	7 054	0,01 %	4 079 983	2 556 462	- 1 523 522	1,02 %
argenx SE	EUR	Brussel	2 189	0,00 %	8 670 289	15 446 288	6 775 999	6,17 %
Arvinas Inc	USD	New York	8 152	0,01 %	2 482 121	1 774 857	- 707 265	0,71 %
Ascendis Pharma A/S	USD	New York	2 856	0,00 %	3 794 637	4 465 546	670 908	1,78 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	1 364	0,00 %	1 882 605	2 030 945	148 340	0,81 %
Axsome Therapeutics Inc	USD	New York	6 440	0,01 %	5 487 525	6 188 488	700 963	2,47 %
Biohaven Ltd	USD	New York	5 986	0,01 %	2 842 398	2 539 243	- 303 155	1,01 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	20 529	0,01 %	18 057 670	15 325 281	- 2 732 389	6,13 %
Blueprint Medicines Corp	USD	New York	5 687	0,01 %	5 553 945	5 633 474	79 529	2,25 %
Celldex Therapeutics Inc	USD	New York	8 074	0,01 %	3 198 225	2 317 240	- 880 985	0,93 %
Cytokinetix Inc	USD	New York	7 343	0,01 %	3 420 184	3 922 996	502 812	1,57 %
Evotec Se	EUR	Frankfurt	61 698	0,03 %	9 473 473	5 946 305	- 3 527 168	2,38 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	11 536	0,01 %	7 262 347	7 361 923	99 576	2,94 %
Genmab A/S	DKK	København	2 080	0,00 %	7 304 468	4 895 823	- 2 408 645	1,96 %
Geron Corp	USD	New York	73 476	0,01 %	3 400 624	2 954 104	- 446 520	1,18 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	5 958	0,00 %	4 815 916	6 250 409	1 434 493	2,50 %
Immunocore Holdings PLC	USD	New York	8 224	0,02 %	4 254 374	2 755 384	- 1 498 990	1,10 %
Immunovant Inc	USD	New York	8 291	0,00 %	2 836 362	2 332 437	- 503 925	0,93 %
Intellia Therapeutics Inc	USD	New York	6 648	0,01 %	2 616 655	880 373	- 1 736 282	0,35 %
Intra-Cellular Therapies Inc	USD	New York	10 033	0,01 %	6 561 762	9 516 961	2 955 200	3,80 %
Iovance Biotherapeutics Inc	USD	New York	32 417	0,01 %	3 331 191	2 724 467	- 606 724	1,09 %
Janux Therapeutics Inc	USD	New York	4 608	0,01 %	1 958 835	2 801 998	843 163	1,12 %
Krystal Biotech Inc	USD	New York	1 224	0,00 %	1 388 199	2 177 793	789 594	0,87 %
Lonza Group AG	CHF	Zürich	454	0,00 %	2 606 843	3 048 510	441 667	1,22 %
Merus NV	USD	New York	7 056	0,01 %	4 013 757	3 369 780	- 643 977	1,35 %
Moderna Inc	USD	New York	1 495	0,00 %	2 160 594	705 997	- 1 454 597	0,28 %
MoonLake Immunotherapeutics	USD	New York	6 698	0,01 %	2 877 642	4 119 273	1 241 632	1,65 %
Neurocrine Biosciences Inc	USD	New York	6 542	0,01 %	7 409 977	10 141 920	2 731 944	4,05 %
Prothena Corp Plc	USD	New York	4 231	0,01 %	1 571 363	665 533	- 905 829	0,27 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	927	0,00 %	7 490 057	7 499 598	9 541	3,00 %
Regenxbio Inc	USD	New York	11 528	0,02 %	1 958 982	1 012 070	- 946 912	0,40 %
Roivant Sciences Ltd	USD	New York	35 566	0,00 %	3 249 154	4 778 557	1 529 403	1,91 %
Sarepta Therapeutics Inc	USD	New York	5 084	0,01 %	6 002 986	7 020 700	1 017 714	2,81 %
Scholar Rock Holding Corp	USD	New York	9 791	0,01 %	1 413 380	4 806 056	3 392 676	1,92 %
SpringWorks Therapeutics Inc	USD	New York	9 444	0,01 %	3 452 162	3 875 261	423 099	1,55 %
Structure Therapeutics Inc	USD	New York	5 705	0,01 %	2 045 598	1 757 205	- 288 394	0,70 %
Summit Therapeutics Inc	USD	New York	27 914	0,00 %	6 618 000	5 657 384	- 960 616	2,26 %
Syndax Pharmaceuticals Inc	USD	New York	18 309	0,02 %	3 787 940	2 748 990	- 1 038 950	1,10 %
Ucb Sa	EUR	Brussel	2 509	0,00 %	3 897 510	5 671 281	1 773 771	2,27 %
Ultragenyx Pharmaceutical Inc	USD	New York	9 698	0,01 %	5 010 270	4 633 740	- 376 530	1,85 %
Uniqure NV	USD	New York	17 470	0,03 %	1 930 387	3 503 972	1 573 585	1,40 %
Vaxcyte Inc	USD	New York	5 626	0,00 %	6 583 263	5 230 563	- 1 352 700	2,09 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	2 573	0,00 %	8 856 741	11 767 885	2 911 144	4,70 %
Viking Therapeutics Inc	USD	New York	8 857	0,01 %	3 698 016	4 047 824	349 808	1,62 %
Xenon Pharmaceuticals Inc	USD	New York	18 150	0,02 %	7 077 263	8 080 527	1 003 264	3,23 %
4D Molecular Therapeutics Inc	USD	New York	12 956	0,03 %	2 577 221	819 602	- 1 757 619	0,33 %
Sum Helse					237 092 422	247 144 742	10 052 320	98,78 %
Sum Aksjer					237 092 422	247 144 742	10 052 320	98,78 %
Verdpapirer								
Sum Aksjer					237 092 422	247 144 742	10 052 320	98,78 %
Verdpapirer								
Sum Verdpapirer					237 092 422	247 144 742	10 052 320	98,78 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Europa Indeks A	13,44 %	23,97 %	-6,21 %	20,03 %	3,52 %	25,48 %	-7,71 %	17,04 %	-4,78 %	14,40 %
DNB Europa Indeks B	13,45 %	24,01 %								
DNB Europa Indeks D	13,44 %									
DNB Europa Indeks S	11,10 %	16,22 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Europa Indeks A	-0,39 %	0,38 %	-1,10 %	0,25 %	0,84 %	-0,12 %	2,16 %	-2,22 %	-1,63 %	-0,30 %
DNB Europa Indeks B	-0,38 %	0,41 %								
DNB Europa Indeks D	-0,39 %									
DNB Europa Indeks S	-0,50 %	0,26 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Europa Indeks A	10,64 %	14,79 %	16,66 %	9,22 %	22,67 %	9,59 %	11,98 %	9,37 %	17,02 %	13,98 %
DNB Europa Indeks B	10,64 %	14,79 %								
DNB Europa Indeks D	10,64 %									
DNB Europa Indeks S	10,60 %	14,42 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Europa Indeks A	0,44 %	0,40 %	0,66 %	0,38 %	0,89 %	0,48 %	2,03 %	2,54 %	4,23 %	2,92 %
DNB Europa Indeks B	0,44 %	0,40 %								
DNB Europa Indeks D	0,44 %									
DNB Europa Indeks S	0,44 %	0,40 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 187 413	1 706 180
Utbytte	103 622 317	81 074 045
Gevinst/tap ved realisasjon	48 641 835	- 2 637 370
Urealisert kursgevinst/kurstap	230 405 723	383 694 869
Andre porteføljeinntekter	977 140	1 574 726
Porteføljeresultat	384 834 427	465 412 449
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 500 274	- 2 714 931
Andre kostnader	- 683 197	- 929 092
Forvaltningsresultat	- 4 183 472	- 3 644 024
Resultat før skattekostnad	380 650 956	461 768 426
Skattekostnad	- 5 795 950	- 3 863 538
Årsresultat	374 855 005	457 904 887
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	374 855 005	457 904 887
Sum anvendt	374 855 005	457 904 887
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 233 237 506	2 715 855 884
Opptjente, ikke mottatte inntekter	13 764	57 404
Andre fordringer	14 426 719	9 766 302
Bankinnskudd	12 590 512	35 481 345
Sum eiendeler	3 260 268 501	2 761 160 935
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 371 749 035	1 355 769 856
Overkurs/underkurs	583 366 589	427 687 108
Opptjent egenkapital	1 304 848 089	975 637 294
Sum egenkapital	3 259 963 713	2 759 094 258
Gjeld		
Gjeld	304 788	2 066 677
Sum gjeld	304 788	2 066 677
Sum gjeld og egenkapital	3 260 268 501	2 761 160 935

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	11
Depotkostnader	660 353
Kurtasje	138 774
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	2 759 094 258
Tegning av andeler	1 292 731 755
Innløsning av andeler	-1 166 717 305
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	374 855 005
Egenkapital 31.12.2024	3 259 963 713

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	380 650 956
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 230 405 723
Gevinst/tap ved realisasjon	- 48 623 664
Andre permanente forskjeller	2 551 769
Utbytte	- 62 955 737
Kildeskatt utenfor EØS	- 2 006 033
Foreløpig skattegrunnlag	39 211 568

Fremførbart underskudd	- 39 211 568
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	5 795 950
Sum skattekostnad	5 795 950

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Europa Indeks A	271	239	193	205	171	165	132	143	122	128
DNB Europa Indeks B	137	120	97							
DNB Europa Indeks D	129	113								
DNB Europa Indeks S	131	116	93							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Europa Indeks A	10 436 736	9 247 100	8 024 219	8 697 432	7 579 258	6 660 695	5 592 652	6 104 155	6 695 554	10 782 112
DNB Europa Indeks B	585 971	558 034	1 000							
DNB Europa Indeks D	332 385	12 601								
DNB Europa Indeks S	2 362 398	2 094 098	1 684 043							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Europa Indeks A	2 827 047 957	2 208 058 633	1 545 530 325	1 786 149 267	1 296 789 692	1 100 897 367	736 639 469	871 196 576	816 469 523	1 380 773 381
DNB Europa Indeks B	80 011 824	67 163 227	97 054							
DNB Europa Indeks D	42 713 771	1 427 481								
DNB Europa Indeks S	309 332 830	241 958 470	157 078 625							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Europa Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Europa Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Europa Indeks D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Europa Indeks E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Europa Indeks F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen			
DNB Europa Indeks S	SEK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	8 499	0,00 %	2 584 947	1 884 228	- 700 719	0,06 %
BP Plc	GBP	London	441 785	0,00 %	24 284 106	24 695 828	411 722	0,76 %
Eni SpA	EUR	Milano	63 629	0,00 %	9 212 951	9 795 393	582 442	0,30 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	23 340	0,00 %	5 281 165	6 194 436	913 271	0,19 %
Galp Energia SGPS SA	EUR	Lisboa	12 452	0,00 %	1 685 256	2 335 753	650 497	0,07 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	11 600	0,00 %	3 889 956	1 654 119	- 2 235 836	0,05 %
OMV AG	EUR	Wien	4 014	0,00 %	1 794 948	1 762 702	- 32 246	0,05 %
Repsol SA	EUR	Madrid	31 694	0,00 %	4 481 613	4 357 312	- 124 301	0,13 %
Shell Plc	GBP	London	169 737	0,00 %	44 433 248	59 778 805	15 345 558	1,83 %
Tenaris SA	EUR	Milano	10 561	0,00 %	1 347 896	2 244 349	896 453	0,07 %
Totalenergies Se	EUR	Paris	59 004	0,00 %	31 269 937	37 034 439	5 764 502	1,14 %
Sum Energi					130 266 021	151 737 364	21 471 343	4,65 %
Materialer								
Air Liquide Sa	EUR	Paris	17 661	0,00 %	22 053 266	32 592 727	10 539 462	1,00 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	5 168	0,00 %	4 445 314	3 522 719	- 922 595	0,11 %
Anglo American Plc	GBP	London	39 312	0,00 %	12 450 517	13 218 820	768 302	0,41 %
Antofagasta PLC	GBP	London	12 770	0,00 %	2 137 256	2 888 072	750 817	0,09 %
Arcelormittal Sa	EUR	Amsterdam	14 141	0,00 %	3 361 578	3 730 238	368 659	0,11 %
Arkema Sa	EUR	Paris	1 871	0,00 %	1 912 896	1 618 391	- 294 504	0,05 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	27 146	0,00 %	17 231 816	13 555 419	- 3 676 397	0,42 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	8 099	0,00 %	2 257 698	2 584 861	327 163	0,08 %
Clariant AG	CHF	Zürich	6 557	0,00 %	1 214 264	829 135	- 385 129	0,03 %
Covestro AG Acceptance share 12/24	EUR	Frankfurt	5 336	0,00 %	3 014 466	3 639 745	625 279	0,11 %
Croda International PLC	GBP	London	4 234	0,00 %	2 969 773	2 038 589	- 931 185	0,06 %
DSM-Firmenich AG	EUR	Amsterdam	5 648	0,00 %	6 733 415	6 490 905	- 242 510	0,20 %
Ems-Chemie Holding Ag	CHF	Zürich	220	0,00 %	1 517 267	1 685 963	168 696	0,05 %
Endeavour Mining plc	GBP	London	6 119	0,00 %	1 794 216	1 240 268	- 553 949	0,04 %
Evonik Industries AG	EUR	Frankfurt	8 330	0,00 %	2 080 994	1 638 959	- 442 035	0,05 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	284	0,00 %	9 173 565	14 115 623	4 942 057	0,43 %
Holcim LTD	CHF	Zürich	15 879	0,00 %	8 536 927	17 384 602	8 847 676	0,53 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	2 556	0,00 %	1 200 241	1 067 198	- 133 043	0,03 %
Mondi Plc	GBP	London	13 250	0,00 %	2 925 017	2 246 530	- 678 487	0,07 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	41 585	0,00 %	2 397 221	2 600 726	203 505	0,08 %
Novonesis (Novozymes) B	DKK	København	10 969	0,00 %	5 756 517	7 052 706	1 296 188	0,22 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	34 360	0,00 %	20 410 484	23 082 942	2 672 458	0,71 %
Sig Combibloc Group Ag	CHF	Zürich	8 831	0,00 %	2 103 821	1 978 820	- 125 000	0,06 %
Sika Ag	CHF	Zürich	4 635	0,00 %	10 536 422	12 535 168	1 998 747	0,38 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	19 114	0,00 %	2 737 635	2 184 518	- 553 117	0,07 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	17 898	0,00 %	2 431 589	2 583 869	152 280	0,08 %
Syensqo SA	EUR	Brussel	2 233	0,00 %	1 980 989	1 852 996	- 127 994	0,06 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	3 993	0,00 %	4 141 726	4 820 426	678 699	0,15 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	16 839	0,00 %	5 442 323	5 259 827	- 182 495	0,16 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	4 861	0,00 %	1 911 177	1 462 189	- 448 988	0,04 %
Sum Materialer					166 860 391	191 502 951	24 642 560	5,87 %
Industri								
ABB LTD	CHF	Zürich	51 989	0,00 %	15 337 792	31 971 021	16 633 230	0,98 %
Acs Actividades De Construcción Y Servicios Sa	EUR	Madrid	5 870	0,00 %	1 969 981	3 344 024	1 374 043	0,10 %
Addtech B	SEK	Stockholm	8 287	0,00 %	2 783 656	2 565 645	- 218 011	0,08 %
Adecco Group AG	CHF	Zürich	5 427	0,00 %	2 872 709	1 520 760	- 1 351 949	0,05 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	2 456	0,00 %	3 935 342	5 701 677	1 766 335	0,17 %
AerCap Holdings NV	USD	New York	6 394	0,00 %	3 912 366	6 949 628	3 037 263	0,21 %
Aéroports De Paris	EUR	Paris	1 059	0,00 %	1 503 304	1 391 157	- 112 146	0,04 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	9 773	0,00 %	2 855 376	4 647 054	1 791 678	0,14 %
Alstom Sa	EUR	Paris	10 962	0,00 %	3 414 821	2 779 494	- 635 327	0,09 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	89	0,00 %	1 201 862	1 619 734	417 873	0,05 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	143	0,00 %	2 200 007	2 684 809	484 802	0,08 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	14 291	0,00 %	6 715 369	10 092 574	3 377 205	0,31 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	33 253	0,00 %	7 489 641	11 170 101	3 680 459	0,34 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	87 494	0,00 %	9 221 124	15 185 306	5 964 182	0,47 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	50 446	0,00 %	4 654 535	7 749 378	3 094 844	0,24 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	11 322	0,00 %	1 780 881	1 898 110	117 229	0,06 %
Bouygues SA	EUR	Paris	6 260	0,00 %	2 277 674	2 101 142	- 176 532	0,06 %
Brenntag Se	EUR	Frankfurt	4 260	0,00 %	2 674 701	2 899 781	225 081	0,09 %
Bunzl Plc	GBP	London	11 400	0,00 %	3 670 103	5 344 562	1 674 459	0,16 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	10 473	0,00 %	2 679 695	3 613 752	934 057	0,11 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	14 773	0,00 %	7 471 777	14 889 381	7 417 604	0,46 %
Daimler Truck Holding AG	EUR	Frankfurt	16 211	0,00 %	4 756 013	7 025 454	2 269 441	0,22 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	711	0,00 %	1 100 930	1 648 935	548 005	0,05 %
DCC PLC	GBP	London	3 246	0,00 %	2 327 573	2 373 186	45 612	0,07 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	18 179	0,00 %	1 564 379	1 320 397	- 243 983	0,04 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	33 805	0,00 %	13 729 093	13 509 256	- 219 837	0,41 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	6 742	0,00 %	10 303 068	16 257 144	5 954 075	0,50 %
Eiffage SA	EUR	Paris	2 402	0,00 %	2 364 350	2 393 239	28 889	0,07 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	21 853	0,00 %	3 338 558	4 325 126	986 568	0,13 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	13 168	0,00 %	1 744 195	2 333 465	589 270	0,07 %
Experian PLC	GBP	London	30 258	0,00 %	9 406 010	14 826 871	5 420 861	0,45 %
Ferrovial SE	EUR	Madrid	15 691	0,00 %	4 213 558	7 492 104	3 278 546	0,23 %
GEA Group AG	EUR	Frankfurt	5 206	0,00 %	1 878 082	2 927 796	1 049 714	0,09 %
Geberit AG	CHF	Zürich	1 115	0,00 %	5 546 602	7 190 741	1 644 139	0,22 %
Getlink Se	EUR	Paris	9 979	0,00 %	1 467 556	1 807 906	340 350	0,06 %
IMCD NV	EUR	Amsterdam	1 846	0,00 %	3 386 437	3 115 378	- 271 059	0,10 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	9 235	0,00 %	2 068 636	2 629 426	560 789	0,08 %

InPost SA	EUR	Amsterdam	7 273	0,00 %	1 369 278	1 412 173	42 895	0,04 %
Intertek Group Plc	GBP	London	5 132	0,00 %	3 116 838	3 451 312	334 474	0,11 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	4 924	0,00 %	1 121 601	1 396 413	274 812	0,04 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	5 111	0,00 %	3 423 528	4 234 616	811 088	0,13 %
Knorr-Bremse Ag	EUR	Frankfurt	2 332	0,00 %	2 117 530	1 929 389	- 188 141	0,06 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	10 991	0,00 %	5 842 022	6 075 222	233 200	0,19 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	3 008	0,00 %	1 401 430	3 850 240	2 448 810	0,12 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	Zürich	1 593	0,00 %	3 481 336	4 148 493	667 157	0,13 %
Legrand Sa	EUR	Paris	8 668	0,00 %	7 060 499	9 586 468	2 525 970	0,29 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	7 886	0,00 %	1 883 037	2 598 750	715 713	0,08 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	44 491	0,00 %	3 167 943	3 504 654	336 711	0,11 %
Metso Corp Oyj	EUR	Helsinki	21 267	0,00 %	2 390 904	2 246 000	- 144 905	0,07 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	1 786	0,00 %	3 835 774	6 763 390	2 927 616	0,21 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	49 720	0,00 %	3 875 100	2 209 841	- 1 665 259	0,07 %
Prysmian SpA	EUR	Milano	9 094	0,00 %	3 058 439	6 594 556	3 536 118	0,20 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	3 783	0,00 %	2 120 893	1 811 192	- 309 701	0,06 %
Rational AG	EUR	Frankfurt	172	0,00 %	1 411 760	1 666 797	255 037	0,05 %
Relx Plc	GBP	London	61 263	0,00 %	16 183 258	31 623 162	15 439 904	0,97 %
Rentokil Initial Plc	GBP	London	83 716	0,00 %	4 895 662	4 772 613	- 123 048	0,15 %
Rexel SA	EUR	Paris	7 635	0,00 %	2 119 894	2 208 876	88 981	0,07 %
Rheinmetall AG	EUR	Frankfurt	1 442	0,00 %	3 799 686	10 422 813	6 623 127	0,32 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	318	0,00 %	1 076 622	1 279 840	203 218	0,04 %
SAAB B	SEK	Stockholm	10 048	0,00 %	1 649 886	2 413 696	763 810	0,07 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	34 403	0,00 %	6 306 796	7 012 344	705 548	0,22 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	737	0,00 %	1 618 161	2 285 976	667 815	0,07 %
Schindler Holding Ag	CHF	Zürich	1 304	0,00 %	2 927 309	4 092 050	1 164 741	0,13 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	17 915	0,00 %	23 970 390	50 755 221	26 784 831	1,56 %
Securitas B	SEK	Stockholm	16 102	0,00 %	1 767 044	2 265 831	498 787	0,07 %
SGS SA	CHF	Zürich	4 860	0,00 %	4 654 370	5 535 203	880 834	0,17 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	24 866	0,00 %	33 366 836	55 142 012	21 775 177	1,69 %
Siemens Energy AG	EUR	Frankfurt	21 104	0,00 %	4 769 889	12 504 031	7 734 142	0,38 %
Skanska B	SEK	Stockholm	10 657	0,00 %	1 916 320	2 549 034	632 713	0,08 %
SKF B	SEK	Stockholm	10 899	0,00 %	1 959 088	2 325 724	366 636	0,07 %
Smiths Group Plc	GBP	London	11 626	0,00 %	2 267 291	2 842 669	575 378	0,09 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	2 354	0,00 %	2 916 893	2 295 271	- 621 622	0,07 %
Teleperformance	EUR	Paris	1 933	0,00 %	4 058 892	1 889 577	- 2 169 316	0,06 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	6 667	0,00 %	2 720 514	2 594 510	- 126 005	0,08 %
VAT Group AG	CHF	Zürich	895	0,00 %	3 829 818	3 844 969	15 151	0,12 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	32 337	0,00 %	7 236 299	5 001 822	- 2 234 478	0,15 %
Vinci SA	EUR	Paris	16 317	0,00 %	16 309 470	19 139 773	2 830 303	0,59 %
Volvo A	SEK	Stockholm	6 570	0,00 %	1 495 011	1 824 715	329 703	0,06 %
Volvo B	SEK	Stockholm	52 213	0,00 %	9 425 975	14 415 472	4 989 497	0,44 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	16 000	0,00 %	2 398 446	3 219 564	821 118	0,10 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	7 842	0,00 %	7 102 025	14 793 070	7 691 045	0,45 %
Sum Industri					383 237 513	563 824 858	180 587 345	17,30 %

Forbruksvarer

Accor SA	EUR	Paris	5 167	0,00 %	2 512 175	2 858 465	346 290	0,09 %
Adidas AG	EUR	Frankfurt	4 417	0,00 %	10 199 014	12 300 881	2 101 867	0,38 %
Amadeus IT Group SA	EUR	Madrid	12 239	0,00 %	7 485 868	9 816 517	2 330 649	0,30 %
Avolta AG	CHF	Zürich	2 407	0,00 %	1 188 925	1 096 201	- 92 725	0,03 %
Barratt Redrow PLC	GBP	London	35 695	0,00 %	2 549 686	2 234 492	- 315 194	0,07 %
Bayerische Motoren Werke Ag	EUR	Frankfurt	7 843	0,00 %	7 143 002	7 284 948	141 947	0,22 %
Bayerische Motoren Werke Ag Pref	EUR	Frankfurt	1 692	0,00 %	1 317 327	1 440 675	123 348	0,04 %
Berkeley Group Holdings Plc	GBP	London	2 736	0,00 %	1 375 705	1 517 752	142 047	0,05 %
Cie Financiere Richemont Sa	CHF	Zürich	14 762	0,00 %	13 022 741	25 511 645	12 488 904	0,78 %
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	EUR	Paris	18 633	0,00 %	5 732 172	6 968 463	1 236 291	0,21 %
Compass Group Plc	GBP	London	46 894	0,00 %	9 892 314	17 756 011	7 863 697	0,54 %
Continental AG	EUR	Frankfurt	2 818	0,00 %	3 129 120	2 148 212	- 980 908	0,07 %
Delivery Hero SE	EUR	Frankfurt	4 998	0,00 %	3 210 102	1 594 091	- 1 616 012	0,05 %
D'leteren Sa/Nv	EUR	Brussel	640	0,00 %	1 090 010	1 209 548	119 537	0,04 %
Entain PLC	GBP	London	17 589	0,00 %	2 542 007	1 719 271	- 822 735	0,05 %
Evolution Ab	SEK	Stockholm	4 565	0,00 %	4 517 716	4 001 586	- 516 130	0,12 %
Ferrari NV	EUR	Milano	3 436	0,00 %	6 928 587	16 664 755	9 736 167	0,51 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	15 961	0,00 %	2 397 260	2 446 144	48 884	0,08 %
Hermes International	EUR	Paris	868	0,00 %	10 962 678	23 703 313	12 740 635	0,73 %
Industria De Diseno Textil Sa	EUR	Madrid	29 829	0,00 %	9 433 880	17 413 962	7 980 081	0,53 %
Intercontinental Hotels Group Plc	GBP	London	4 290	0,00 %	2 621 062	6 074 003	3 452 941	0,19 %
JD Sports Fashion PLC	GBP	London	70 145	0,00 %	1 362 032	956 831	- 405 201	0,03 %
Kering Sa	EUR	Paris	2 005	0,00 %	10 670 940	5 617 905	- 5 053 035	0,17 %
Kingfisher Plc	GBP	London	52 077	0,00 %	1 693 000	1 842 221	149 221	0,06 %
La Francaise Des Jeux Saem	EUR	Paris	2 740	0,00 %	1 028 225	1 199 372	171 147	0,04 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Paris	7 537	0,00 %	42 499 405	56 330 186	13 830 781	1,73 %
Mercedes-Benz Group AG	EUR	Frankfurt	20 773	0,00 %	12 458 640	13 143 427	684 877	0,40 %
Moncler SpA	EUR	Milano	6 244	0,00 %	3 314 233	3 743 603	429 370	0,11 %
Next plc	GBP	London	3 181	0,00 %	2 534 067	4 297 500	1 763 433	0,13 %
Pandora A/S	DKK	København	2 181	0,00 %	1 825 294	4 529 909	2 704 614	0,14 %
Pearson Plc	GBP	London	16 918	0,00 %	1 689 295	3 085 014	1 395 719	0,09 %
Persimmon Plc	GBP	London	8 510	0,00 %	2 050 099	1 450 128	- 599 971	0,04 %
Porsche AG	EUR	Frankfurt	3 068	0,00 %	3 044 168	2 107 871	- 936 297	0,06 %
Porsche Automobil Holding SE	EUR	Frankfurt	4 330	0,00 %	2 610 771	1 851 055	- 759 716	0,06 %
Prosus NV	EUR	Amsterdam	37 549	0,00 %	12 739 893	16 935 221	4 195 327	0,52 %
Puma Se	EUR	Frankfurt	3 093	0,00 %	2 015 219	1 613 610	- 401 609	0,05 %
Renault Sa	EUR	Paris	5 395	0,00 %	2 829 362	2 985 233	155 870	0,09 %
SEB SA	EUR	Paris	691	0,00 %	910 080	711 071	- 199 009	0,02 %
Sodexo Sa	EUR	Paris	2 508	0,00 %	1 772 530	2 346 361	573 831	0,07 %
Stellantis NV	EUR	Milano	53 383	0,00 %	7 962 161	7 913 992	- 48 169	0,24 %
Swatch Group Ag	CHF	Zürich	861	0,00 %	2 658 154	1 780 394	- 877 760	0,05 %

Taylor Wimpey PLC	GBP	London	105 871	0,00 %	2 018 413	1 838 708	- 179 705	0,06 %
Volkswagen Ag	EUR	Frankfurt	5 532	0,00 %	8 260 936	5 792 879	- 2 468 058	0,18 %
Whitbread PLC	GBP	London	4 844	0,00 %	1 867 376	2 029 817	162 442	0,06 %
Zalando SE	EUR	Frankfurt	6 339	0,00 %	3 672 641	2 414 676	- 1 257 965	0,07 %
Sum Forbruksvarer					242 738 288	312 277 918	69 539 629	9,58 %

Dagligvarer

Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	EUR	Brussel	27 239	0,00 %	18 157 825	15 456 658	- 2 701 167	0,47 %
Associated British Foods PLC	GBP	London	10 622	0,00 %	2 835 861	3 086 702	250 841	0,09 %
Barry Callebaut AG	CHF	Zürich	108	0,00 %	1 934 027	1 629 593	- 304 434	0,05 %
Beiersdorf AG	EUR	Frankfurt	2 948	0,00 %	3 296 705	4 299 087	1 002 382	0,13 %
Carlsberg A/S	DKK	København	2 908	0,00 %	3 622 079	3 164 401	- 457 678	0,10 %
Carrefour SA	EUR	Paris	16 521	0,00 %	2 687 368	2 667 682	- 19 687	0,08 %
Chocoladefabriken Lindt og Spruengli Ag	CHF	Zürich	44	0,00 %	6 115 974	7 806 839	1 690 865	0,24 %
Coca-Cola Europacific Partners Plc	USD	New York	6 332	0,00 %	3 152 747	5 523 771	2 371 024	0,17 %
Coca-Cola Hbc Ag	GBP	London	6 454	0,00 %	1 925 344	2 508 013	582 669	0,08 %
Danone Sa	EUR	Paris	19 492	0,00 %	12 497 868	14 927 872	2 430 005	0,46 %
Davide Campari-Milano NV	EUR	Milano	17 254	0,00 %	1 579 446	1 221 150	- 358 296	0,04 %
Diageo Plc	GBP	London	67 224	0,00 %	24 820 428	24 263 334	- 557 095	0,74 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	18 836	0,00 %	4 751 091	5 725 115	974 024	0,18 %
Heineken Holding NV	EUR	Amsterdam	4 136	0,00 %	3 428 783	2 813 915	- 614 867	0,09 %
Heineken NV	EUR	Amsterdam	8 594	0,00 %	8 144 022	6 943 512	- 1 200 510	0,21 %
Henkel AG and Co KGaA	EUR	Frankfurt	4 979	0,00 %	4 601 550	4 959 669	358 118	0,15 %
Henkel Ag and Co Kgaa	EUR	Frankfurt	2 991	0,00 %	2 486 612	2 617 077	130 465	0,08 %
J Sainsbury Plc	GBP	London	52 278	0,00 %	1 661 860	2 034 488	372 628	0,06 %
Jde Peet's Nv	EUR	Amsterdam	3 281	0,00 %	1 036 133	637 832	- 398 301	0,02 %
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	Lisboa	7 854	0,00 %	1 497 835	1 704 176	206 341	0,05 %
Kerry Group Plc	EUR	Dublin	4 713	0,00 %	4 782 669	5 168 606	385 936	0,16 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	7 655	0,00 %	1 772 908	1 636 689	- 136 219	0,05 %
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	EUR	Amsterdam	27 782	0,00 %	6 862 479	10 288 766	3 426 287	0,32 %
L'Oreal Sa	EUR	Paris	7 241	0,00 %	23 800 281	29 111 276	5 310 995	0,89 %
Lotus Bakeries	EUR	Brussel	13	0,00 %	1 184 997	1 648 122	463 124	0,05 %
Marks and Spencer Group Plc	GBP	London	62 629	0,00 %	3 328 707	3 345 072	16 365	0,10 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	14 075	0,00 %	2 694 206	2 741 106	46 900	0,08 %
Nestle SA	CHF	Zürich	78 846	0,00 %	76 268 289	73 990 249	- 2 278 040	2,27 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	21 351	0,00 %	1 634 576	2 099 871	465 295	0,06 %
Pernod Ricard Sa	EUR	Paris	6 192	0,00 %	10 502 239	7 937 515	- 2 564 724	0,24 %
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	London	20 862	0,00 %	15 338 940	14 341 441	- 997 499	0,44 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	1 894	0,00 %	1 195 940	1 023 707	- 172 233	0,03 %
Tesco Plc	GBP	London	206 024	0,00 %	7 234 870	10 792 936	3 558 066	0,33 %
Unilever Plc	GBP	London	75 013	0,00 %	37 917 844	48 526 287	10 608 443	1,49 %
Sum Dagligvarer					304 752 505	326 642 528	21 890 023	10,02 %

Helse

Alcon Inc	CHF	Zürich	13 616	0,00 %	7 930 461	13 122 146	5 191 686	0,40 %
Amplifon SpA	EUR	Milano	3 613	0,00 %	1 369 718	1 055 897	- 313 821	0,03 %
argenx SE	EUR	Brussel	1 645	0,00 %	5 335 467	11 607 649	6 272 181	0,36 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	42 419	0,00 %	44 366 253	63 160 304	18 794 050	1,94 %
Bachem Holding Ag	CHF	Zürich	963	0,00 %	1 077 963	698 769	- 379 194	0,02 %
Bayer AG	EUR	Frankfurt	26 936	0,00 %	16 489 364	6 118 324	- 10 371 041	0,19 %
Biomerieux	EUR	Paris	1 164	0,00 %	1 121 281	1 416 839	295 558	0,04 %
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	Frankfurt	1 108	0,00 %	1 218 214	593 156	- 625 058	0,02 %
Coloplast A/S	DKK	København	3 384	0,00 %	3 722 920	4 195 767	472 848	0,13 %
DiaSorin SpA	EUR	Milano	617	0,00 %	1 036 978	722 432	- 314 546	0,02 %
Essilorluxottica Sa	EUR	Paris	8 161	0,00 %	13 064 225	22 612 354	9 548 129	0,69 %
Eurofins Scientific SE	EUR	Paris	3 761	0,00 %	2 434 685	2 181 049	- 253 636	0,07 %
Fresenius Medical Care Ag and Co KGaA	EUR	Frankfurt	5 790	0,00 %	3 830 019	3 007 009	- 823 010	0,09 %
Fresenius SE and Co KGaA	EUR	Frankfurt	11 564	0,00 %	5 224 654	4 561 401	- 663 253	0,14 %
Galderma Group AG	CHF	Zürich	2 290	0,00 %	2 432 274	2 888 252	455 978	0,09 %
Genmab A/S	DKK	København	1 705	0,00 %	4 474 383	4 013 162	- 461 221	0,12 %
Gethinge B	SEK	Stockholm	6 583	0,00 %	2 204 585	1 228 469	- 976 116	0,04 %
Grifols SA	EUR	Madrid	7 214	0,00 %	1 559 002	776 121	- 782 881	0,02 %
GSK PLC	GBP	London	113 123	0,00 %	21 146 151	21 665 930	519 780	0,66 %
Haleon PLC	GBP	London	231 349	0,00 %	9 410 519	12 419 085	3 008 566	0,38 %
Hikma Pharmaceuticals Plc	GBP	London	5 166	0,00 %	1 482 426	1 464 474	- 17 952	0,04 %
Ipsen Sa	EUR	Paris	1 062	0,00 %	1 278 489	1 382 609	104 119	0,04 %
Koninklijke Philips NV	EUR	Amsterdam	21 558	0,00 %	6 659 593	6 186 221	- 473 372	0,19 %
Lonza Group AG	CHF	Zürich	1 967	0,00 %	8 997 114	13 207 970	4 210 856	0,41 %
Merck Kgaa	EUR	Frankfurt	3 543	0,00 %	5 029 058	5 829 294	800 236	0,18 %
Novartis AG	CHF	Zürich	53 923	0,00 %	41 156 143	59 941 369	18 785 226	1,84 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	88 162	0,00 %	43 373 291	86 786 707	43 413 416	2,66 %
Orion Oyj	EUR	Helsinki	3 257	0,00 %	1 220 490	1 638 648	418 158	0,05 %
Qiagen NV	EUR	Frankfurt	5 798	0,00 %	2 701 956	2 935 135	233 178	0,09 %
Recordati Industria Chimica E Farmaceutica Spa	EUR	Milano	2 749	0,00 %	1 157 592	1 635 883	478 292	0,05 %
Roche Holding AG	CHF	Zürich	19 285	0,00 %	52 145 346	61 750 366	9 605 020	1,89 %
Roche Holding Ag	CHF	Zürich	840	0,00 %	2 689 775	2 848 630	158 855	0,09 %
Sandoz Group AG	CHF	Zürich	11 498	0,00 %	2 446 589	5 356 041	2 909 451	0,16 %
Sanofi	EUR	Paris	31 242	0,00 %	27 396 655	34 442 200	7 045 545	1,06 %
Sartorius AG	EUR	Frankfurt	666	0,00 %	2 087 252	1 685 558	- 401 694	0,05 %
Sartorius Stedim Biotech	EUR	Paris	796	0,00 %	1 781 619	1 766 494	- 15 126	0,05 %
Siemens Healthineers AG	EUR	Frankfurt	7 591	0,00 %	3 818 992	4 570 840	751 849	0,14 %
Smith and Nephew Plc	GBP	London	24 270	0,00 %	3 784 618	3 422 463	- 362 155	0,10 %
Sonova Holding Ag	CHF	Zürich	1 407	0,00 %	3 156 205	5 224 620	2 068 415	0,16 %
Straumann Holding Ag	CHF	Zürich	2 982	0,00 %	3 254 333	4 269 656	1 015 322	0,13 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	5 065	0,00 %	1 024 893	1 652 459	627 566	0,05 %
Ucb Sa	EUR	Brussel	3 474	0,00 %	3 173 828	7 852 543	4 678 715	0,24 %
William Demant Holding A/S	DKK	København	2 138	0,00 %	850 191	890 817	40 626	0,03 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	1 680	0,00 %	2 344 338	1 895 688	- 448 649	0,06 %

Sum Helse					372 459 906	496 680 801	124 220 895	15,24 %
Finans								
Abn Amro Bank Nv	EUR	Amsterdam	13 462	0,00 %	2 363 045	2 357 390	- 5 655	0,07 %
Admiral Group Plc	GBP	London	7 308	0,00 %	2 276 345	2 748 401	472 056	0,08 %
Adyen NV	EUR	Amsterdam	599	0,00 %	8 593 139	10 123 034	1 529 896	0,31 %
Aegon NV	EUR	Amsterdam	35 781	0,00 %	1 594 131	2 406 997	812 866	0,07 %
Ageas	EUR	Brussel	4 237	0,00 %	1 946 961	2 336 998	390 038	0,07 %
Aib Group Plc	EUR	Dublin	49 080	0,00 %	2 113 263	3 076 514	963 251	0,09 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	10 711	0,00 %	23 369 606	37 273 665	13 904 059	1,14 %
Amundi SA	EUR	Paris	1 735	0,00 %	1 147 195	1 309 971	162 776	0,04 %
ASR Nederland NV	EUR	Amsterdam	4 436	0,00 %	2 142 235	2 388 331	246 096	0,07 %
Assicurazioni Generali Spa	EUR	Milano	25 609	0,00 %	4 514 684	8 213 058	3 698 374	0,25 %
Aviva Plc	GBP	London	74 770	0,00 %	3 998 821	4 985 802	986 982	0,15 %
Axa Sa	EUR	Paris	48 392	0,00 %	11 506 111	19 532 056	8 025 945	0,60 %
Baloise Holding AG	CHF	Zürich	1 254	0,00 %	1 858 939	2 578 904	719 965	0,08 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	EUR	Madrid	157 294	0,00 %	9 703 313	17 484 893	7 781 580	0,54 %
Banco Bpm SpA	EUR	Milano	34 180	0,00 %	2 097 322	3 140 230	1 042 908	0,10 %
Banco De Sabadell SA	EUR	Madrid	155 681	0,00 %	3 448 260	3 436 584	- 11 676	0,11 %
Banco Santander SA	EUR	Madrid	425 127	0,00 %	16 259 498	22 321 256	6 061 758	0,68 %
Bank of Ireland Group PLC	EUR	Dublin	26 252	0,00 %	2 294 495	2 718 743	424 248	0,08 %
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	Zürich	755	0,00 %	732 187	790 064	57 877	0,02 %
Barclays Plc	GBP	London	401 510	0,00 %	8 173 683	15 314 197	7 140 515	0,47 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	27 870	0,00 %	16 832 733	19 410 311	2 577 578	0,60 %
Bper Banca SpA	EUR	Milano	27 644	0,00 %	1 848 930	1 994 214	145 284	0,06 %
Caixabank Sa	EUR	Madrid	109 549	0,00 %	4 000 685	6 745 826	2 745 142	0,21 %
Commerzbank AG	EUR	Frankfurt	25 476	0,00 %	2 303 648	4 711 389	2 407 742	0,14 %
Credit Agricole SA	EUR	Paris	28 343	0,00 %	3 489 152	4 429 941	940 788	0,14 %
CVC Capital Partners PLC	EUR	Amsterdam	5 905	0,00 %	1 539 719	1 476 421	- 63 298	0,05 %
Danske Bank A/S	DKK	København	19 078	0,00 %	3 953 194	6 128 750	2 175 556	0,19 %
Deutsche Bank AG	EUR	Frankfurt	51 516	0,00 %	5 517 892	10 081 440	4 563 548	0,31 %
Deutsche Boerse Ag	EUR	Frankfurt	5 155	0,00 %	7 736 528	13 483 125	5 746 597	0,41 %
DNB ASA	NOK	Oslo	24 749	0,00 %	4 441 661	5 615 548	1 173 887	0,17 %
Edenred	EUR	Paris	6 364	0,00 %	2 878 102	2 376 299	- 501 803	0,07 %
EQT AB	SEK	Stockholm	9 789	0,00 %	2 391 073	3 079 966	688 893	0,09 %
Erste Group Bank AG	EUR	Wien	9 333	0,00 %	3 387 046	6 548 346	3 161 300	0,20 %
Eurazeo Se	EUR	Paris	998	0,00 %	758 362	844 478	86 116	0,03 %
Euronext NV	EUR	Paris	2 053	0,00 %	1 784 684	2 614 836	830 153	0,08 %
Exor Nv	EUR	Amsterdam	2 602	0,00 %	1 860 343	2 709 711	849 368	0,08 %
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	Milano	16 157	0,00 %	2 127 267	3 190 352	1 063 084	0,10 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	4 903	0,00 %	814 833	985 503	170 670	0,03 %
Groupe Bruxelles Lambert Sa	EUR	Brussel	2 426	0,00 %	2 119 690	1 884 477	- 235 214	0,06 %
Hannover Rueck Se	EUR	Frankfurt	1 614	0,00 %	2 636 927	4 582 135	1 945 208	0,14 %
Hargreaves Lansdown PLC	GBP	London	10 651	0,00 %	1 748 410	1 663 462	- 84 948	0,05 %
Helvetia Holding AG	CHF	Zürich	1 081	0,00 %	1 688 543	2 023 976	335 433	0,06 %
HSBC Holdings Plc	GBP	London	497 732	0,00 %	34 832 040	55 596 984	20 764 943	1,71 %
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	3 189	0,00 %	873 497	1 145 306	271 809	0,04 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	4 755	0,00 %	1 244 244	1 706 258	462 013	0,05 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	90 102	0,00 %	10 944 683	16 032 471	5 087 788	0,49 %
Intesa Sanpaolo Spa	EUR	Milano	400 300	0,00 %	9 971 392	18 186 009	8 214 617	0,56 %
Investor B	SEK	Stockholm	47 159	0,00 %	7 787 938	14 188 338	6 400 400	0,44 %
Julius Baer Group LTD	CHF	Zürich	5 566	0,00 %	2 810 517	4 091 799	1 281 282	0,13 %
Kbc Group Nv	EUR	Brussel	6 362	0,00 %	4 482 779	5 577 122	1 094 344	0,17 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	1 863	0,00 %	669 671	959 389	289 719	0,03 %
Legal and General Group Plc	GBP	London	165 485	0,00 %	5 081 058	5 409 146	328 088	0,17 %
Lloyds Banking Group PLC	GBP	London	1 693 985	0,00 %	10 420 323	13 199 323	2 779 000	0,40 %
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	13 048	0,00 %	12 215 622	20 944 287	8 728 665	0,64 %
MandG Plc	GBP	London	67 548	0,00 %	1 786 022	1 900 941	114 919	0,06 %
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa	EUR	Milano	13 192	0,00 %	1 300 216	2 183 666	883 449	0,07 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	3 661	0,00 %	10 097 474	20 972 247	10 874 773	0,64 %
Natwest Group PLC	GBP	London	185 647	0,00 %	6 051 396	10 617 984	4 566 588	0,33 %
Nexi SpA	EUR	Milano	12 169	0,00 %	1 505 731	767 091	- 738 640	0,02 %
NN Group NV	EUR	Amsterdam	7 250	0,00 %	2 882 913	3 587 052	704 138	0,11 %
Nordea Bank Abp	EUR	Helsinki	86 140	0,00 %	8 088 059	10 637 052	2 548 993	0,33 %
Partners Group Holding AG	CHF	Zürich	618	0,00 %	5 968 567	9 526 263	3 557 696	0,29 %
Phoenix Group Holdings Plc	GBP	London	19 581	0,00 %	1 570 080	1 420 447	- 149 633	0,04 %
Poste Italiane SpA	EUR	Milano	13 308	0,00 %	1 223 632	2 131 655	908 024	0,07 %
Prudential Plc	GBP	London	73 249	0,00 %	10 911 171	6 636 838	- 4 274 333	0,20 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	13 791	0,00 %	5 567 094	6 387 025	819 930	0,20 %
Schroders Plc	GBP	London	24 209	0,00 %	1 423 065	1 114 308	- 308 757	0,03 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	43 111	0,00 %	4 588 923	6 711 222	2 122 298	0,21 %
Societe Generale Sa	EUR	Paris	20 098	0,00 %	6 358 828	6 419 626	60 798	0,20 %
Sofina SA	EUR	Brussel	376	0,00 %	971 127	965 756	- 5 371	0,03 %
Standard Chartered Plc	GBP	London	57 940	0,00 %	4 122 382	8 147 402	4 025 020	0,25 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	39 662	0,00 %	3 832 060	4 655 699	823 640	0,14 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	22 729	0,00 %	4 070 366	5 100 095	1 029 729	0,16 %
Swiss Life Holding Ag	CHF	Zürich	790	0,00 %	3 680 335	6 926 373	3 246 038	0,21 %
Swiss Re Ag	CHF	Zürich	8 241	0,00 %	7 413 407	13 550 107	6 136 700	0,42 %
Talanx AG	EUR	Frankfurt	1 845	0,00 %	1 210 069	1 782 506	572 437	0,05 %
Tryg A/S	DKK	København	9 441	0,00 %	2 012 264	2 255 686	243 422	0,07 %
UBS Group AG	CHF	Zürich	89 892	0,00 %	15 665 245	31 239 200	15 573 955	0,96 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	40 325	0,00 %	6 267 591	18 270 235	12 002 644	0,56 %
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	Milano	10 962	0,00 %	1 482 961	1 550 896	67 935	0,05 %
Wise PLC	GBP	London	18 604	0,00 %	1 634 758	2 820 873	1 186 116	0,09 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	3 996	0,00 %	15 280 554	26 982 492	11 701 938	0,83 %
3i Group Plc	GBP	London	26 614	0,00 %	4 360 874	13 491 739	9 130 864	0,41 %
Sum Finans					428 653 582	656 906 503	228 252 921	20,15 %

Informasjonsteknologi

ASM International NV	EUR	Amsterdam	1 275	0,00 %	4 423 476	8 379 029	3 955 553	0,26 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	10 928	0,00 %	49 127 191	87 225 938	38 098 747	2,68 %
BE Semiconductor Industries NV	EUR	Amsterdam	2 215	0,00 %	2 896 882	3 446 360	549 478	0,11 %
Bechtle AG	EUR	Frankfurt	2 005	0,00 %	1 186 947	733 334	- 453 613	0,02 %
Capgemini SE	EUR	Paris	4 205	0,00 %	6 520 074	7 821 000	1 300 927	0,24 %
Dassault Systemes Se	EUR	Paris	18 590	0,00 %	6 621 818	7 324 050	702 232	0,22 %
Halma PLC	GBP	London	10 631	0,00 %	2 841 590	4 066 165	1 224 575	0,12 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	55 695	0,00 %	5 393 956	6 045 390	651 434	0,19 %
Infineon Technologies AG	EUR	Frankfurt	36 187	0,00 %	10 720 909	13 363 165	2 642 256	0,41 %
Logitech International Sa	CHF	Zürich	4 068	0,00 %	2 744 506	3 825 628	1 081 122	0,12 %
Nemetschek SE	EUR	Frankfurt	1 594	0,00 %	1 260 248	1 754 653	494 405	0,05 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	148 967	0,00 %	6 452 738	7 488 632	1 035 894	0,23 %
Sage Group Plc/The	GBP	London	27 346	0,00 %	2 460 527	4 951 563	2 491 036	0,15 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	28 593	0,00 %	35 409 661	79 460 366	44 050 705	2,44 %
Stmicroelectronics Nv	EUR	Paris	18 756	0,00 %	5 611 363	5 354 594	- 256 769	0,16 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	74 865	0,00 %	5 580 996	6 916 496	1 335 499	0,21 %
Temenos Ag	CHF	Zürich	1 498	0,00 %	1 739 213	1 203 369	- 535 844	0,04 %
Sum Informasjonsteknologi					150 992 096	249 359 733	98 367 637	7,65 %

Telekommunikasjon

Auto Trader Group PLC	GBP	London	25 350	0,00 %	1 663 710	2 859 376	1 195 666	0,09 %
BT Group Plc	GBP	London	183 895	0,00 %	3 815 197	3 767 934	- 47 263	0,12 %
Cellnex Telecom SA	EUR	Madrid	14 662	0,00 %	6 219 297	5 260 930	- 958 367	0,16 %
CTS Eventim AG and Co KGaA	EUR	Frankfurt	1 861	0,00 %	1 684 992	1 787 021	102 029	0,05 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	96 385	0,00 %	18 392 953	32 747 949	14 354 996	1,00 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	3 762	0,00 %	1 664 999	1 849 363	184 364	0,06 %
Informa PLC	GBP	London	37 989	0,00 %	3 130 255	4 314 182	1 183 927	0,13 %
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	Milano	10 696	0,00 %	1 201 113	1 234 636	33 523	0,04 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	104 840	0,00 %	3 149 778	4 333 906	1 184 128	0,13 %
Orange Sa	EUR	Paris	50 642	0,00 %	6 484 224	5 734 216	- 750 008	0,18 %
Publicis Groupe SA	EUR	Paris	6 298	0,00 %	4 162 905	7 628 989	3 466 084	0,23 %
Scout24 Se	EUR	Frankfurt	1 979	0,00 %	1 528 205	1 980 626	452 421	0,06 %
Spotify Technology SA	USD	New York	4 236	0,00 %	22 623 080	21 523 333	- 1 099 747	0,66 %
Swisscom AG	CHF	Zürich	701	0,00 %	3 646 526	4 432 086	785 560	0,14 %
Telecom Italia Spa/Milano	EUR	Milano	244 299	0,00 %	1 131 477	708 503	- 422 974	0,02 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	109 811	0,00 %	6 032 595	5 084 384	- 948 211	0,16 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	16 712	0,00 %	2 490 969	2 120 753	- 370 216	0,07 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	16 491	0,00 %	1 824 266	1 851 879	27 613	0,06 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	69 625	0,00 %	2 432 520	2 194 943	- 237 577	0,07 %
Universal Music Group Nv	EUR	Amsterdam	23 218	0,00 %	4 919 392	6 749 947	1 830 555	0,21 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	608 692	0,00 %	9 149 656	5 913 415	- 3 236 241	0,18 %
WPP PLC	GBP	London	30 541	0,00 %	3 732 051	3 594 337	- 137 714	0,11 %
Sum Telekommunikasjon					111 080 160	127 672 708	16 592 548	3,92 %

Infrastruktur

Acciona Sa	EUR	Madrid	634	0,00 %	1 161 792	810 487	- 351 305	0,02 %
BKW AG	CHF	Zürich	605	0,00 %	887 462	1 138 818	251 356	0,03 %
Centrica Plc	GBP	London	141 952	0,00 %	2 359 195	2 697 541	338 346	0,08 %
Edp - Energias De Portugal Sa	EUR	Lisboa	92 385	0,00 %	4 057 178	3 358 363	- 698 815	0,10 %
EDP Renovaveis SA	EUR	Lisboa	9 744	0,00 %	1 922 750	1 150 530	- 772 220	0,04 %
Elia Group Sa/Nv	EUR	Brussel	751	0,00 %	872 899	657 113	- 215 786	0,02 %
Endesa Sa	EUR	Madrid	9 502	0,00 %	1 976 414	2 321 019	344 605	0,07 %
Enel SpA	EUR	Milano	233 475	0,00 %	14 547 503	18 907 518	4 360 015	0,58 %
Engie Sa	EUR	Paris	52 096	0,00 %	7 250 385	9 380 083	2 129 698	0,29 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	64 018	0,00 %	6 947 319	8 466 203	1 518 884	0,26 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	13 516	0,00 %	2 503 023	2 148 282	- 354 741	0,07 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	172 842	0,00 %	17 928 240	27 035 104	9 106 864	0,83 %
National Grid Plc	GBP	London	140 545	0,00 %	16 196 164	18 991 492	2 795 327	0,58 %
Orsted A/S	DKK	København	4 646	0,00 %	3 870 064	2 375 419	- 1 494 645	0,07 %
Red Electrica Corp Sa	EUR	Madrid	11 143	0,00 %	2 014 153	2 162 286	148 133	0,07 %
Severn Trent PLC	GBP	London	8 145	0,00 %	2 374 929	2 905 619	530 690	0,09 %
Snam SpA	EUR	Milano	56 918	0,00 %	2 525 678	2 862 965	337 287	0,09 %
Sse Plc	GBP	London	31 327	0,00 %	5 774 101	7 147 320	1 373 219	0,22 %
Terna Rete Elettrica Nazionale Spa	EUR	Milano	41 286	0,00 %	2 674 613	3 699 857	1 025 244	0,11 %
United Utilities Group Plc	GBP	London	20 248	0,00 %	2 280 390	3 028 388	747 998	0,09 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	20 080	0,00 %	5 112 249	6 402 069	1 289 820	0,20 %
Verbund Ag	EUR	Wien	2 117	0,00 %	1 381 663	1 742 794	361 131	0,05 %
Sum Infrastruktur					106 618 162	129 389 268	22 771 105	3,97 %

Eiendom

Covivio	EUR	Paris	1 460	0,00 %	1 075 524	837 228	- 238 297	0,03 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	16 598	0,00 %	1 168 102	1 310 271	142 169	0,04 %
Gecina Sa	EUR	Paris	1 341	0,00 %	1 753 857	1 426 476	- 327 381	0,04 %
Klepierre Sa	EUR	Paris	6 197	0,00 %	1 775 994	2 026 065	250 071	0,06 %
Land Securities Group Plc	GBP	London	18 659	0,00 %	1 704 306	1 549 963	- 154 344	0,05 %
Leg Immobilien Se	EUR	Frankfurt	2 046	0,00 %	2 199 423	1 968 276	- 231 147	0,06 %
Sagax B	SEK	Stockholm	5 613	0,00 %	1 685 222	1 305 064	- 380 158	0,04 %
Segro Plc	GBP	London	35 667	0,00 %	3 684 274	3 557 366	- 126 908	0,11 %
Swiss Prime Site AG	CHF	Zürich	2 102	0,00 %	1 778 926	2 602 667	823 741	0,08 %
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	Paris	3 142	0,00 %	3 042 815	2 687 121	- 355 694	0,08 %
Vonovia SE	EUR	Frankfurt	20 148	0,00 %	8 458 854	6 947 411	- 1 511 443	0,21 %
Warehouses de Pauw NV	EUR	Brussel	4 587	0,00 %	1 514 636	1 024 966	- 489 670	0,03 %
Sum Eiendom					29 841 933	27 242 875	- 2 599 058	0,84 %

Sum Aksjer

2 427 500 557 3 233 237 506 805 736 949 99,18 %

Futures

Stoxx Europe 600 ESG-X Mar 25 / FUEH5	EUR	Frankfurt	6 300	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					2 427 500 557	3 233 237 506	805 736 949	99,18 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					2 427 500 557	3 233 237 506	805 736 949	99,18 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Finans A	39,82 %	17,66 %	-2,66 %	31,20 %	1,91 %	29,24 %	-11,24 %	13,25 %	6,57 %	14,93 %
DNB Finans B	39,88 %									
DNB Finans D	39,82 %									
DNB Finans N	39,82 %	17,65 %	-2,32 %	31,63 %	2,06 %	29,27 %	-11,24 %	13,25 %	6,57 %	14,93 %
DNB Finans R	39,94 %			31,50 %		29,11 %				
DNB Finans S	36,69 %	10,08 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Finans A	-1,83 %	-2,08 %	-3,00 %	-0,50 %	7,24 %	1,87 %	0,86 %	-3,38 %	-2,81 %	0,85 %
DNB Finans B	-1,78 %									
DNB Finans D	-1,83 %									
DNB Finans N	-1,83 %	-2,10 %	-2,65 %	-0,06 %	7,39 %	1,90 %	0,86 %	-3,38 %	-2,81 %	0,85 %
DNB Finans R	-1,72 %			-0,20 %		1,74 %				
DNB Finans S	-2,19 %	-2,27 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Finans A	13,64 %	18,12 %	17,03 %	11,26 %	28,21 %	11,24 %	14,63 %	12,23 %	27,47 %	15,78 %
DNB Finans B	13,17 %									
DNB Finans D	15,14 %									
DNB Finans N	13,64 %	18,12 %	17,03 %	11,26 %	28,20 %	11,24 %	14,63 %	12,23 %	27,47 %	15,78 %
DNB Finans R	18,10 %			11,09 %		11,42 %	12,16 %			
DNB Finans S	13,93 %	18,82 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Finans A	3,14 %	2,89 %	3,46 %	2,89 %	5,79 %	3,06 %	2,40 %	2,70 %	8,23 %	5,63 %
DNB Finans B	3,15 %									
DNB Finans D	3,68 %									
DNB Finans N	3,14 %	2,89 %	3,46 %	2,88 %	5,79 %	3,06 %	2,40 %	2,70 %	8,23 %	5,63 %
DNB Finans R	3,83 %			2,57 %		2,46 %	2,50 %			
DNB Finans S	3,14 %	2,90 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	5 307 760	3 839 201
Utbytte	171 758 012	146 405 797
Gevinst/tap ved realisasjon	493 386 002	321 420 787
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 286 802 556	247 075 416
Andre porteføljeinntekter	4 550 317	7 153 395
Porteføljeresultat	1 961 804 646	725 894 596
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 49 777 997	- 36 232 671
Andre kostnader	- 96 879	- 159 844
Forvaltningsresultat	- 49 874 876	- 36 392 516
Resultat før skattekostnad	1 911 929 770	689 502 080
Skattekostnad	- 13 769 338	- 15 825 876
Årsresultat	1 898 160 432	673 676 204
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 898 160 432	673 676 204
Sum anvendt	1 898 160 432	673 676 204
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 216 771 374	4 511 597 166
Opptjente, ikke mottatte inntekter	7 897	25 870
Andre fordringer	9 039 043	10 643 167
Bankinnskudd	146 788 280	75 902 191
Sum eiendeler	7 372 606 595	4 598 168 394
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	499 472 524	3 145 724 133
Overkurs/underkurs	2 676 784 282	- 851 714 471
Opptjent egenkapital	4 189 410 265	2 291 249 832
Sum egenkapital	7 365 667 071	4 585 259 495
Gjeld		
Gjeld	6 939 524	12 908 899
Sum gjeld	6 939 524	12 908 899
Sum gjeld og egenkapital	7 372 606 595	4 598 168 394

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	45
Depotkostnader	96 880
Kurtasje	1 116 966
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	4 585 259 495
Tegning av andeler	6 944 781 372
Innløsning av andeler	-6 062 534 228
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 898 160 432
Egenkapital 31.12.2024	7 365 667 070

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 911 929 770
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 286 802 556
Gevinst/tap ved realisasjon	- 494 074 829
Andre permanente forskjeller	2 566 525
Utbytte	- 82 613 093
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	51 005 818

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	51 005 818
-------------------------------	-------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	11 221 280
Benyttet kildeskatt	- 9 704 070
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	1 517 210

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	1 517 210
Korrigert skatt fra tidligere år	- 3 169 067
Endring utsatt skatt	39 834
Kildeskatt	15 381 361
Sum skattekostnad	13 769 338

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Finans A	2 482	1 775	1 508	1 550	1 181	1 159	897	1 010	892	837
DNB Finans B	149	107								
DNB Finans D	157	112								
DNB Finans N	218	156	132	135	103	101				
DNB Finans R	255	182	155	158	120	119	92			
DNB Finans S	156	112	95							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Finans A	2 824 663	533 009	2 267 401	2 881 684	1 599 210	1 713 571	1 852 196	1 797 758	1 393 674	1 459 121
DNB Finans B	1 082 093	443 141								
DNB Finans D	1 000	26 193 365								
DNB Finans N	579	3 507 893	5 632 697	5 798 339	248 924	1 000				
DNB Finans R	246 433	275 696	397 604	495 840	360 853	478 865	2 000			
DNB Finans S	842 958	507 138	800 127							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Finans A	7 009 712 656	945 987 644	3 420 057 628	4 465 594 025	1 888 951 469	1 986 133 216	1 661 081 265	1 816 326 341	1 243 302 422	1 221 459 306
DNB Finans B	161 619 583	47 316 715								
DNB Finans D	156 901	2 939 283 870								
DNB Finans N	125 875	545 806 216	744 938 345	785 033 349	25 602 966	100 776				
DNB Finans R	62 859 380	50 253 635	61 554 079	78 508 664	43 450 158	57 076 576	184 636			
DNB Finans S	131 192 676	56 611 425	76 124 027							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Finans A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Finans B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Finans D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Finans N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Finans R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10,00% av fondets meravkastning			
DNB Finans S	SEK	100	Ingen	Ingen	1,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Finans								
Adyen NV	EUR	Amsterdam	8 560	0,03 %	95 716 825	144 663 060	48 946 235	1,96 %
Allstate Corp/The	USD	New York	36 438	0,01 %	83 509 058	79 784 044	- 3 725 014	1,08 %
Apollo Global Management Inc	USD	New York	26 585	0,00 %	52 594 083	49 867 609	- 2 726 473	0,68 %
Axa Sa	EUR	Paris	658 850	0,03 %	200 008 650	265 926 087	65 917 437	3,61 %
Bank Of America Corp	USD	New York	696 671	0,01 %	235 380 635	347 747 184	112 366 549	4,72 %
Barclays Plc	GBP	London	6 774 314	0,05 %	203 702 917	258 382 558	54 679 641	3,51 %
BAWAG Group AG	EUR	Wien	281 994	0,36 %	147 002 601	269 125 906	122 123 305	3,65 %
Beazley PLC	GBP	London	1 547 275	0,24 %	124 595 485	179 698 216	55 102 732	2,44 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	39 424	0,00 %	147 598 831	202 957 102	55 358 271	2,76 %
Blackrock Inc	USD	New York	13 464	0,01 %	132 343 530	156 755 065	24 411 535	2,13 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	259 725	0,02 %	148 595 110	180 887 798	32 292 688	2,46 %
Caixabank Sa	EUR	Madrid	2 027 618	0,03 %	94 614 901	124 856 998	30 242 098	1,70 %
Canadian Imperial Bank Of Commerce	CAD	Toronto	190 310	0,02 %	85 600 364	136 655 314	51 054 951	1,86 %
Chubb Ltd	USD	New York	96 654	0,02 %	226 687 001	303 303 713	76 616 712	4,12 %
CVC Capital Partners PLC	EUR	Amsterdam	261 215	0,02 %	51 951 721	65 311 324	13 359 602	0,89 %
Dbx Group Holdings Ltd	SGD	Singapore	461 707	0,02 %	86 053 553	168 052 732	81 999 179	2,28 %
East West Bancorp Inc	USD	New York	114 532	0,08 %	72 842 391	124 562 694	51 720 302	1,69 %
Equitable Holdings Inc	USD	New York	256 944	0,08 %	136 686 175	137 651 633	965 458	1,87 %
Global Payments Inc	USD	New York	13 899	0,01 %	19 065 252	17 689 322	- 1 375 930	0,24 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	63 543	0,02 %	222 065 764	413 248 454	191 182 690	5,61 %
Hartford Financial Services Group Inc	USD	New York	190 540	0,07 %	175 807 912	236 744 824	60 936 912	3,21 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	139 419	0,02 %	169 467 570	235 946 961	66 479 391	3,20 %
Intermediate Capital Group PLC	GBP	London	156 426	0,05 %	48 860 624	45 968 393	- 2 892 231	0,62 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	139 218	0,00 %	226 359 279	379 016 880	152 657 601	5,15 %
MandT Bank Corp	USD	New York	77 067	0,05 %	143 641 545	164 560 809	20 919 264	2,23 %
Mastercard Inc	USD	New York	17 578	0,00 %	76 497 112	105 124 171	28 627 058	1,43 %
National Bank of Canada	CAD	Toronto	106 386	0,03 %	69 981 153	110 089 548	40 108 395	1,49 %
Natwest Group PLC	GBP	London	2 912 060	0,04 %	161 271 271	166 553 767	5 282 497	2,26 %
Prudential Plc	GBP	London	1 132 851	0,04 %	153 606 437	102 643 699	- 50 962 739	1,39 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	324 982	0,01 %	158 256 000	150 508 883	- 7 747 118	2,04 %
SandP Global Inc	USD	New York	55 370	0,02 %	208 282 372	313 189 388	104 907 015	4,25 %
Sompo Holdings Inc	JPY	Tokyo	469 600	0,05 %	115 051 895	139 783 165	24 731 270	1,90 %
State Street Corp	USD	New York	185 429	0,06 %	171 966 627	206 702 139	34 735 512	2,81 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	630 750	0,14 %	55 679 280	76 446 900	20 767 620	1,04 %
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	Tokyo	695 370	0,02 %	107 976 076	189 147 478	81 171 402	2,57 %
UBS Group AG	CHF	Zürich	815 277	0,02 %	179 058 428	283 324 447	104 266 020	3,85 %
Visa Inc	USD	New York	148 794	0,01 %	386 772 992	534 077 746	147 304 754	7,25 %
Western Alliance Bancorp	USD	New York	157 901	0,14 %	104 181 392	149 815 366	45 633 975	2,03 %
Sum Finans					5 279 332 811	7 216 771 374	1 937 438 563	97,98 %
Sum Aksjer					5 279 332 811	7 216 771 374	1 937 438 563	97,98 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					5 279 332 811	7 216 771 374	1 937 438 563	97,98 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					5 279 332 811	7 216 771 374	1 937 438 563	97,98 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global A	28,00 %	24,66 %	-3,02 %	26,30 %	3,62 %	35,65 %	-4,98 %	13,16 %	5,64 %	16,66 %
DNB Global B	28,16 %	24,85 %	-2,83 %	26,55 %	3,98 %	36,15 %	-4,60 %	13,54 %	6,07 %	17,21 %
DNB Global C	28,37 %	25,10 %	-2,34 %	27,17 %	4,61 %	37,02 %	-4,15 %	14,19 %	6,64 %	17,90 %
DNB Global D	28,11 %									
DNB Global E	28,16 %									
DNB Global F	28,26 %									
DNB Global G	28,42 %									
DNB Global H	28,47 %									
DNB Global L	28,70 %									
DNB Global N	28,00 %	24,66 %	-2,68 %	26,75 %	4,01 %	35,73 %	-4,98 %	13,16 %	5,64 %	16,66 %
DNB Global R	28,11 %			26,86 %	4,24 %					

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global A	-4,71 %	-2,96 %	5,53 %	0,83 %	-9,31 %	6,09 %	-1,62 %	-3,15 %	1,09 %	-0,37 %
DNB Global B	-4,55 %	-2,77 %	5,73 %	1,08 %	-8,95 %	6,59 %	-1,24 %	-2,77 %	1,51 %	0,18 %
DNB Global C	-4,34 %	-2,52 %	6,21 %	1,71 %	-8,32 %	7,46 %	-0,79 %	-2,12 %	2,09 %	0,87 %
DNB Global D	-4,60 %									
DNB Global E	-4,55 %									
DNB Global F	-4,45 %									
DNB Global G	-4,29 %									
DNB Global H	-4,24 %									
DNB Global L	-4,01 %									
DNB Global N	-4,71 %	-2,96 %	5,87 %	1,28 %	-8,92 %	6,18 %	-1,62 %	-3,15 %	1,09 %	-0,37 %
DNB Global R	-4,60 %			1,40 %	-8,69 %					

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global A	10,28 %	13,27 %	13,14 %	9,17 %	21,79 %	10,86 %	14,47 %	10,10 %	17,55 %	14,01 %
DNB Global B	10,28 %	13,27 %	13,14 %	9,17 %	21,78 %	10,86 %	14,47 %	10,09 %	17,55 %	14,02 %
DNB Global C	10,28 %	13,27 %	13,14 %	9,17 %	21,80 %	10,90 %	14,54 %	10,14 %	17,60 %	14,05 %
DNB Global D	12,68 %									
DNB Global E	12,68 %									
DNB Global F	12,68 %									
DNB Global G	12,68 %									
DNB Global H	12,68 %									
DNB Global L	10,28 %									
DNB Global N	10,28 %	13,27 %	13,14 %	9,18 %	21,79 %	10,85 %	14,47 %	10,10 %	17,55 %	14,01 %
DNB Global R	15,76 %			9,10 %	19,37 %	10,66 %				

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global A	3,48 %	3,11 %	5,72 %	4,44 %	6,39 %	4,01 %	3,56 %	3,09 %	4,40 %	2,57 %
DNB Global B	3,48 %	3,11 %	5,72 %	4,44 %	6,39 %	4,01 %	3,56 %	3,10 %	4,39 %	2,57 %
DNB Global C	3,48 %	3,11 %	5,72 %	4,44 %	6,38 %	4,03 %	3,58 %	3,12 %	4,42 %	2,57 %
DNB Global D	3,66 %									
DNB Global E	3,66 %									
DNB Global F	3,66 %									
DNB Global G	3,66 %									
DNB Global H	3,66 %									
DNB Global L	3,48 %									
DNB Global N	3,48 %	3,11 %	5,72 %	4,44 %	6,39 %	4,00 %	3,56 %	3,09 %	4,40 %	2,57 %
DNB Global R	4,33 %			4,45 %	6,34 %	2,83 %				

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	32 418 524	31 035 308
Utbytte	766 688 975	711 856 436
Gevinst/tap ved realisasjon	5 153 305 038	4 211 037 063
Urealisert kursgevinst/kurstap	4 710 855 733	2 701 273 576
Andre porteføljeinntekter	21 014 130	46 684 363
Porteføljeresultat	10 684 282 400	7 701 886 747
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	- 170 243	-
Forvaltningshonorar	- 140 777 007	- 126 114 027
Andre kostnader	- 134 394	- 205 259
Forvaltningsresultat	- 141 081 643	- 126 319 286
Resultat før skattekostnad	10 543 200 756	7 575 567 461
Skattekostnad	- 86 867 243	- 54 389 913
Årsresultat	10 456 333 513	7 521 177 548
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 456 333 513	7 521 177 548
Sum anvendt	10 456 333 513	7 521 177 548
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	40 579 606 029	35 946 369 463
Opptjente, ikke mottatte inntekter	37 583	253 267
Andre fordringer	52 154 718	164 904 883
Bankinnskudd	488 533 681	1 046 127 876
Sum eiendeler	41 120 332 010	37 157 655 489
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	20 188 781 301	24 480 089 421
Overkurs/underkurs	-30 353 596 721	-28 283 507 211
Opptjent egenkapital	51 183 206 650	40 726 873 137
Sum egenkapital	41 018 391 230	36 923 455 346
Gjeld		
Gjeld	101 940 780	234 200 143
Sum gjeld	101 940 780	234 200 143
Sum gjeld og egenkapital	41 120 332 010	37 157 655 489

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	43
Depotkostnader	134 438
Kurtasje	8 734 702
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	36 923 455 346
Tegning av andeler	7 410 741 962
Innløsning av andeler	-13 772 139 591
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 456 333 513
Egenkapital 31.12.2024	41 018 391 230

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	10 543 200 756
Urealisert kursgevinst/kurstap	-4 711 100 080
Gevinst/tap ved realisasjon	-5 150 526 555
Andre permanente forskjeller	10 411 171
Utbytte	- 336 882 976
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	355 102 315

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	355 102 315
-------------------------------	--------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	78 122 509
Benyttet kildeskatt	- 49 264 699
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	28 857 810

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	28 857 810
Korrigert skatt fra tidligere år	7 255 468
Endring utsatt skatt	1 107 818
Kildeskatt	49 646 147
Sum skattekostnad	86 867 243

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global A	221	173	139	143	113	109				
DNB Global B	224	175	140	144	114	110				
DNB Global C	921	718	574	588	462	442	322	336	294	276
DNB Global D	151	118								
DNB Global E	152	118								
DNB Global F	152	118								
DNB Global G	152	119								
DNB Global H	152	119								
DNB Global L	153	119								
DNB Global N	205	160	128	132	104	100				
DNB Global R	249	195	156	160	126	121				

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global A	41 784 296	36 971 383	36 851 158	38 675 445	42 266 105	45 368 193				
DNB Global B	715 744	470 800	779 588	803 154	910 211	1 358 151				
DNB Global C	85 552	114 485	42 618 836	44 916 980	67 916 406	61 105 089	79 675 166	75 195 368	69 895 094	69 562 993
DNB Global D	68 247	66 802								
DNB Global E	1 000	1 000								
DNB Global F	1 000	1 000								
DNB Global G	4 430 929	4 886 991								
DNB Global H	8 300 802	10 963 212								
DNB Global L	193 058 966	233 841 761								
DNB Global N	565	4 048 187	4 141 397	4 029 486	481 749	1 000				
DNB Global R	161 973	157 536	157 631	177 908	184 791	222 221				

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global A	9 254 827 038	6 397 304 478	5 115 205 517	5 535 856 533	4 790 053 770	4 962 057 922				
DNB Global B	160 348 153	82 298 265	109 156 012	115 731 001	103 644 169	148 732 319				
DNB Global C	78 820 842	82 168 055	24 452 116 322	26 389 264 536	31 376 073 168	26 985 803 447	25 680 086 563	25 285 693 505	20 583 244 611	19 210 474 817
DNB Global D	10 336 297	7 897 561								
DNB Global E	151 587	118 280								
DNB Global F	151 855	118 393								
DNB Global G	674 639 852	579 410 104								
DNB Global H	1 264 968 934	1 300 435 222								
DNB Global L	29 534 729 623	27 795 922 650								
DNB Global N	115 925	648 315 755	532 050 037	531 952 942	50 177 115	100 139				
DNB Global R	40 384 950	30 660 677	24 586 076	28 485 832	23 322 920	26 906 706				

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Global A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,60% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,45% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,40% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10,00% av fondets meravkastning		

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Diamondback Energy Inc	USD	New York	150 048	0,05 %	141 274 748	279 190 510	137 915 762	0,68 %
Schlumberger Nv	USD	New York	794 535	0,06 %	409 143 059	345 972 955	- 63 170 104	0,84 %
Shell Plc	EUR	Amsterdam	2 038 190	0,03 %	443 503 297	721 862 776	278 359 479	1,76 %
Totalenergies Se	EUR	Paris	795 391	0,04 %	350 641 395	499 234 958	148 593 563	1,22 %
Sum Energi					1 344 562 499	1 846 261 199	501 698 700	4,50 %
Materialer								
Crown Holdings Inc	USD	New York	406 446	0,35 %	198 443 841	381 709 400	183 265 559	0,93 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	432 258	0,17 %	473 121 214	415 081 771	- 58 039 443	1,01 %
Sum Materialer					671 565 055	796 791 172	125 226 117	1,94 %
Industri								
Ashtead Group Plc	GBP	London	882 005	0,20 %	297 430 588	622 888 580	325 457 992	1,52 %
Emerson Electric Co	USD	New York	494 307	0,09 %	413 956 419	695 745 202	281 788 783	1,70 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	2 542 300	0,06 %	205 201 128	723 314 552	518 113 424	1,76 %
MasTec Inc	USD	New York	217 998	0,27 %	128 051 469	337 066 247	209 014 778	0,82 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	316 903	0,04 %	399 636 324	702 753 526	303 117 201	1,71 %
Sum Industri					1 444 275 928	3 081 768 106	1 637 492 178	7,51 %
Forbruksvarer								
Amazon.Com Inc	USD	New York	1 246 981	0,01 %	1 988 924 687	3 107 088 861	1 118 164 174	7,57 %
Bath and Body Works Inc	USD	New York	778 681	0,36 %	295 631 272	342 872 290	47 241 019	0,84 %
Deckers Outdoor	USD	New York	254 060	0,17 %	257 385 346	586 005 704	328 620 358	1,43 %
Las Vegas Sands Corp	USD	New York	536 860	0,08 %	266 865 457	313 157 683	46 292 226	0,76 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Paris	67 975	0,01 %	498 935 727	508 032 954	9 097 227	1,24 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	24 020	0,05 %	433 444 071	463 886 063	30 441 993	1,13 %
Pan Pacific International Holdings Corp	JPY	Tokyo	1 048 100	0,17 %	320 565 207	326 903 182	6 337 975	0,80 %
Sony Group Corp	JPY	Tokyo	2 637 200	0,04 %	390 629 915	642 065 106	251 435 192	1,57 %
Vail Resorts Inc	USD	New York	144 356	0,39 %	311 076 480	307 324 578	- 3 751 902	0,75 %
Viking Holdings Ltd	USD	New York	902 970	0,29 %	262 098 434	451 850 559	189 752 125	1,10 %
Yum! Brands Inc	USD	New York	296 024	0,11 %	398 516 919	451 052 383	52 535 465	1,10 %
Sum Forbruksvarer					5 424 073 515	7 500 239 365	2 076 165 850	18,29 %
Dagligvarer								
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	335 128	0,04 %	268 589 593	346 018 550	77 428 958	0,84 %
PepsiCo Inc	USD	New York	262 267	0,02 %	488 515 818	452 934 753	- 35 581 066	1,10 %
WalMart Inc	USD	New York	531 549	0,01 %	447 063 233	545 441 869	98 378 636	1,33 %
Sum Dagligvarer					1 204 168 643	1 344 395 172	140 226 528	3,28 %
Helse								
AstraZeneca Plc	GBP	London	503 192	0,03 %	603 155 338	749 234 057	146 078 719	1,83 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	724 461	0,38 %	691 440 609	540 823 623	- 150 616 987	1,32 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	113 992	0,01 %	342 672 759	999 467 516	656 794 757	2,44 %
Humana Inc	USD	New York	107 103	0,09 %	516 532 039	308 614 431	- 207 917 608	0,75 %
Johnson and Johnson	USD	New York	425 550	0,02 %	597 795 545	698 965 857	101 170 312	1,70 %
Lonza Group AG	CHF	Zürich	67 552	0,09 %	359 346 993	453 596 726	94 249 733	1,11 %
Medtronic Plc	USD	New York	556 570	0,04 %	502 578 094	504 934 284	2 356 190	1,23 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	683 237	0,02 %	873 122 329	672 578 769	- 200 543 559	1,64 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	52 582	0,01 %	286 832 920	310 677 287	23 844 367	0,76 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	74 183	0,03 %	175 792 204	339 283 728	163 491 524	0,83 %
Sum Helse					4 949 268 829	5 578 176 278	628 907 448	13,60 %
Finans								
Axa Sa	EUR	Paris	1 227 466	0,06 %	291 417 374	495 431 782	204 014 408	1,21 %
Bank Of America Corp	USD	New York	1 761 721	0,02 %	594 877 758	879 372 784	284 495 026	2,14 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	872 697	0,08 %	489 773 873	607 797 626	118 023 752	1,48 %
Chubb Ltd	USD	New York	305 522	0,08 %	696 871 909	958 738 975	261 867 066	2,34 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	205 821	0,01 %	413 798 814	560 341 574	146 542 759	1,37 %
MandT Bank Corp	USD	New York	230 738	0,14 %	424 146 452	492 693 784	68 547 332	1,20 %
Morgan Stanley	USD	New York	593 305	0,04 %	521 327 572	847 148 196	325 820 624	2,07 %
SandP Global Inc	USD	New York	131 587	0,04 %	507 449 310	744 295 682	236 846 372	1,81 %
UBS Group AG	CHF	Zürich	1 283 172	0,04 %	355 771 026	445 926 964	90 155 939	1,09 %
Visa Inc	USD	New York	242 294	0,01 %	519 112 677	869 684 485	350 571 808	2,12 %
Sum Finans					4 814 546 765	6 901 431 853	2 086 885 088	16,83 %
Informasjonsteknologi								
Capgemini SE	EUR	Paris	162 048	0,09 %	280 902 308	301 397 735	20 495 427	0,73 %
Check Point Software Technologies Ltd	USD	New York	497 903	0,46 %	658 190 936	1 055 762 108	397 571 172	2,57 %
Keyence Corp	JPY	Tokyo	84 900	0,03 %	380 581 173	396 530 718	15 949 546	0,97 %
Microsoft Corp	USD	New York	502 648	0,01 %	1 460 174 391	2 406 237 814	946 063 423	5,87 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	8 882 037	0,16 %	386 026 008	446 503 649	60 477 641	1,09 %
Nvidia Corp	USD	New York	517 597	0,00 %	320 496 288	789 427 832	468 931 545	1,92 %
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	Seoul	2 642 004	0,04 %	1 430 448 262	1 084 350 727	- 346 097 535	2,64 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	56 941	0,00 %	144 370 669	158 239 873	13 869 204	0,39 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	4 412 788	0,14 %	280 778 181	407 680 875	126 902 694	0,99 %
Western Digital Corp	USD	New York	736 917	0,21 %	440 531 020	499 068 770	58 537 750	1,22 %
Sum Informasjonsteknologi					5 782 499 235	7 545 200 102	1 762 700 867	18,39 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - A	USD	New York	867 668	0,01 %	1 200 283 009	1 865 439 654	665 156 645	4,55 %
Embracer Group Ab	SEK	Stockholm	13 040 403	6,03 %	360 586 623	404 265 390	43 678 767	0,99 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	207 564	0,01 %	712 215 656	1 380 267 805	668 052 149	3,36 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	416 701	0,24 %	520 106 830	871 180 524	351 073 694	2,12 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	2 921 783	0,21 %	347 541 456	370 774 263	23 232 807	0,90 %

T-Mobile US Inc	USD	New York	156 754	0,01 %	153 206 749	392 967 836	239 761 087	0,96 %
Sum Telekommunikasjon					3 293 940 323	5 284 895 471	1 990 955 148	12,88 %
Infrastruktur								
Enel SpA	EUR	Milano	3 833 413	0,04 %	192 660 195	310 441 478	117 781 283	0,76 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	479 000	0,02 %	307 611 824	390 005 834	82 394 010	0,95 %
Sum Infrastruktur					500 272 019	700 447 312	200 175 294	1,71 %
Sum Aksjer					29 429 172 811	40 579 606 029	11 150 433 218	98,93 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					29 429 172 811	40 579 606 029	11 150 433 218	98,93 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					29 429 172 811	40 579 606 029	11 150 433 218	98,93 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Core B	30,49 %	20,97 %								
DNB Global Core L	30,75 %	21,20 %	-8,09 %							

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Core B	-2,22 %	-6,65 %								
DNB Global Core L	-1,96 %	-6,41 %	0,46 %							

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Core B	10,86 %	13,44 %								
DNB Global Core L	10,86 %	13,44 %	12,23 %							

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Core B	1,82 %	1,93 %								
DNB Global Core L	1,82 %	1,93 %	2,97 %							

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	4 808 981	4 885 959
Utbytte	356 907 433	395 229 444
Gevinst/tap ved realisasjon	2 884 839 169	772 547 291
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 638 585 052	1 861 409 344
Andre porteføljeinntekter	- 6 805 786	- 7 853 140
Porteføljeresultat	4 878 334 850	3 026 218 898
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 17 760 037	- 15 827 020
Andre kostnader	- 263 296	- 413 450
Forvaltningsresultat	- 18 023 333	- 16 240 470
Resultat før skattekostnad	4 860 311 517	3 009 978 428
Skattekostnad	- 65 302 643	- 74 011 070
Årsresultat	4 795 008 874	2 935 967 359
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	4 795 008 874	2 935 967 359
Sum anvendt	4 795 008 874	2 935 967 359
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	17 788 404 793	16 746 152 261
Opptjente, ikke mottatte inntekter	21 222	65 841
Andre fordringer	19 528 204	36 254 693
Bankinnskudd	86 805 752	188 869 699
Sum eiendeler	17 894 759 972	16 971 342 495
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	10 427 322 441	12 854 942 223
Overkurs/underkurs	- 871 952 441	474 557 777
Opptjent egenkapital	8 317 772 112	3 522 763 238
Sum egenkapital	17 873 142 112	16 852 263 238
Gjeld		
Gjeld	21 617 860	119 079 256
Sum gjeld	21 617 860	119 079 256
Sum gjeld og egenkapital	17 894 759 972	16 971 342 495

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	136
Depotkostnader	263 297
Kurtasje	9 617 165
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	16 852 263 238
Tegning av andeler	910 850 000
Innløsning av andeler	-4 684 980 000
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	4 795 008 874
Egenkapital 31.12.2024	17 873 142 112

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	4 860 311 517
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 638 612 864
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 886 186 799
Andre permanente forskjeller	1 852 974
Utbytte	- 52 989 240
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	284 375 589

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	284 375 589
-------------------------------	--------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	62 562 630
Benyttet kildeskatt	- 42 655 678
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	19 906 952

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	19 906 952
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	73 448
Kildeskatt	45 322 244
Sum skattekostnad	65 302 643

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Core B	153	117	97							
DNB Global Core L	171	131	108	118						

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Core B	1 000	1 000	1 000							
DNB Global Core L	104 272 224	128 548 422	128 446 956	124 432 175						

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Core B	153 177	117 382	97 036							
DNB Global Core L	17 872 988 961	16 852 145 910	13 893 298 895	14 643 861 924						

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Global Core B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Core L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen		

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Cameco Corp	CAD	Toronto	87 100	0,02 %	44 928 382	50 836 903	5 908 521	0,28 %
Chevron Corp	USD	New York	76 069	0,00 %	104 631 792	125 133 397	20 501 604	0,70 %
Eneos Holdings INC	JPY	Tokyo	1 232 600	0,04 %	65 200 961	73 602 897	8 401 936	0,41 %
EOG Resources Inc	USD	New York	37 716	0,01 %	45 596 209	52 507 610	6 911 401	0,29 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	59 316	0,00 %	68 093 047	72 466 959	4 373 912	0,41 %
Shell Plc	GBP	London	319 600	0,01 %	109 593 981	112 558 288	2 964 307	0,63 %
Sum Energi					438 044 372	487 106 053	49 061 681	2,73 %
Materialer								
Air Liquide Sa	EUR	Paris	48 879	0,01 %	92 399 384	90 204 401	- 2 194 983	0,50 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	272 267	0,01 %	81 134 914	75 720 658	- 5 414 255	0,42 %
CRH PLC	USD	New York	77 737	0,01 %	66 217 924	81 684 642	15 466 718	0,46 %
Franco-Nevada Corp	CAD	Toronto	51 300	0,03 %	68 619 014	68 431 516	- 187 498	0,38 %
Holcim LTD	CHF	Zürich	73 554	0,01 %	70 835 770	80 528 185	9 692 415	0,45 %
Nutrien Ltd	CAD	Toronto	103 900	0,02 %	62 332 669	52 773 914	- 9 558 754	0,30 %
Sum Materialer					441 539 674	449 343 317	7 803 643	2,51 %
Industri								
AMETEK Inc	USD	New York	31 127	0,01 %	55 311 366	63 725 557	8 414 191	0,36 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	84 841	0,02 %	59 428 944	59 916 316	487 372	0,34 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	180 230	0,02 %	47 153 749	60 541 523	13 387 774	0,34 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	32 358	0,01 %	94 482 483	107 578 606	13 096 123	0,60 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	134 209	0,01 %	13 498 228	18 157 648	4 659 420	0,10 %
CSX Corp	USD	New York	235 965	0,01 %	78 023 073	86 481 570	8 458 497	0,48 %
Cummins Inc	USD	New York	20 020	0,01 %	53 370 655	79 262 628	25 891 972	0,44 %
Deere and Co	USD	New York	17 165	0,01 %	73 481 020	82 599 854	9 118 834	0,46 %
Emerson Electric Co	USD	New York	61 098	0,01 %	69 701 814	85 996 436	16 294 622	0,48 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	119 215	0,01 %	24 801 589	23 594 927	- 1 206 662	0,13 %
Fedex Corp	USD	New York	13 258	0,01 %	28 960 519	42 361 475	13 400 956	0,24 %
General Electric Co	USD	New York	60 699	0,01 %	121 374 458	114 981 655	- 6 392 803	0,64 %
Hikari Tsushin Inc	JPY	Tokyo	8 600	0,02 %	17 080 579	21 428 940	4 348 361	0,12 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	32 131	0,01 %	76 995 323	92 529 879	15 534 556	0,52 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	128 415	0,04 %	30 364 782	36 562 824	6 198 042	0,20 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	72 768	0,01 %	18 150 462	20 636 515	2 486 053	0,12 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	197 600	0,04 %	36 295 998	41 140 085	4 844 088	0,23 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	110 282	0,03 %	19 531 789	36 342 296	16 810 507	0,20 %
Mitsui and Co Ltd	JPY	Tokyo	359 100	0,01 %	82 862 739	85 923 029	3 060 289	0,48 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	10 019	0,00 %	22 448 919	26 706 346	4 257 427	0,15 %
Paccar Inc	USD	New York	22 984	0,00 %	11 459 097	27 153 103	15 694 006	0,15 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	12 114	0,01 %	67 637 374	87 506 876	19 869 502	0,49 %
Paychex Inc	USD	New York	55 228	0,02 %	77 273 990	87 952 115	10 678 125	0,49 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	278 311	0,02 %	55 506 587	56 727 977	1 221 390	0,32 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	6 755	0,00 %	19 836 235	19 137 679	- 698 556	0,11 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	46 129	0,01 %	81 854 800	102 294 132	20 439 333	0,57 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	707 800	0,02 %	27 295 082	27 459 678	164 596	0,15 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	291 800	0,03 %	62 252 990	59 634 788	- 2 618 202	0,33 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	5 548	0,01 %	68 281 793	79 852 045	11 570 252	0,45 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	53 699	0,00 %	41 996 197	36 787 861	- 5 208 335	0,21 %
U-Haul Holding Co	USD	New York	36 303	0,02 %	24 396 644	26 408 191	2 011 548	0,15 %
Union Pacific Corp	USD	New York	38 053	0,01 %	86 931 669	98 554 610	11 622 940	0,55 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	66 320	0,01 %	94 924 501	94 980 973	56 472	0,53 %
Waste Connections Inc	USD	New York	42 580	0,02 %	80 490 435	82 975 395	2 484 960	0,46 %
Waste Management Inc	USD	New York	39 378	0,01 %	87 393 089	90 246 487	2 853 398	0,50 %
Sum Industri					1 910 848 973	2 164 140 022	253 291 049	12,11 %
Forbruksvarer								
Amazon.Com Inc	USD	New York	236 281	0,00 %	352 422 622	588 738 773	236 316 150	3,29 %
Aristocrat Leisure Ltd	AUD	Melbourne	155 698	0,02 %	45 816 956	74 844 170	29 027 214	0,42 %
DoorDash Inc	USD	New York	43 416	0,01 %	84 985 275	82 715 966	- 2 269 309	0,46 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	38 473	0,00 %	132 677 717	169 969 697	37 291 979	0,95 %
Next plc	GBP	London	54 566	0,04 %	53 228 228	73 718 137	20 489 909	0,41 %
Nike Inc	USD	New York	77 399	0,01 %	86 617 302	66 517 527	- 20 099 775	0,37 %
Pan Pacific International Holdings Corp	JPY	Tokyo	94 500	0,01 %	25 628 492	29 474 621	3 846 129	0,16 %
Restaurant Brands International Inc	CAD	Toronto	99 500	0,03 %	74 159 317	73 616 310	- 543 007	0,41 %
Suzuki Motor Corp	JPY	Tokyo	484 200	0,02 %	61 972 978	62 634 383	661 406	0,35 %
Tesla Inc	USD	New York	44 338	0,00 %	106 681 657	203 358 553	96 676 896	1,14 %
Whitbread PLC	GBP	London	87 598	0,05 %	39 508 792	36 706 840	- 2 801 951	0,21 %
Sum Forbruksvarer					1 063 699 337	1 462 294 976	398 595 640	8,18 %
Dagligvarer								
Coca-Cola Hbc Ag	GBP	London	102 327	0,03 %	36 682 962	39 764 086	3 081 124	0,22 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	2 940	0,00 %	16 419 337	30 594 813	14 175 476	0,17 %
Danone Sa	EUR	Paris	69 753	0,01 %	47 053 856	53 420 063	6 366 207	0,30 %
Diageo Plc	GBP	London	42 632	0,00 %	14 633 121	15 387 279	754 158	0,09 %
J Sainsbury Plc	GBP	London	788 328	0,03 %	29 503 651	30 679 135	1 175 484	0,17 %
Kikkoman Corp	JPY	Tokyo	315 600	0,03 %	43 056 423	40 197 691	- 2 858 732	0,22 %
Kirin Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	361 800	0,04 %	55 220 606	53 572 944	- 1 647 662	0,30 %
Kobe Bussan Co Ltd	JPY	Tokyo	73 000	0,03 %	23 711 163	18 147 479	- 5 563 684	0,10 %
Marks and Spencer Group Plc	GBP	London	907 014	0,04 %	50 709 051	48 444 447	- 2 264 605	0,27 %
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	95 200	0,03 %	33 465 401	26 301 241	- 7 164 160	0,15 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	314 560	0,03 %	31 676 640	30 936 976	- 739 664	0,17 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	15 781	0,00 %	28 142 953	30 047 967	1 905 013	0,17 %
Seven and I Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	318 700	0,01 %	50 917 309	57 278 659	6 361 349	0,32 %
WalMart Inc	USD	New York	23 803	0,00 %	19 092 468	24 425 129	5 332 661	0,14 %

WH Group LTD	HKD	Hong Kong	3 911 000	0,03 %	28 788 440	34 366 308	5 577 868	0,19 %
Sum Dagligvarer					509 073 382	533 564 216	24 490 833	2,99 %
Helse								
Abbott Laboratories	USD	New York	91 551	0,01 %	100 150 265	117 609 148	17 458 884	0,66 %
AbbVie Inc	USD	New York	71 434	0,00 %	110 151 026	144 168 177	34 017 151	0,81 %
Amgen Inc	USD	New York	30 872	0,01 %	102 098 521	91 386 668	- 10 711 853	0,51 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	32 703	0,01 %	82 752 840	84 263 923	1 511 083	0,47 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	105 787	0,01 %	101 140 157	107 314 406	6 174 249	0,60 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	153 862	0,01 %	101 191 477	98 836 597	- 2 354 880	0,55 %
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	144 400	0,01 %	71 624 610	73 036 201	1 411 591	0,41 %
Cigna Corp	USD	New York	25 171	0,01 %	63 410 249	78 941 759	15 531 510	0,44 %
Csl Ltd	AUD	Melbourne	40 423	0,01 %	78 737 938	80 039 291	1 301 353	0,45 %
Danaher Corp	USD	New York	29 054	0,00 %	67 297 482	75 746 093	8 448 612	0,42 %
Elevance Health Inc	USD	New York	3 459	0,00 %	18 610 973	14 492 264	- 4 118 709	0,08 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	10 211	0,00 %	54 231 812	89 528 763	35 296 951	0,50 %
Essilorluxottica Sa	EUR	Paris	31 883	0,01 %	86 617 938	88 340 851	1 722 913	0,49 %
Haleon PLC	GBP	London	1 386 667	0,02 %	62 754 096	74 437 906	11 683 810	0,42 %
Johnson and Johnson	USD	New York	93 842	0,00 %	147 219 729	154 135 481	6 915 752	0,86 %
Merck and Co Inc	USD	New York	102 697	0,00 %	115 010 884	116 030 067	1 019 183	0,65 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	18 041	0,00 %	17 808 933	17 759 567	- 49 366	0,10 %
Pro Medicus Ltd	AUD	Melbourne	28 352	0,03 %	27 120 730	49 866 054	22 745 325	0,28 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	7 887	0,01 %	72 285 487	63 807 259	- 8 478 229	0,36 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	18 144	0,00 %	107 540 438	107 202 630	- 337 808	0,60 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	31 425	0,00 %	163 853 869	180 543 824	16 689 955	1,01 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	18 890	0,01 %	99 543 508	86 395 396	- 13 148 113	0,48 %
Sum Helse					1 851 152 961	1 993 882 325	142 729 364	11,16 %
Finans								
AIA Group Ltd	HKD	Hong Kong	684 600	0,01 %	62 384 458	56 352 849	- 6 031 609	0,32 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	28 716	0,01 %	84 531 232	99 930 031	15 398 799	0,56 %
Assicurazioni Generali Spa	EUR	Milano	149 443	0,01 %	45 438 790	47 927 837	2 489 046	0,27 %
Bank Of America Corp	USD	New York	289 544	0,00 %	98 543 191	144 527 490	45 984 299	0,81 %
Barclays Plc	GBP	London	2 416 337	0,02 %	78 444 677	92 162 739	13 718 063	0,52 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	42 839	0,00 %	159 980 324	220 537 726	60 557 402	1,23 %
Blackrock Inc	USD	New York	9 984	0,01 %	76 942 887	116 239 050	39 296 163	0,65 %
Blackstone Inc	USD	New York	53 279	0,01 %	69 343 815	104 332 765	34 988 950	0,58 %
Charles Schwab Corp/The	USD	New York	122 842	0,01 %	76 480 340	103 255 761	26 775 421	0,58 %
Citigroup Inc	USD	New York	144 579	0,01 %	88 295 463	115 582 795	27 287 332	0,65 %
Cme Group Inc	USD	New York	37 966	0,01 %	86 532 835	100 135 985	13 603 150	0,56 %
Commerzbank AG	EUR	Frankfurt	373 760	0,03 %	61 627 635	69 121 092	7 493 457	0,39 %
Dbx Group Holdings Ltd	SGD	Singapore	238 100	0,01 %	68 246 249	86 663 957	18 417 708	0,48 %
Fairfax Financial Holdings Ltd	CAD	Toronto	5 400	0,02 %	66 060 280	85 286 733	19 226 453	0,48 %
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York	87 272	0,02 %	81 618 358	80 057 500	- 1 560 859	0,45 %
Fiserv Inc	USD	New York	44 100	0,01 %	70 785 011	102 886 484	32 101 472	0,58 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	16 360	0,01 %	75 123 657	106 396 373	31 272 716	0,60 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	28 530	0,00 %	32 295 131	48 282 994	15 987 863	0,27 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	87 845	0,00 %	177 283 004	239 155 410	61 872 406	1,34 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	36 307	0,02 %	15 395 188	18 697 016	3 301 828	0,10 %
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	56 754	0,01 %	67 214 000	91 099 944	23 885 943	0,51 %
Mastercard Inc	USD	New York	5 946	0,00 %	22 177 026	35 559 695	13 382 669	0,20 %
Morgan Stanley	USD	New York	76 170	0,00 %	66 625 479	108 759 033	42 133 554	0,61 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	14 616	0,01 %	68 055 968	83 728 590	15 672 622	0,47 %
National Australia Bank Ltd	AUD	Melbourne	284 410	0,01 %	67 036 266	74 197 908	7 161 642	0,42 %
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SGD	Singapore	410 500	0,01 %	41 929 708	57 038 548	15 108 840	0,32 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	93 809	0,01 %	94 782 314	90 933 738	- 3 848 577	0,51 %
Pnc Financial Services Group Inc/The	USD	New York	43 360	0,01 %	84 066 338	94 969 888	10 903 550	0,53 %
Principal Financial Group Inc	USD	New York	82 937	0,04 %	68 035 751	72 915 927	4 880 176	0,41 %
Progressive Corp	USD	New York	38 584	0,01 %	109 487 378	104 999 976	- 4 487 403	0,59 %
QBE Insurance Group Ltd	AUD	Melbourne	296 700	0,02 %	32 168 666	40 058 221	7 889 555	0,22 %
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	Tokyo	145 400	0,00 %	35 548 574	39 550 230	4 001 656	0,22 %
T Rowe Price Group Inc	USD	New York	7 687	0,00 %	8 516 801	9 873 204	1 356 402	0,06 %
Travelers Cos Inc/The	USD	New York	16 155	0,01 %	39 560 518	44 198 013	4 637 495	0,25 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	183 209	0,01 %	49 876 943	83 007 353	33 130 410	0,46 %
United Overseas Bank Ltd	SGD	Singapore	185 900	0,01 %	41 306 365	56 226 850	14 920 485	0,31 %
Us Bancorp	USD	New York	171 937	0,01 %	72 003 869	93 399 970	21 396 101	0,52 %
Visa Inc	USD	New York	29 587	0,00 %	79 191 089	106 198 894	27 007 805	0,59 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	13 276	0,01 %	93 058 119	89 644 535	- 3 413 583	0,50 %
Sum Finans					2 715 993 696	3 413 893 099	697 899 403	19,10 %
Informasjonsteknologi								
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	76 811	0,00 %	111 372 176	105 373 501	- 5 998 675	0,59 %
Amphenol Corp	USD	New York	119 375	0,01 %	74 869 620	94 159 175	19 289 555	0,53 %
Apple Inc	USD	New York	349 507	0,00 %	540 501 510	994 035 510	453 534 000	5,56 %
Broadcom Inc	USD	New York	140 540	0,00 %	162 512 234	370 054 191	207 541 957	2,07 %
Cadence Design Systems Inc	USD	New York	27 027	0,01 %	88 874 980	92 227 729	3 352 749	0,52 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	195 006	0,00 %	101 519 743	131 113 283	29 593 540	0,73 %
Constellation Software Inc.	CAD	Toronto	1 600	0,01 %	2 663	-	-	0,00 %
Constellation Software Inc/Canada	CAD	Toronto	2 600	0,01 %	82 589 066	91 262 854	8 673 788	0,51 %
International Business Machines Corp	USD	New York	51 186	0,01 %	96 936 709	127 795 382	30 858 674	0,72 %
Kla Corp	USD	New York	10 562	0,01 %	58 850 337	75 586 883	16 736 546	0,42 %
Micron Technology Inc	USD	New York	68 239	0,01 %	58 700 908	65 225 196	6 524 287	0,36 %
Microsoft Corp	USD	New York	141 674	0,00 %	442 569 019	678 210 867	235 641 849	3,79 %
Nec Corp	JPY	Tokyo	72 300	0,01 %	71 936 220	71 684 853	- 251 367	0,40 %
Nomura Research Institute Ltd	JPY	Tokyo	176 000	0,03 %	66 821 360	59 257 097	- 7 564 263	0,33 %
Nvidia Corp	USD	New York	495 102	0,00 %	227 607 838	755 118 941	527 511 103	4,22 %
Obic Co Ltd	JPY	Tokyo	162 200	0,03 %	48 500 469	55 009 335	6 508 866	0,31 %
Otsuka Corp	JPY	Tokyo	106 900	0,03 %	22 773 840	27 880 437	5 106 597	0,16 %

Salesforce Inc	USD	New York	23 725	0,00 %	47 633 705	90 086 265	42 452 559	0,50 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	11 852	0,00 %	15 087 514	32 936 882	17 849 367	0,18 %
ServiceNow Inc	USD	New York	10 286	0,00 %	84 229 130	123 845 023	39 615 892	0,69 %
Synopsys Inc	USD	New York	14 279	0,01 %	67 800 366	78 711 608	10 911 242	0,44 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	51 831	0,01 %	114 272 396	110 380 163	- 3 892 233	0,62 %
WiseTech Global Ltd	AUD	Melbourne	68 693	0,02 %	61 780 732	58 477 129	- 3 303 603	0,33 %
Sum Informasjonsteknologi					2 647 742 536	4 288 432 303	1 640 692 429	23,99 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - A	USD	New York	235 274	0,00 %	307 607 119	505 826 479	198 219 360	2,83 %
ATandT Inc	USD	New York	426 775	0,01 %	112 133 374	110 366 942	- 1 766 431	0,62 %
Comcast Corp	USD	New York	34 767	0,00 %	14 442 954	14 819 133	376 179	0,08 %
Hkt Trust and Hkt Ltd	HKD	Hong Kong	1 817 000	0,02 %	21 296 206	25 503 322	4 207 116	0,14 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	57 506	0,00 %	227 606 369	382 405 814	154 799 445	2,14 %
Netflix Inc	USD	New York	11 964	0,00 %	119 351 307	121 111 969	1 760 662	0,68 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	139 800	0,01 %	79 963 202	93 592 427	13 629 224	0,52 %
Publicis Groupe SA	EUR	Paris	64 622	0,03 %	71 592 987	78 278 903	6 685 916	0,44 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	5 098 200	0,01 %	76 327 707	73 280 199	- 3 047 508	0,41 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	37 684	0,02 %	79 089 566	78 784 469	- 305 098	0,44 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	278 328	0,02 %	37 096 471	35 319 823	- 1 776 648	0,20 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	235 674	0,01 %	103 707 571	107 038 518	3 330 947	0,60 %
Warner Bros Discovery Inc	USD	New York	653 552	0,03 %	78 825 068	78 457 081	- 367 988	0,44 %
WPP PLC	GBP	London	499 268	0,05 %	50 594 000	58 758 313	8 164 312	0,33 %
Sum Telekommunikasjon					1 379 633 903	1 763 543 391	383 909 489	9,87 %
Infrastruktur								
Dominion Energy Inc	USD	New York	131 402	0,02 %	81 535 226	80 379 506	- 1 155 720	0,45 %
Engie Sa	EUR	Paris	415 091	0,02 %	74 579 878	74 738 714	158 836	0,42 %
Eversource Energy	USD	New York	112 256	0,03 %	75 600 790	73 219 269	- 2 381 521	0,41 %
Hong Kong and China Gas Co Ltd	HKD	Hong Kong	5 355 000	0,03 %	43 996 948	48 620 751	4 623 803	0,27 %
Power Assets Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	661 500	0,03 %	38 472 172	52 420 327	13 948 155	0,29 %
Sempra Energy	USD	New York	90 864	0,01 %	80 306 903	90 524 781	10 217 878	0,51 %
Southern Co/The	USD	New York	96 210	0,01 %	91 037 881	89 950 294	- 1 087 587	0,50 %
Sum Infrastruktur					485 529 797	509 853 642	24 323 844	2,85 %
Eiendom								
Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	New York	54 773	0,03 %	68 970 877	60 683 527	- 8 287 351	0,34 %
American Tower Corp	USD	New York	38 178	0,01 %	94 269 673	79 526 743	- 14 742 931	0,44 %
CBRE Group Inc	USD	New York	14 008	0,00 %	21 437 332	20 887 420	- 549 912	0,12 %
CoStar Group Inc	USD	New York	92 878	0,02 %	81 133 061	75 516 565	- 5 616 496	0,42 %
Equinix Inc	USD	New York	9 032	0,01 %	85 760 306	96 721 265	10 960 959	0,54 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	295 045	0,03 %	23 926 559	23 291 298	- 635 261	0,13 %
Gecina Sa	EUR	Paris	21 572	0,03 %	22 273 249	22 947 010	673 761	0,13 %
Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	Tokyo	648 000	0,02 %	66 627 345	59 472 161	- 7 155 184	0,33 %
Prologis Inc	USD	New York	77 259	0,01 %	104 752 288	92 747 258	- 12 005 030	0,52 %
Realty Income Corp	USD	New York	134 041	0,02 %	84 108 933	81 308 743	- 2 800 190	0,45 %
Sumitomo Realty and Development Co Ltd	JPY	Tokyo	56 400	0,01 %	18 541 674	20 134 509	1 592 835	0,11 %
Swiss Prime Site AG	CHF	Zürich	34 373	0,04 %	42 023 657	42 560 172	536 514	0,24 %
Welltower Inc	USD	New York	16 435	0,00 %	23 750 334	23 524 514	- 225 821	0,13 %
Weyerhaeuser Co	USD	New York	72 035	0,01 %	24 858 165	23 030 267	- 1 827 898	0,13 %
Sum Eiendom					762 433 456	722 351 449	- 40 082 006	4,04 %
Sum Aksjer					14 205 692 088	17 788 404 793	3 582 715 369	99,53 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					14 205 692 088	17 788 404 793	3 582 715 369	99,53 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					14 205 692 088	17 788 404 793	3 582 715 369	99,53 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Emerging Markets A	23,65 %	10,03 %	-11,71 %	-8,47 %	23,87 %	25,21 %	-15,74 %	35,43 %	3,36 %	-0,11 %
DNB Global Emerging Markets B	23,80 %	10,19 %								
DNB Global Emerging Markets D	23,75 %									
DNB Global Emerging Markets E	23,80 %									
DNB Global Emerging Markets F	23,90 %									
DNB Global Emerging Markets L	24,32 %									
DNB Global Emerging Markets N	23,65 %	10,03 %	-11,40 %	-8,16 %	24,34 %	25,29 %	-15,74 %	35,43 %	3,36 %	-0,11 %
DNB Global Emerging Markets R	23,75 %			-8,06 %	22,37 %	25,23 %				
DNB Global Emerging Markets S	20,89 %	2,87 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Emerging Markets A	3,43 %	-3,20 %	-0,98 %	-8,85 %	8,60 %	5,02 %	-6,18 %	4,98 %	-4,76 %	-0,55 %
DNB Global Emerging Markets B	3,57 %	-3,03 %								
DNB Global Emerging Markets D	3,53 %									
DNB Global Emerging Markets E	3,57 %									
DNB Global Emerging Markets F	3,67 %									
DNB Global Emerging Markets L	4,09 %									
DNB Global Emerging Markets N	3,43 %	-3,20 %	-0,67 %	-8,54 %	9,06 %	5,11 %	-6,18 %	4,98 %	-4,76 %	-0,55 %
DNB Global Emerging Markets R	3,53 %			-8,44 %	7,10 %	5,04 %				
DNB Global Emerging Markets S	3,02 %	-3,36 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Emerging Markets A	14,06 %	15,28 %	20,87 %	16,27 %	19,43 %	12,22 %	16,91 %	10,87 %	17,04 %	16,48 %
DNB Global Emerging Markets B	14,06 %	15,28 %								
DNB Global Emerging Markets D	14,06 %									
DNB Global Emerging Markets E	14,06 %									
DNB Global Emerging Markets F	14,06 %									
DNB Global Emerging Markets L	14,06 %									
DNB Global Emerging Markets N	14,06 %	15,28 %	20,87 %	16,27 %	19,42 %	12,22 %	16,91 %	10,87 %	17,04 %	16,48 %
DNB Global Emerging Markets R	17,97 %			16,29 %	17,50 %	11,68 %	14,03 %			
DNB Global Emerging Markets S	14,77 %	16,58 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Emerging Markets A	5,42 %	4,97 %	7,56 %	5,62 %	6,13 %	2,74 %	3,68 %	3,07 %	3,11 %	2,98 %
DNB Global Emerging Markets B	5,42 %	4,97 %								
DNB Global Emerging Markets D	5,42 %									
DNB Global Emerging Markets E	5,42 %									
DNB Global Emerging Markets F	5,42 %									
DNB Global Emerging Markets L	5,42 %									
DNB Global Emerging Markets N	5,42 %	4,97 %	7,56 %	5,62 %	6,13 %	2,74 %	3,68 %	3,07 %	3,11 %	2,98 %
DNB Global Emerging Markets R	5,88 %			5,65 %	5,76 %	3,41 %	3,51 %			
DNB Global Emerging Markets S	5,43 %	4,98 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	18 237 031	16 831 044
Utbytte	276 415 738	223 219 800
Gevinst/tap ved realisasjon	1 244 791 414	393 724 612
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 347 579 726	540 736 583
Andre porteføljeinntekter	- 17 220 174	- 2 829 453
Porteføljeresultat	2 869 803 734	1 171 682 586
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 44 546 194	- 50 933 110
Andre kostnader	- 80 188 324	- 31 082 818
Forvaltningsresultat	- 124 734 518	- 82 015 928
Resultat før skattekostnad	2 745 069 216	1 089 666 658
Skattekostnad	- 32 486 883	- 29 607 816
Årsresultat	2 712 582 333	1 060 058 842
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 712 582 333	1 060 058 842
Sum anvendt	2 712 582 333	1 060 058 842
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	12 158 641 293	10 749 377 936
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 076	559
Andre fordringer	36 319 950	85 075 052
Bankinnskudd	695 036 425	388 702 325
Sum eiendeler	12 889 999 745	11 223 155 872
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	9 273 290 940	10 120 187 047
Overkurs/underkurs	-3 083 323 482	-2 858 337 576
Opptjent egenkapital	6 646 559 114	3 933 976 782
Sum egenkapital	12 836 526 572	11 195 826 252
Gjeld		
Gjeld	53 473 173	27 329 620
Sum gjeld	53 473 173	27 329 620
Sum gjeld og egenkapital	12 889 999 745	11 223 155 872

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	148
Depotkostnader	393 936
Kurtasje	14 109 180
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	11 195 826 252
Tegning av andeler	2 720 559 506
Innløsning av andeler	-3 792 441 519
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 712 582 333
Egenkapital 31.12.2024	12 836 526 572

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	2 745 069 216
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 349 056 237
Gevinst/tap ved realisasjon	-1 237 163 741
Andre permanente forskjeller	887 222
Utbytte	- 16 442 874
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	143 293 586

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**143 293 586****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	31 524 589
Benyttet kildeskatt	- 31 524 589
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	- 0
Kildeskatt	32 486 884
Sum skattekostnad	32 486 883

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Emerging Markets A	571	462	420	475	519	419	335	398	294	284
DNB Global Emerging Markets B	135	109	99							
DNB Global Emerging Markets D	125	101								
DNB Global Emerging Markets E	125	101								
DNB Global Emerging Markets F	125	101								
DNB Global Emerging Markets L	126	102								
DNB Global Emerging Markets N	140	113	103	116	127	102				
DNB Global Emerging Markets R	166	134	122	137	149	122	97			
DNB Global Emerging Markets S	125	101	92							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Emerging Markets A	2 552 304	2 530 781	24 012 961	17 869 604	16 035 110	18 495 739	19 817 357	16 608 582	14 115 373	10 684 667
DNB Global Emerging Markets B	1 000	1 000	1 000							
DNB Global Emerging Markets D	227 993	231 832								
DNB Global Emerging Markets E	1 000	1 000								
DNB Global Emerging Markets F	13 394 784	25 745 654								
DNB Global Emerging Markets L	76 360 004	71 568 822								
DNB Global Emerging Markets N	816	909 634	1 068 976	1 118 764	592 614	1 000				
DNB Global Emerging Markets R	141 564	165 863	247 600	342 899	484 578	461 556	1 000			
DNB Global Emerging Markets S	55 445	49 285	60 074							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Emerging Markets A	1 457 613 977	1 168 877 354	10 079 833 193	8 496 150 943	8 329 846 866	7 756 284 512	6 637 479 255	6 602 242 465	4 143 097 417	3 034 034 628
DNB Global Emerging Markets B	134 665	108 777	98 713							
DNB Global Emerging Markets D	28 498 680	23 417 025								
DNB Global Emerging Markets E	125 107	101 057								
DNB Global Emerging Markets F	1 678 736 957	2 604 263 632								
DNB Global Emerging Markets L	9 640 880 974	7 268 582 601								
DNB Global Emerging Markets N	114 551	103 236 946	110 262 195	130 247 911	75 124 270	101 955				
DNB Global Emerging Markets R	23 498 305	22 247 952	30 154 140	47 087 326	72 376 645	56 333 833	97 463			
DNB Global Emerging Markets S	6 923 322	4 990 902	5 548 312							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Emerging Markets A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,60% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10,00% av fondets meravkastning			
DNB Global Emerging Markets S	SEK	100	Ingen	Ingen	1,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Petroleo Brasileiro SA	BRL	Sao Paulo	545 000	0,01 %	43 920 156	39 485 940	- 4 434 216	0,31 %
Sum Energi					43 920 156	39 485 940	- 4 434 216	0,31 %
Materialer								
Southern Copper Corp	USD	New York	14 561	0,00 %	16 835 507	15 070 567	- 1 764 941	0,12 %
Sum Materialer					16 835 507	15 070 567	- 1 764 941	0,12 %
Industri								
Bidvest Group Ltd	ZAR	Johannesburg	362 862	0,11 %	61 139 238	57 584 727	- 3 554 511	0,45 %
Embraer SA ADR	USD	New York	539 163	0,29 %	157 484 495	224 731 088	67 246 593	1,75 %
Gamuda Bhd	MYR	Kuala Lumpur	8 367 200	0,15 %	75 247 317	100 735 435	25 488 118	0,78 %
Grab Holdings Ltd	USD	New York	1 090 420	0,03 %	57 609 133	58 453 809	844 676	0,46 %
Interglobe Aviation Ltd	INR	Mombai	278 700	0,07 %	150 347 794	168 378 763	18 030 969	1,31 %
Marcopolo SA	BRL	Sao Paulo	5 660 200	0,78 %	89 108 276	76 794 069	- 12 314 208	0,60 %
Randon SA Implementos e Participacoes	BRL	Sao Paulo	2 392 600	1,12 %	50 697 854	43 545 655	- 7 152 198	0,34 %
Voltas Ltd	INR	Mombai	1 167 300	0,35 %	219 083 419	277 176 792	58 093 373	2,16 %
Sum Industri					860 717 527	1 007 400 338	146 682 811	7,85 %
Forbruksvarer								
Alibaba Group Holding Ltd	HKD	Hong Kong	3 058 900	0,02 %	352 628 145	368 521 710	15 893 565	2,87 %
Anta Sports Products Ltd	HKD	Hong Kong	353 600	0,01 %	39 179 334	40 247 736	1 068 403	0,31 %
Byd Co Ltd	HKD	Hong Kong	803 500	0,07 %	245 301 348	313 196 293	67 894 945	2,44 %
Central Retail Corp Pcl	THB	Bangkok	3 141 200	0,05 %	34 905 545	35 576 303	670 759	0,28 %
Geely Automobile Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	9 502 000	0,09 %	155 783 172	205 889 319	50 106 147	1,60 %
Hyundai Motor Co	KRW	Seoul	90 994	0,04 %	176 048 985	148 824 108	- 27 224 877	1,16 %
JD.Com Inc	HKD	Hong Kong	483 050	0,02 %	108 026 934	96 050 932	- 11 976 002	0,75 %
Jubilant Foodworks Ltd	INR	Mombai	2 969 200	0,45 %	227 856 990	282 851 090	54 994 100	2,20 %
Mahindra and Mahindra Ltd	INR	Mombai	426 000	0,03 %	161 408 263	169 938 174	8 529 911	1,32 %
Meituan	HKD	Hong Kong	1 796 400	0,03 %	297 679 464	398 436 590	100 757 125	3,10 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	4 735	0,01 %	84 316 560	91 444 651	7 128 090	0,71 %
Naspers Ltd	ZAR	Johannesburg	45 952	0,03 %	101 752 152	115 419 930	13 667 778	0,90 %
Pepkor Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	2 961 970	0,08 %	45 826 724	51 610 056	5 783 332	0,40 %
Swiggy Ltd	INR	Mombai	2 382 200	0,10 %	154 165 088	170 934 088	16 769 001	1,33 %
Trent Ltd	INR	Mombai	136 900	0,04 %	119 813 716	129 366 316	9 552 599	1,01 %
Tvs Motor Co Ltd	INR	Mombai	455 100	0,10 %	71 473 464	142 992 646	71 519 183	1,11 %
Xtep International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	16 837 000	0,61 %	205 563 735	138 839 935	- 66 723 799	1,08 %
Yum China Holdings Inc	USD	New York	310 000	0,08 %	150 409 426	169 595 900	19 186 474	1,32 %
Zomato Ltd	INR	Mombai	6 840 000	0,07 %	80 684 334	252 297 228	171 612 895	1,97 %
Sum Forbruksvarer					2 812 823 379	3 322 033 006	509 209 627	25,88 %
Dagligvarer								
Arca Continental Sab De Cv	MXN	Mexico city	471 700	0,03 %	45 986 569	44 506 544	- 1 480 025	0,35 %
BBB Foods Inc	USD	New York	200 743	0,32 %	53 944 553	64 498 612	10 554 058	0,50 %
Bim Birlesik Magazalar As	TRY	Istanbul	682 913	0,11 %	99 261 542	115 922 831	16 661 289	0,90 %
Brf Sa	BRL	Sao Paulo	1 140 300	0,07 %	54 546 083	53 162 808	- 1 383 275	0,41 %
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	IDR	Jakarta	5 104 400	0,04 %	42 247 506	40 971 258	- 1 276 249	0,32 %
Wal-Mart De Mexico Sab De Cv	MXN	Mexico city	3 190 000	0,02 %	106 094 256	95 642 076	- 10 452 181	0,75 %
Sum Dagligvarer					402 080 510	414 704 128	12 623 618	3,23 %
Helse								
Bangkok Dusit Med Servi-Nvdr	THB	Bangkok	11 510 000	0,07 %	103 403 724	93 935 061	- 9 468 663	0,73 %
Kossan Rubber Industries Bhd	MYR	Kuala Lumpur	4 497 700	0,18 %	27 209 202	32 329 627	5 120 424	0,25 %
Top Glove Corp Bhd	MYR	Kuala Lumpur	17 457 800	0,22 %	52 542 877	59 418 008	6 875 131	0,46 %
Sum Helse					183 155 803	185 682 696	2 526 893	1,45 %
Finans								
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED		707 696	0,02 %	30 491 407	30 241 613	- 249 794	0,24 %
Akbank Tas	TRY	Istanbul	2 027 136	0,04 %	32 283 959	42 223 232	9 939 273	0,33 %
Al Rajhi Banking and Investment Corporation SJSC	SAR		625 828	0,02 %	160 930 187	178 951 648	18 021 460	1,39 %
Alpha Services And Holdings Sa	EUR	Athen	2 437 620	0,10 %	44 780 566	46 355 699	1 575 133	0,36 %
Bajaj Finance LTD	INR	Mombai	286 100	0,05 %	269 876 171	258 956 435	- 10 919 736	2,02 %
Banco Santander Chile - ADR	USD	New York	301 683	0,06 %	64 691 836	64 620 384	- 71 452	0,50 %
Bank Central Asia Tbk PT	IDR	Jakarta	19 980 057	0,02 %	107 312 590	136 405 188	29 092 598	1,06 %
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	21 261 100	0,01 %	75 250 874	61 210 945	- 14 039 929	0,48 %
Capitec Bank Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	52 857	0,05 %	106 495 933	99 713 445	- 6 782 487	0,78 %
China Merchants Bank Co Ltd	HKD	Hong Kong	5 600 000	0,12 %	264 330 056	327 505 506	63 175 450	2,55 %
Cimb Group Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	4 909 800	0,05 %	77 056 701	102 258 973	25 202 272	0,80 %
Credicorp Ltd	USD	New York	10 868	0,01 %	18 426 970	22 627 496	4 200 526	0,18 %
Eurobank Ergasias SA	EUR	Athen	2 588 613	0,07 %	54 120 040	67 888 952	13 768 912	0,53 %
Firststrand Ltd	ZAR	Johannesburg	1 511 190	0,03 %	59 956 164	69 089 036	9 132 872	0,54 %
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	MXN	Mexico city	381 400	0,01 %	29 426 569	27 909 582	- 1 516 987	0,22 %
Icici Bank Ltd	INR	Mombai	1 850 500	0,03 %	230 952 863	314 624 117	83 671 254	2,45 %
KB Financial Group Inc	KRW	Seoul	130 406	0,03 %	88 186 019	83 402 060	- 4 783 959	0,65 %
Metropolitan Bank and Trust Co	PHP	Manila	3 779 550	0,08 %	54 036 321	53 429 827	- 606 494	0,42 %
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	HKD	Hong Kong	3 614 000	0,05 %	249 948 222	243 325 917	- 6 622 304	1,90 %
Sum Finans					2 018 553 447	2 230 740 054	212 186 607	17,38 %
Informasjonsteknologi								
Asustek Computer Inc	TWD	Taipei	795 000	0,11 %	101 733 828	169 650 946	67 917 118	1,32 %
Byd Electronic International Co Ltd	HKD	Hong Kong	2 154 500	0,10 %	125 876 998	132 459 492	6 582 494	1,03 %
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TWD	Taipei	5 103 000	0,04 %	320 688 173	325 275 861	4 587 689	2,53 %
Infosys Ltd	INR	Mombai	1 653 600	0,04 %	363 109 947	412 402 976	49 293 029	3,21 %
Mediatek Inc	TWD	Taipei	878 000	0,05 %	317 063 088	430 387 253	113 324 165	3,35 %
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	Seoul	454 022	0,01 %	226 438 004	186 343 051	- 40 094 953	1,45 %
SK Hynix Inc	KRW	Seoul	269 110	0,04 %	310 147 933	361 038 977	50 891 044	2,81 %
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	USD	New York	498 550	0,01 %	482 502 370	1 118 682 206	636 179 836	8,71 %
Wiiwynn Corp	TWD	Taipei	240 000	0,13 %	156 300 810	217 831 648	61 530 838	1,70 %

Xiaomi Corp	HKD	Hong Kong	8 893 000	0,04 %	201 697 302	448 578 004	246 880 702	3,49 %
Sum Informasjonsteknologi					2 605 558 452	3 802 650 415	1 197 091 963	29,62 %
Telekommunikasjon								
Naver Corp	KRW	Seoul	98 573	0,06 %	161 598 445	151 257 678	- 10 340 767	1,18 %
Tencent Holdings LTD	HKD	Hong Kong	958 500	0,01 %	461 811 888	584 384 595	122 572 707	4,55 %
Sum Telekommunikasjon					623 410 333	735 642 273	112 231 941	5,73 %
Infrastruktur								
Gulf Energy Development PCL	THB	Bangkok	2 323 600	0,02 %	30 033 837	46 053 713	16 019 876	0,36 %
Sum Infrastruktur					30 033 837	46 053 713	16 019 876	0,36 %
Eiendom								
Emaar Properties PJSC	AED		2 852 554	0,03 %	110 079 512	113 341 034	3 261 522	0,88 %
Godrej Properties Ltd	INR	Mombai	665 051	0,22 %	134 943 084	245 837 130	110 894 046	1,92 %
Sum Eiendom					245 022 595	359 178 164	114 155 568	2,80 %
Sum Aksjer					9 842 111 545	12 158 641 293	2 316 529 748	94,72 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					9 842 111 545	12 158 641 293	2 316 529 748	94,72 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					9 842 111 545	12 158 641 293	2 316 529 748	94,72 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Emerging Markets Indeks A	20,53 %	12,37 %	-11,56 %	-2,13 %	13,88 %	19,37 %				
DNB Global Emerging Markets Indeks B	20,57 %	12,54 %								
DNB Global Emerging Markets Indeks C	20,60 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks D	20,53 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks E	20,55 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks F	20,57 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks L	20,68 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks N	20,53 %	12,49 %	-11,50 %	-2,06 %	13,84 %					
DNB Global Emerging Markets Indeks S	18,07 %	5,44 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Emerging Markets Indeks A	0,30 %	-0,86 %	-0,82 %	-2,51 %	-1,40 %	-0,82 %				
DNB Global Emerging Markets Indeks B	0,35 %	-0,68 %								
DNB Global Emerging Markets Indeks C	0,38 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks D	0,30 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks E	0,33 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks F	0,35 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks L	0,45 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks N	0,30 %	-0,74 %	-0,76 %	-2,44 %	-1,43 %					
DNB Global Emerging Markets Indeks S	0,20 %	-0,78 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Emerging Markets Indeks A	12,55 %	12,33 %	16,68 %	14,52 %	16,89 %	12,43 %				
DNB Global Emerging Markets Indeks B	12,55 %	12,49 %								
DNB Global Emerging Markets Indeks C	13,38 %	13,18 %								
DNB Global Emerging Markets Indeks D	12,55 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks E	12,55 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks F	12,55 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks L	12,55 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks N	12,55 %	12,51 %	16,69 %	14,54 %	16,91 %					
DNB Global Emerging Markets Indeks S	13,18 %	13,52 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Emerging Markets Indeks A	0,87 %	1,86 %	2,66 %	1,06 %	2,00 %	0,97 %				
DNB Global Emerging Markets Indeks B	0,87 %	1,00 %								
DNB Global Emerging Markets Indeks C	1,40 %	1,41 %								
DNB Global Emerging Markets Indeks D	0,87 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks E	0,87 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks F	0,87 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks L	0,87 %									
DNB Global Emerging Markets Indeks N	0,87 %	0,80 %	2,66 %	1,01 %	2,00 %					
DNB Global Emerging Markets Indeks S	0,87 %	0,84 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	32 032 909	22 308 269
Utbytte	125 519 520	83 813 253
Gevinst/tap ved realisasjon	4 427 442	- 86 349 553
Urealisert kursgevinst/kurstap	811 992 097	333 506 579
Andre porteføljeinntekter	64 174 364	11 151 920
Porteføljeresultat	1 038 146 332	364 430 467
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 018 118	- 3 557 755
Andre kostnader	- 2 501 158	- 2 123 322
Forvaltningsresultat	- 7 519 276	- 5 681 076
Resultat før skattekostnad	1 030 627 056	358 749 390
Skattekostnad	- 58 265 995	- 15 322 960
Årsresultat	972 361 061	343 426 430
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	972 361 061	343 426 430
Sum anvendt	972 361 061	343 426 430
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 388 232 151	3 648 537 108
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 162	1 819
Andre fordringer	7 988 955	7 606 365
Bankinnskudd	763 823 057	596 583 011
Sum eiendeler	6 160 046 326	4 252 728 302
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 533 291 596	3 753 647 036
Overkurs/underkurs	360 170 184	248 015 064
Opptjent egenkapital	1 219 061 660	246 700 599
Sum egenkapital	6 112 523 440	4 248 362 699
Gjeld		
Gjeld	47 522 886	4 365 603
Sum gjeld	47 522 886	4 365 603
Sum gjeld og egenkapital	6 160 046 326	4 252 728 302

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	12
Depotkostnader	478 381
Kurtasje	2 033 046
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	4 248 362 699
Tegning av andeler	1 616 019 994
Innløsning av andeler	- 724 220 314
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	972 361 061
Egenkapital 31.12.2024	6 112 523 440

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 030 627 056
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 811 993 707
Gevinst/tap ved realisasjon	59 742 258
Andre permanente forskjeller	2 288 914
Utbytte	- 5 209 792
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	275 454 730

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	275 454 730
-------------------------------	--------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	60 600 041
Benyttet kildeskatt	- 15 346 715
Benyttet kreditfradrag	- 560 326
Betalbar skatt	44 693 000

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	44 693 035
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	- 1 897 470
Kildeskatt	15 470 430
Sum skattekostnad	58 265 995

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Emerging Markets Indeks A	148	122	109	123	126	111	93			
DNB Global Emerging Markets Indeks B	135	112	100							
DNB Global Emerging Markets Indeks C	124	102								
DNB Global Emerging Markets Indeks D	125	104								
DNB Global Emerging Markets Indeks E	125	104								
DNB Global Emerging Markets Indeks F	125	104								
DNB Global Emerging Markets Indeks L	125	104								
DNB Global Emerging Markets Indeks N	137	113	101	114	116	102				
DNB Global Emerging Markets Indeks S	126	105	93							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Emerging Markets Indeks A	4 909 201	4 283 665	23 972 866	17 875 215	13 873 197	8 305 453	5 409 737			
DNB Global Emerging Markets Indeks B	426 714	544 729	952 622							
DNB Global Emerging Markets Indeks C	1 000	1 000								
DNB Global Emerging Markets Indeks D	354 601	359 997								
DNB Global Emerging Markets Indeks E	1 000	1 000								
DNB Global Emerging Markets Indeks F	13 441 044	11 998 250								
DNB Global Emerging Markets Indeks L	28 061 264	22 497 662								
DNB Global Emerging Markets Indeks N	1 000	70 696	37 752	25 945	1 000	1 000				
DNB Global Emerging Markets Indeks S	738 093	380 470	300 153							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Emerging Markets Indeks A	724 325 687	524 390 721	2 611 708 791	2 201 853 474	1 746 076 711	917 947 240	500 869 687			
DNB Global Emerging Markets Indeks B	57 723 591	61 114 796	94 965 527							
DNB Global Emerging Markets Indeks C	123 579	102 469								
DNB Global Emerging Markets Indeks D	44 301 481	37 316 067								
DNB Global Emerging Markets Indeks E	125 035	103 717								
DNB Global Emerging Markets Indeks F	1 679 323 285	1 243 276 760								
DNB Global Emerging Markets Indeks L	3 513 521 172	2 334 257 149								
DNB Global Emerging Markets Indeks N	136 719	8 019 370	3 806 991	2 956 225	116 341	102 196				
DNB Global Emerging Markets Indeks S	92 942 893	39 781 659	27 924 011							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Emerging Markets Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets Indeks C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,12% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets Indeks D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets Indeks E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,17% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets Indeks F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets Indeks L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,05% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Emerging Markets Indeks S	SEK	100	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Bharat Petroleum Corp Ltd	INR	Mombai	116 767	0,00 %	2 994 117	4 530 073	1 535 957	0,07 %
China Oilfield Services Ltd	HKD	Hong Kong	114 801	0,01 %	1 133 479	1 181 650	48 171	0,02 %
China Petroleum and Chemical Corp	HKD	Hong Kong	1 825 963	0,01 %	10 043 669	11 880 168	1 836 499	0,19 %
Cosan Sa	BRL	Sao Paulo	91 772	0,00 %	3 221 448	1 376 702	- 1 844 746	0,02 %
Cosco Shipping Energy Transportation Co Ltd	HKD	Hong Kong	106 000	0,01 %	1 060 681	963 977	- 96 704	0,02 %
Gazprom Neft Pjsc	USD		23 227	0,00 %	5 825 521	553 111	- 5 272 410	0,01 %
Gazprom Pjsc	USD		427 150	0,00 %	10 402 250	330 218	- 10 072 032	0,01 %
Hindustan Petroleum Corp Ltd	INR	Mombai	75 816	0,00 %	2 343 077	4 111 044	1 767 967	0,07 %
Hyundai Heavy Industries Holdings Co Ltd	KRW	Seoul	2 871	0,00 %	1 404 440	1 754 216	349 776	0,03 %
Indian Oil Corp Ltd	INR	Mombai	233 992	0,00 %	2 689 013	4 234 291	1 545 278	0,07 %
Lukoil Pjsc	USD		15 764	0,00 %	10 000 912	738 357	- 9 262 555	0,01 %
Lukoil Pjsc-Spon Adr	USD		6 207	0,00 %	4 690 267	290 725	- 4 399 543	0,00 %
Mol Hungarian Oil and Gas Plc	HUF	Budapest	32 266	0,00 %	2 595 900	2 518 300	- 77 600	0,04 %
Novatek Pjsc-Spons Gdr Reg S	USD		5 094	0,00 %	7 997 497	343 012	- 7 654 485	0,01 %
Oil India Ltd	INR	Mombai	35 886	0,00 %	3 337 326	2 050 614	- 1 286 713	0,03 %
Petroleo Brasileiro SA	BRL	Sao Paulo	296 505	0,00 %	18 360 391	21 482 162	3 121 771	0,35 %
Petroleo Brasileiro Sa	BRL	Sao Paulo	362 478	0,01 %	21 101 583	24 116 250	3 014 667	0,39 %
Petronas Dagangan Bhd	MYR	Kuala Lumpur	17 651	0,00 %	836 902	866 164	29 262	0,01 %
Petronet LNG Ltd	INR	Mombai	58 391	0,00 %	1 720 336	2 681 677	961 341	0,04 %
Polski Koncern Naftowy Orlen Sa	PLN	Warszawa	40 908	0,00 %	6 368 062	5 309 017	- 1 059 045	0,09 %
Prio Sa	BRL	Sao Paulo	65 487	0,01 %	4 353 871	4 833 705	479 835	0,08 %
Reliance Industries Ltd	INR	Mombai	468 279	0,00 %	66 166 822	75 504 921	9 338 100	1,24 %
Sk Innovation Co Ltd	KRW	Seoul	4 336	0,00 %	5 670 757	3 746 554	- 1 924 203	0,06 %
Surgutneftegas Ojsc Pref	USD		235 648	0,00 %	1 041 395	102 790	- 938 605	0,00 %
Surgutneftegas Pjsc	USD		254 641	0,00 %	990 474	47 557	- 942 917	0,00 %
Tatneft Pjsc	USD	London	58 917	0,00 %	5 823 008	327 789	- 5 495 218	0,01 %
Thai Oil PCL	THB	Bangkok	79 979	0,00 %	1 459 773	752 629	- 707 145	0,01 %
Türkiye Petrol Rafinerileri As	TRY	Istanbul	66 664	0,00 %	2 333 576	3 038 312	704 736	0,05 %
Ultrapar Participacoes SA	BRL	Sao Paulo	60 233	0,01 %	2 570 109	1 758 428	- 811 681	0,03 %
Sum Energi					208 536 656	181 424 412	- 27 112 243	2,97 %
Materialer								
Alrosa Ao	USD		91 133	0,00 %	1 004 457	43 433	- 961 024	0,00 %
Aluminum Corp Of China Ltd	HKD	Hong Kong	249 056	0,01 %	1 195 918	1 634 986	439 067	0,03 %
Ambuja Cements Ltd	INR	Mombai	47 352	0,00 %	2 239 778	3 365 693	1 125 916	0,06 %
Amman Mineral Internasional Tbk PT	IDR	Jakarta	468 800	0,00 %	2 332 075	2 803 564	471 489	0,05 %
Anglo American Platinum Ltd	ZAR	Johannesburg	6 419	0,00 %	3 470 267	2 198 096	- 1 272 171	0,04 %
Anglogold Ashanti Ltd	ZAR	Johannesburg	36 018	0,01 %	7 128 535	9 126 553	1 998 019	0,15 %
Anhui Conch Cement Co Ltd	HKD	Hong Kong	107 825	0,01 %	4 297 413	3 134 054	- 1 163 359	0,05 %
APL Apollo Tubes Ltd	INR	Mombai	15 224	0,01 %	3 157 708	3 167 215	9 507	0,05 %
Asia Cement Corp	TWD	Taipei	141 239	0,00 %	1 874 150	1 976 717	102 566	0,03 %
Asian Paints Ltd	INR	Mombai	29 780	0,00 %	10 304 586	9 012 600	- 1 291 986	0,15 %
Barito Pacific Tbk PT	IDR	Jakarta	3 248 479	0,00 %	2 067 382	2 108 876	41 494	0,03 %
Cemex Sab De Cv	MXN	Mexico city	1 079 000	0,01 %	9 354 695	6 883 818	- 2 470 877	0,11 %
Chandra Asri Pacific Tbk PT	IDR	Jakarta	536 225	0,00 %	3 186 264	2 837 864	- 348 400	0,05 %
China Hongqiao Group Ltd	HKD	Hong Kong	193 426	0,00 %	2 401 099	3 325 774	924 675	0,05 %
China Molybdenum Co Ltd	HKD	Hong Kong	236 564	0,01 %	1 375 461	1 815 844	440 383	0,03 %
China National Building Material Co Ltd	HKD	Hong Kong	374 469	0,01 %	2 715 781	1 938 160	- 777 621	0,03 %
China Steel Corp	TWD	Taipei	851 075	0,01 %	7 117 114	5 793 471	- 1 323 643	0,09 %
Cia De Minas Buenaventur-Adr	USD	New York	10 387	0,00 %	1 208 126	1 359 001	150 875	0,02 %
Cia Siderurgica Nacional Sa	BRL	Sao Paulo	43 816	0,00 %	1 701 883	713 684	- 988 199	0,01 %
Empresas CMPC SA	CLP		65 875	0,00 %	1 476 693	1 174 240	- 302 453	0,02 %
EnChem Co Ltd	KRW	Seoul	1 149	0,01 %	2 212 925	1 178 066	- 1 034 859	0,02 %
Eregli Demir Ve Celik Fabrikalari Tas	TRY	Istanbul	164 050	0,00 %	1 339 873	1 285 656	- 54 217	0,02 %
Formosa Plastics Corp	TWD	Taipei	281 481	0,00 %	7 718 873	3 461 672	- 4 257 201	0,06 %
Gerdau Sa	BRL	Sao Paulo	103 635	0,01 %	3 749 887	3 456 076	- 293 811	0,06 %
Gold Fields Ltd	ZAR	Johannesburg	66 563	0,01 %	6 836 942	9 899 443	3 062 501	0,16 %
Grasim Industries Ltd	INR	Mombai	20 254	0,00 %	3 692 505	6 563 182	2 870 677	0,11 %
Grupo Mexico Sab De Cv	MXN	Mexico city	220 706	0,00 %	8 801 879	11 926 341	3 124 462	0,20 %
Harmony Gold Mining Co Ltd	ZAR	Johannesburg	42 983	0,01 %	2 467 728	3 898 140	1 430 412	0,06 %
Hindalco Industries Ltd	INR	Mombai	104 333	0,00 %	5 350 468	8 338 274	2 987 806	0,14 %
Impala Platinum Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	68 722	0,01 %	5 875 603	3 629 510	- 2 246 092	0,06 %
Indah Kiat Pulp and Paper Tbk Pt	IDR	Jakarta	201 976	0,00 %	1 221 064	969 152	- 251 912	0,02 %
Industrias Penoles Sab De Cv	MXN	Mexico city	12 444	0,00 %	1 876 719	1 809 394	- 67 325	0,03 %
Jiangxi Copper Co Ltd	HKD	Hong Kong	88 040	0,01 %	1 259 810	1 603 868	344 058	0,03 %
Jindal Stainless Ltd	INR	Mombai	23 248	0,00 %	2 295 486	2 156 356	- 139 130	0,04 %
Jindal Steel and Power Ltd	INR	Mombai	33 562	0,00 %	2 437 376	4 143 726	1 706 350	0,07 %
JSW Steel Ltd	INR	Mombai	47 012	0,00 %	3 644 001	5 622 221	1 978 221	0,09 %
Kghm Polska Miedz Sa	PLN	Warszawa	10 685	0,01 %	3 203 302	3 378 596	175 294	0,06 %
Klabin SA	BRL	Sao Paulo	2	0,00 %	-	17	17	0,00 %
Klabin Sa	BRL	Sao Paulo	70 372	0,01 %	2 770 825	3 001 424	230 599	0,05 %
Korea Zinc Co Ltd	KRW	Seoul	647	0,00 %	2 450 778	5 021 424	2 570 647	0,08 %
Kumba Iron Ore Ltd	ZAR	Johannesburg	5 085	0,00 %	1 562 140	998 497	- 563 643	0,02 %
Kumho Petrochemical Co Ltd	KRW	Seoul	987	0,00 %	1 083 004	689 874	- 393 129	0,01 %
Lg Chem Ltd	KRW	Seoul	3 425	0,00 %	14 578 492	6 605 798	- 7 972 695	0,11 %
LG Chem Ltd Pref	KRW	Seoul	483	0,01 %	1 137 500	591 728	- 545 772	0,01 %
Lotte Chemical Corp	KRW	Seoul	1 272	0,00 %	2 138 962	586 831	- 1 552 132	0,01 %
Merdeka Copper Gold Tbk Pt	IDR	Jakarta	667 328	0,00 %	1 444 547	760 493	- 684 055	0,01 %
Mmg Ltd	HKD	Hong Kong	366 467	0,00 %	1 754 666	1 371 657	- 383 009	0,02 %
Nan Ya Plastics Corp	TWD	Taipei	360 240	0,00 %	7 909 109	3 731 398	- 4 177 712	0,06 %
NMDC Ltd	INR	Mombai	218 694	0,00 %	2 101 167	1 912 439	- 188 728	0,03 %
Novolipetsk Steel Pjsc	USD		43 452	0,00 %	1 745 892	90 665	- 1 655 227	0,00 %
Petronas Chemicals Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	203 068	0,00 %	3 273 607	2 666 587	- 607 020	0,04 %
Phosagro Pjsc-Gdr Reg S FIKTIV 1	USD	London	41	0,00 %	5 797	-	-	0,00 %
Phosagro Pjsc-Gdr Reg S FIKTIV 2	USD	London	6 493	0,00 %	917 978	0	- 917 978	0,00 %
PI Industries Ltd	INR	Mombai	6 054	0,00 %	2 236 831	2 959 988	723 157	0,05 %
Pidilite Industries Ltd	INR	Mombai	11 503	0,00 %	3 101 782	4 431 784	1 330 002	0,07 %

Polyus Pjsc	USD		1 316	0,00 %	1 646 080	102 710	- 1 543 369	0,00 %
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	284 445	0,00 %	3 030 878	3 540 121	509 243	0,06 %
PTT Global Chemical PCL	THB	Bangkok	190 848	0,00 %	2 811 546	1 551 186	- 1 260 361	0,03 %
SASA Polyester Sanayi AS	TRY	Istanbul	563 633	0,00 %	1 820 916	736 800	- 1 084 116	0,01 %
Severstal Pao	USD		6 761	0,00 %	862 237	80 042	- 782 195	0,00 %
Shandong Gold Mining Co Ltd	HKD	Hong Kong	42 325	0,00 %	844 263	777 244	- 67 019	0,01 %
Shree Cement Ltd	INR	Mombai	778	0,00 %	2 414 365	2 651 845	237 480	0,04 %
Siam Cement Pcl	THB	Bangkok	56 810	0,00 %	5 929 383	3 179 219	- 2 750 165	0,05 %
Sibanye Stillwater Ltd	ZAR	Johannesburg	211 774	0,01 %	4 353 752	1 909 368	- 2 444 384	0,03 %
Skc Co Ltd	KRW	Seoul	1 191	0,00 %	1 087 631	965 693	- 121 938	0,02 %
Sociedad Quimica Y Minera De Chile Sa	CLP		9 767	0,01 %	5 271 958	4 082 287	- 1 189 671	0,07 %
Solar Industries India Ltd	INR	Mombai	1 916	0,00 %	2 256 679	2 486 648	229 969	0,04 %
Southern Copper Corp	USD	New York	5 839	0,00 %	3 639 248	6 043 338	2 404 089	0,10 %
SRF Ltd	INR	Mombai	10 616	0,00 %	2 924 509	3 151 699	227 190	0,05 %
Supreme Industries Ltd	INR	Mombai	5 307	0,00 %	3 026 000	3 309 263	283 263	0,05 %
Suzano Sa	BRL	Sao Paulo	61 552	0,00 %	6 203 083	6 990 844	787 761	0,11 %
Taiwan Cement Corp	TWD	Taipei	467 958	0,01 %	5 449 714	5 138 952	- 310 761	0,08 %
Tata Steel Ltd	INR	Mombai	581 686	0,00 %	7 803 636	10 652 671	2 849 035	0,17 %
Ultratech Cement Ltd	INR	Mombai	8 939	0,00 %	8 151 513	13 549 708	5 398 195	0,22 %
Upl Ltd	INR	Mombai	37 189	0,00 %	2 511 325	2 471 643	- 39 682	0,04 %
Zhaojin Mining Industry Co Ltd	HKD	Hong Kong	109 898	0,00 %	1 100 473	1 761 047	660 574	0,03 %
Sum Materialer					256 946 093	248 286 247	- 8 654 050	4,06 %

Industri

Abb India Ltd	INR	Mombai	4 032	0,00 %	2 107 790	3 697 204	1 589 414	0,06 %
Airports of Thailand PCL	THB	Bangkok	349 125	0,00 %	6 570 057	6 919 652	349 595	0,11 %
Airtac International Group	TWD	Taipei	9 064	0,00 %	2 452 967	2 650 152	197 185	0,04 %
Alfa Sab De Cv	MXN	Mexico city	225 872	0,00 %	1 491 029	1 861 730	370 701	0,03 %
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret AS	TRY	Istanbul	86 580	0,00 %	1 027 614	2 016 110	988 496	0,03 %
Ashok Leyland Ltd	INR	Mombai	133 131	0,00 %	3 359 754	3 894 227	534 473	0,06 %
Astral Poly Technik Ltd	INR	Mombai	9 285	0,00 %	2 312 130	2 035 125	- 277 005	0,03 %
Ayala Corp	PHP	Manila	19 409	0,00 %	2 560 896	2 282 660	- 278 237	0,04 %
Bangkok Expressway and Metro Pcl	THB	Bangkok	674 060	0,00 %	1 622 549	1 594 020	- 28 347	0,03 %
Bidvest Group Ltd	ZAR	Johannesburg	24 922	0,01 %	3 322 357	3 955 020	632 663	0,06 %
Boc Aviation LTD	HKD	Hong Kong	18 692	0,00 %	1 415 660	1 649 315	233 655	0,03 %
Budimex	PLN	Warszawa	788	0,00 %	1 041 795	1 010 962	- 30 833	0,02 %
CCR SA	BRL	Sao Paulo	77 072	0,00 %	1 917 729	1 440 977	- 476 751	0,02 %
CG Power and Industrial Solutions Ltd	INR	Mombai	44 327	0,00 %	1 954 375	4 280 881	2 326 507	0,07 %
China Airlines Ltd	TWD	Taipei	238 528	0,00 %	1 982 744	2 119 509	136 764	0,03 %
China Communications Services Corp Ltd	HKD	Hong Kong	151 026	0,01 %	740 891	1 006 902	266 010	0,02 %
China Merchants Port Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	95 402	0,00 %	1 359 663	1 930 475	570 811	0,03 %
China Railway Group Ltd	HKD	Hong Kong	264 637	0,01 %	1 506 215	1 532 203	25 988	0,03 %
China State Construction International Hold Ltd	HKD	Hong Kong	146 000	0,00 %	2 319 430	2 617 061	297 631	0,04 %
Citic Ltd	HKD	Hong Kong	412 718	0,00 %	4 161 974	5 557 553	1 395 579	0,09 %
Container Corp of India Ltd	INR	Mombai	17 321	0,00 %	1 362 637	1 810 642	448 005	0,03 %
Cosco Shipping Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	228 272	0,01 %	2 134 137	4 272 019	2 137 882	0,07 %
Cummins India Ltd	INR	Mombai	10 437	0,00 %	2 654 433	4 533 022	1 878 590	0,07 %
Doosan Bobcat Inc	KRW	Seoul	3 497	0,00 %	1 203 717	1 130 406	- 73 311	0,02 %
Doosan Enerbility Co Ltd	KRW	Seoul	33 716	0,01 %	4 685 174	4 564 969	- 120 205	0,07 %
EcoPro BM Co Ltd	KRW	Seoul	3 705	0,00 %	4 373 348	3 141 308	- 1 232 039	0,05 %
Ecopro Co Ltd	KRW	Seoul	7 584	0,01 %	12 462 845	3 364 270	- 9 098 575	0,06 %
Ecopro Materials Co Ltd	KRW	Seoul	923	0,00 %	1 407 644	468 546	- 939 098	0,01 %
Embraer Sa	BRL	Sao Paulo	53 400	0,01 %	4 724 899	5 516 198	791 299	0,09 %
Eva Airways Corp	TWD	Taipei	164 267	0,00 %	1 834 281	2 523 785	689 504	0,04 %
Far Eastern New Century Corp	TWD	Taipei	179 921	0,00 %	1 667 613	1 969 597	301 984	0,03 %
Fortune Electric Co Ltd	TWD	Taipei	11 218	0,00 %	2 352 870	2 187 924	- 164 946	0,04 %
Fosun International Ltd	HKD	Hong Kong	137 066	0,00 %	1 593 165	909 821	- 683 343	0,01 %
Gamuda Bhd	MYR	Kuala Lumpur	317 322	0,01 %	1 747 710	3 820 342	2 072 632	0,06 %
GMR Airports Ltd	INR	Mombai	228 504	0,00 %	2 448 719	2 381 077	- 67 642	0,04 %
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	Mexico city	20 300	0,01 %	1 996 531	1 989 889	- 6 642	0,03 %
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	MXN	Mexico city	26 110	0,01 %	3 215 512	5 227 491	2 011 979	0,09 %
Grupo Aeroportuario Del Sureste Sab De Cv	MXN	Mexico city	12 921	0,00 %	2 692 817	3 773 594	1 080 777	0,06 %
Grupo Carso Sab De Cv	MXN	Mexico city	37 899	0,00 %	2 156 246	2 386 420	230 174	0,04 %
Gs Holdings Corp	KRW	Seoul	2 608	0,00 %	951 884	790 724	- 161 160	0,01 %
Haitian International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	40 150	0,00 %	1 087 961	1 238 621	150 660	0,02 %
Hanwha Aerospace Co Ltd	KRW	Seoul	2 186	0,00 %	2 264 877	5 506 276	3 241 400	0,09 %
Hanwha Industrial Solutions Co Ltd	KRW	Seoul	2 422	0,00 %	170 521	590 454	419 933	0,01 %
Hanwha Ocean Co Ltd	KRW	Seoul	6 299	0,00 %	1 620 619	1 815 043	194 424	0,03 %
Havells India Ltd	INR	Mombai	19 283	0,00 %	2 845 176	4 284 980	1 439 804	0,07 %
Hindustan Aeronautics Ltd	INR	Mombai	15 780	0,00 %	4 714 017	8 746 721	4 032 705	0,14 %
Hmm Co Ltd	KRW	Seoul	18 269	0,00 %	4 352 194	2 489 030	- 1 863 164	0,04 %
Hyundai Electric and Energy Systems Co Ltd	KRW	Seoul	1 632	0,00 %	3 736 613	4 809 591	1 072 979	0,08 %
Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	Seoul	2 613	0,00 %	1 785 257	2 380 751	595 494	0,04 %
Hyundai Heavy Industries Co Ltd	KRW	Seoul	1 693	0,00 %	1 873 928	3 755 082	1 881 154	0,06 %
Hyundai Rotem Co	KRW	Seoul	5 460	0,01 %	2 790 963	2 093 504	- 697 460	0,03 %
Indian Railway Catering and Tourism Corp Ltd	INR	Mombai	16 220	0,00 %	1 605 889	1 693 183	87 294	0,03 %
Interglobe Aviation Ltd	INR	Mombai	14 876	0,00 %	5 216 049	8 987 451	3 771 401	0,15 %
International Container Terminal Services Inc	PHP	Manila	70 932	0,00 %	2 321 127	5 375 770	3 054 643	0,09 %
JD Logistics Inc	HKD	Hong Kong	166 200	0,00 %	2 579 240	3 110 367	531 127	0,05 %
JG Summit Holdings Inc	PHP	Manila	158 942	0,00 %	1 579 300	641 301	- 937 999	0,01 %
Jiangsu Expressway Co Ltd	HKD	Hong Kong	76 601	0,01 %	774 176	960 931	186 755	0,02 %
Koc Holding AS	TRY	Istanbul	52 628	0,00 %	2 120 432	3 018 957	898 525	0,05 %
Korea Aerospace Industries Ltd	KRW	Seoul	5 864	0,01 %	2 126 601	2 483 653	357 052	0,04 %
Korea Shipbuilding and Offshore Engineering Co Ltd	KRW	Seoul	3 106	0,00 %	2 753 191	5 463 374	2 710 184	0,09 %
Korean Air Lines Co Ltd	KRW	Seoul	12 829	0,00 %	2 530 294	2 236 794	- 293 501	0,04 %
LandF Co Ltd	KRW	Seoul	1 534	0,00 %	2 403 734	958 595	- 1 445 140	0,02 %
Latam Airlines Group Sa	CLP		13 516 202	0,00 %	1 582 939	2 119 271	536 333	0,03 %
LG Corp	KRW	Seoul	7 217	0,00 %	4 395 424	4 008 795	- 386 629	0,07 %
Lg Energy Solution	KRW	Seoul	3 256	0,00 %	12 388 557	8 741 547	- 3 647 010	0,14 %
Localiza Rent A Car SA	BRL	Sao Paulo	73 830	0,01 %	8 007 743	4 370 471	- 3 637 272	0,07 %
Ls Industrial Systems Co Ltd	KRW	Seoul	1 032	0,00 %	1 352 834	1 280 237	- 72 596	0,02 %

Malaysia Airports Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	73 382	0,00 %	1 210 912	1 971 964	761 052	0,03 %
Metlen Energy and Metals SA	EUR	Athen	8 042	0,01 %	2 338 876	3 170 262	831 386	0,05 %
MISC Bhd	MYR	Kuala Lumpur	99 759	0,00 %	1 591 459	1 925 704	334 245	0,03 %
Orient Overseas International Ltd	HKD	Hong Kong	10 055	0,00 %	2 304 025	1 692 108	- 611 918	0,03 %
Pegasus Hava Tasimaciligi AS	TRY	Istanbul	13 352	0,00 %	760 030	913 449	153 419	0,01 %
Polycab India Ltd	INR	Mombai	4 097	0,00 %	2 778 427	3 952 521	1 174 094	0,06 %
Posco Chemical Co Ltd	KRW	Seoul	2 123	0,00 %	4 048 832	2 327 388	- 1 721 444	0,04 %
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	Mexico city	11 880	0,00 %	1 051 455	1 146 162	94 707	0,02 %
Rail Vikas Nigam Ltd	INR	Mombai	38 333	0,00 %	2 921 361	2 149 505	- 771 855	0,04 %
Rumo Sa	BRL	Sao Paulo	96 551	0,01 %	3 584 949	3 166 585	- 418 364	0,05 %
Samsung CandT Corp	KRW	Seoul	6 194	0,00 %	5 734 450	5 485 772	- 248 678	0,09 %
Samsung Engineering Co Ltd	KRW	Seoul	10 231	0,01 %	1 612 343	1 306 293	- 306 050	0,02 %
Samsung Heavy Industries Co Ltd	KRW	Seoul	45 234	0,01 %	2 469 742	3 943 375	1 473 633	0,06 %
Siemens Ltd	INR	Mombai	7 062	0,00 %	2 934 460	6 123 173	3 188 713	0,10 %
Sime Darby Bhd	MYR	Kuala Lumpur	161 608	0,00 %	834 734	968 721	133 986	0,02 %
Sinotruk Hong Kong Ltd	HKD	Hong Kong	55 500	0,00 %	1 186 589	1 850 114	663 525	0,03 %
Sk Inc	KRW	Seoul	2 418	0,00 %	4 127 670	2 453 052	- 1 674 618	0,04 %
SK Square Co Ltd	KRW	Seoul	6 973	0,01 %	2 963 693	4 265 967	1 302 274	0,07 %
SM Investments Corp	PHP	Manila	17 139	0,00 %	2 811 084	3 025 216	214 132	0,05 %
Sunway Bhd	MYR	Kuala Lumpur	165 100	0,00 %	1 652 479	2 008 660	356 181	0,03 %
Suzlon Energy Ltd	INR	Mombai	710 026	0,01 %	3 794 047	5 860 541	2 066 494	0,10 %
Taiwan High Speed Rail Corp	TWD	Taipei	165 160	0,00 %	1 569 857	1 590 590	20 732	0,03 %
Thermax Ltd	INR	Mombai	2 943	0,00 %	2 001 494	1 577 169	- 424 325	0,03 %
Türk Hava Yollari Ao	TRY	Istanbul	38 097	0,00 %	1 971 569	3 438 395	1 466 825	0,06 %
Türkiye Sise Ve Cam Fabrikalari As	TRY	Istanbul	85 832	0,00 %	952 569	1 144 630	192 061	0,02 %
Volta Ltd	INR	Mombai	16 248	0,00 %	3 540 203	3 858 107	317 904	0,06 %
Volttronic Power Technology Corp	TWD	Taipei	4 583	0,01 %	2 426 311	2 953 053	526 742	0,05 %
Walsin Lihwa Corp	TWD	Taipei	172 884	0,00 %	2 400 253	1 419 422	- 980 831	0,02 %
Wan Hai Lines Ltd	TWD	Taipei	42 575	0,00 %	1 381 827	1 196 145	- 185 681	0,02 %
Weg SA	BRL	Sao Paulo	133 569	0,00 %	7 741 967	12 957 831	5 215 864	0,21 %
Yang Ming Marine Transport Corp	TWD	Taipei	133 578	0,00 %	3 642 496	3 502 993	- 139 503	0,06 %
Zhejiang Expressway Co Ltd	HKD	Hong Kong	119 223	0,01 %	918 143	974 412	56 269	0,02 %
Zhuzhou Crrc Times Electric Co Ltd	HKD	Hong Kong	41 639	0,01 %	1 288 565	1 996 847	708 281	0,03 %
Zto Express Cayman Inc	USD	New York	30 776	0,01 %	7 229 566	6 833 386	- 396 181	0,11 %
Sum Industri					273 649 897	307 124 230	33 474 333	5,02 %

Forbruksvarer

Alibaba Group Holding Ltd	HKD	Hong Kong	1 193 382	0,01 %	179 639 150	143 772 982	- 35 866 167	2,35 %
Allegro.eu SA	PLN	Warszawa	40 996	0,00 %	4 599 298	3 052 488	- 1 546 809	0,05 %
Anta Sports Products Ltd	HKD	Hong Kong	96 173	0,00 %	10 029 660	10 946 679	917 018	0,18 %
Bajaj Auto Ltd	INR	Mombai	5 298	0,00 %	3 137 672	6 183 851	3 046 179	0,10 %
Balkrishna Industries Ltd	INR	Mombai	6 060	0,00 %	1 561 577	2 339 451	777 875	0,04 %
Bharat Forge Ltd	INR	Mombai	18 404	0,00 %	1 840 401	3 172 649	1 332 248	0,05 %
Bosch Ltd	INR	Mombai	520	0,00 %	1 997 870	2 352 306	354 435	0,04 %
Bosideng International Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	240 309	0,00 %	981 591	1 363 240	381 649	0,02 %
Byd Co Ltd	HKD	Hong Kong	77 249	0,01 %	19 892 248	30 110 890	10 218 643	0,49 %
Central Retail Corp Pcl	THB	Bangkok	117 832	0,00 %	1 352 198	1 334 530	- 17 667	0,02 %
Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	TWD	Taipei	123 618	0,00 %	1 595 973	2 100 531	504 558	0,03 %
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	HKD	Hong Kong	125 800	0,00 %	2 265 899	1 237 845	- 1 028 054	0,02 %
Coway Co Ltd	KRW	Seoul	3 537	0,00 %	1 850 893	1 825 517	- 25 376	0,03 %
Dixon Technologies (India) Ltd	INR	Mombai	2 420	0,00 %	4 004 995	5 758 133	1 753 138	0,09 %
Eclat Textile Co Ltd	TWD	Taipei	13 720	0,01 %	2 166 366	2 419 248	252 882	0,04 %
Eicher Motors Ltd	INR	Mombai	10 866	0,00 %	4 250 778	6 950 585	2 699 807	0,11 %
Empresas Copec Sa	CLP		26 336	0,00 %	2 209 078	1 828 828	- 380 795	0,03 %
Falabella Sa	CLP		64 668	0,00 %	2 438 683	2 595 829	157 146	0,04 %
Feng Tay Enterprise Co Ltd	TWD	Taipei	32 843	0,00 %	1 685 606	1 513 223	- 172 383	0,02 %
FF Group	EUR	Athen	205	0,00 %	33 990	11 572	- 22 417	0,00 %
Ford Otomotiv Sanayi As	TRY	Istanbul	4 111	0,00 %	763 663	1 237 216	473 553	0,02 %
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	44 163	0,01 %	2 010 723	3 612 678	1 601 955	0,06 %
Geely Automobile Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	456 846	0,00 %	8 163 494	9 898 938	1 735 444	0,16 %
Genting Malaysia BHD	MYR	Kuala Lumpur	221 629	0,00 %	1 343 364	1 272 210	- 71 154	0,02 %
GoTo Gojek Tokopedia PT Tbk	IDR	Jakarta	70 835 887	0,01 %	5 926 560	3 498 924	- 2 427 636	0,06 %
Great Wall Motor Co Ltd	HKD	Hong Kong	210 134	0,01 %	3 381 333	4 196 794	815 461	0,07 %
Haidilao International Holding Ltd	HKD	Hong Kong	133 162	0,00 %	3 782 471	3 095 623	- 686 848	0,05 %
Haier Smart Home Co Ltd	HKD	Hong Kong	170 611	0,01 %	4 815 718	6 859 782	2 044 064	0,11 %
Hanjin Kal Corp	KRW	Seoul	1 786	0,00 %	963 957	1 038 909	74 951	0,02 %
Hankook Tire and Technology Co Ltd	KRW	Seoul	4 677	0,00 %	1 487 990	1 385 553	- 102 437	0,02 %
Hero Motocorp Ltd	INR	Mombai	8 817	0,00 %	3 551 222	4 866 428	1 315 205	0,08 %
Hisense Home Appliances Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	23 035	0,01 %	1 103 880	826 819	- 277 061	0,01 %
Home Product Center PCL	THB	Bangkok	378 412	0,00 %	1 539 536	1 184 893	- 354 643	0,02 %
Hotai Motor Co Ltd	TWD	Taipei	19 954	0,00 %	3 513 794	4 278 870	765 076	0,07 %
Huazhu Group Ltd	USD	New York	14 691	0,00 %	5 647 451	5 511 083	- 136 369	0,09 %
Hyundai Mobis Co Ltd	KRW	Seoul	4 172	0,00 %	7 480 880	7 612 023	131 144	0,12 %
Hyundai Motor Co	KRW	Seoul	9 626	0,00 %	13 550 463	15 743 685	2 193 222	0,26 %
Hyundai Motor Co Pref	KRW	Seoul	1 494	0,01 %	1 142 161	1 758 854	616 693	0,03 %
Hyundai Motor Co 2nd Pref	KRW	Seoul	2 491	0,01 %	1 953 643	2 997 940	1 044 297	0,05 %
Indian Hotels Co	INR	Mombai	67 760	0,00 %	3 525 720	7 888 215	4 362 495	0,13 %
JD.Com Inc	HKD	Hong Kong	183 948	0,01 %	43 874 717	36 576 704	- 7 298 013	0,60 %
Jiaoda Kunji High-Tech Co Ltd	HKD	Hong Kong	21 200	0,00 %	2 132 483	2 341 752	209 269	0,04 %
Jollibee Foods Corp	PHP	Manila	28 349	0,00 %	1 132 265	1 497 274	365 008	0,02 %
Jubilant Foodworks Ltd	INR	Mombai	26 737	0,00 %	1 876 946	2 547 013	670 066	0,04 %
Jumbo SA	EUR	Athen	7 840	0,01 %	1 572 864	2 356 699	783 834	0,04 %
Kalyan Jewellers India Ltd	INR	Mombai	31 174	0,00 %	2 897 944	3 168 812	270 868	0,05 %
Kia Corp	KRW	Seoul	17 449	0,00 %	9 511 853	13 555 785	4 043 932	0,22 %
LG Electronics Inc	KRW	Seoul	7 290	0,00 %	5 809 126	4 696 114	- 1 113 012	0,08 %
Li Auto Inc	HKD	Hong Kong	92 674	0,01 %	12 628 967	12 729 908	100 942	0,21 %
LPP SA	PLN	Warszawa	85	0,01 %	2 508 716	3 634 237	1 125 521	0,06 %
Mahindra and Mahindra Ltd	INR	Mombai	71 263	0,01 %	10 924 548	28 427 944	17 503 396	0,47 %
Maruti Suzuki India LTD	INR	Mombai	9 718	0,00 %	10 939 133	13 998 329	3 059 196	0,23 %
Meituan	HKD	Hong Kong	364 948	0,01 %	72 861 675	80 944 465	8 082 790	1,32 %
MINISO Group Holding	USD	New York	5 993	0,00 %	1 113 981	1 626 063	512 082	0,03 %

Minor International Pcl	THB	Bangkok	291 191	0,01 %	2 423 558	2 521 957	98 399	0,04 %
Motherson Sumi Systems Ltd	INR	Mombai	252 878	0,00 %	3 706 064	5 237 247	1 531 183	0,09 %
Mr DIY Group M Bhd	MYR	Kuala Lumpur	267 359	0,00 %	1 025 748	1 256 291	230 543	0,02 %
MRF Ltd	INR	Mombai	177	0,00 %	2 297 438	3 067 367	769 929	0,05 %
Naspers Ltd	ZAR	Johannesburg	12 335	0,01 %	19 740 918	30 982 435	11 241 517	0,51 %
New Oriental Education and Technology Group Inc	HKD	Hong Kong	113 100	0,01 %	5 425 247	8 094 423	2 669 176	0,13 %
Nien Made Enterprise Co Ltd	TWD	Taipei	10 803	0,00 %	1 059 894	1 371 598	311 704	0,02 %
Nio Inc	HKD	Hong Kong	24 990	0,00 %	1 277 025	1 271 499	- 5 526	0,02 %
Nio Inc - Adr	USD	New York	92 984	0,00 %	16 805 921	4 604 386	- 12 201 535	0,08 %
Opap Sa	EUR	Athen	12 544	0,00 %	1 727 925	2 316 129	588 205	0,04 %
PDD Holdings Inc	USD	New York	51 040	0,00 %	51 117 869	56 223 080	5 105 211	0,92 %
Pepkor Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	187 765	0,01 %	2 222 358	3 271 661	1 049 303	0,05 %
Pop Mart International Group Ltd	HKD	Hong Kong	41 566	0,00 %	2 328 156	5 448 276	3 120 120	0,09 %
Pou Chen Corp	TWD	Taipei	140 519	0,00 %	1 403 721	1 796 263	392 542	0,03 %
Shenzhen International Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	57 964	0,00 %	7 315 052	5 254 370	- 2 060 682	0,09 %
Sona BLW Precision Forgings Ltd	INR	Mombai	36 283	0,01 %	2 810 373	2 862 910	52 537	0,05 %
Tal Education Group- Adr	USD	New York	28 869	0,01 %	6 362 638	3 285 311	- 3 077 328	0,05 %
Tata Motors Ltd	INR	Mombai	168 900	0,00 %	12 648 489	16 583 755	3 935 266	0,27 %
Titan Co Ltd	INR	Mombai	27 552	0,00 %	8 029 803	11 890 242	3 860 439	0,19 %
Tongcheng Travel Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	91 111	0,00 %	1 855 763	2 424 448	568 684	0,04 %
TravelSky Technology Ltd	HKD	Hong Kong	52 278	0,01 %	971 946	794 919	- 177 027	0,01 %
Trent Ltd	INR	Mombai	14 020	0,00 %	3 366 710	13 248 471	9 881 761	0,22 %
Trip.com Group Ltd	HKD	Hong Kong	45 600	0,01 %	20 098 576	36 002 212	15 903 636	0,59 %
Tube Investments of India Ltd	INR	Mombai	8 180	0,00 %	3 199 536	3 880 741	681 205	0,06 %
Tvs Motor Co Ltd	INR	Mombai	18 266	0,00 %	3 281 587	5 739 186	2 457 600	0,09 %
Vibra Energia SA	BRL	Sao Paulo	76 217	0,01 %	3 419 108	2 499 691	- 919 417	0,04 %
Vipshop Holdings Ltd - Adr	USD	New York	27 037	0,01 %	3 870 534	4 136 215	265 681	0,07 %
Woolworths Holdings Ltd/South Africa	ZAR	Johannesburg	59 748	0,01 %	2 006 345	2 242 151	235 806	0,04 %
Xpeng Inc	HKD	Hong Kong	94 300	0,01 %	5 582 532	6 431 821	849 288	0,11 %
Yadea Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	94 809	0,00 %	1 579 159	1 793 719	214 560	0,03 %
Yum China Holdings Inc	USD	New York	27 630	0,01 %	12 305 682	15 115 918	2 810 237	0,25 %
Zhejiang Leapmotor Technologies Ltd	HKD	Hong Kong	57 100	0,01 %	2 602 377	2 717 426	115 048	0,04 %
Zhongsheng Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	82 633	0,00 %	2 917 403	1 686 590	- 1 230 813	0,03 %
Zomato Ltd	INR	Mombai	511 974	0,01 %	8 298 228	18 884 448	10 586 219	0,31 %
Sum Forbruksvarer					728 050 851	812 673 525	84 622 673	13,30 %

Dagligvarer

Alibaba Health Information Technology Ltd	HKD	Hong Kong	506 793	0,00 %	4 125 326	2 460 024	- 1 665 302	0,04 %
Ambev Sa	BRL	Sao Paulo	389 544	0,00 %	11 563 099	8 407 447	- 3 155 652	0,14 %
Amorepacific Corp	KRW	Seoul	1 840	0,00 %	2 752 860	1 487 660	- 1 265 199	0,02 %
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii As	TRY	Istanbul	13 708	0,00 %	941 708	843 584	- 98 124	0,01 %
Arca Continental Sab De Cv	MXN	Mexico city	34 899	0,00 %	2 561 819	3 292 843	731 023	0,05 %
Avenue Supermarts Ltd	INR	Mombai	12 510	0,00 %	5 254 687	5 911 074	656 387	0,10 %
Bid Corp Ltd	ZAR	Johannesburg	24 548	0,01 %	4 986 501	6 361 580	1 375 079	0,10 %
Bim Birlesik Magazalar As	TRY	Istanbul	31 151	0,01 %	2 441 773	5 287 807	2 846 034	0,09 %
Brf Sa	BRL	Sao Paulo	44 500	0,00 %	1 664 006	2 074 669	410 663	0,03 %
Britannia Industries Ltd	INR	Mombai	7 894	0,00 %	3 945 346	4 987 563	1 042 217	0,08 %
Cencosud Sa	CLP		86 834	0,00 %	1 497 151	2 181 593	684 442	0,04 %
Charoen Pokphand Foods PCL	THB	Bangkok	353 828	0,00 %	2 373 261	2 687 283	314 022	0,04 %
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	IDR	Jakarta	507 160	0,00 %	1 680 630	1 703 473	22 843	0,03 %
China Feihe Ltd	HKD	Hong Kong	324 085	0,00 %	4 053 313	2 582 415	- 1 470 898	0,04 %
China Mengniu Dairy Co Ltd	HKD	Hong Kong	221 124	0,01 %	8 509 820	5 677 158	- 2 832 662	0,09 %
China Resources Beer Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	111 564	0,00 %	5 975 197	4 118 661	- 1 856 536	0,07 %
CJ CheilJedang Corp	KRW	Seoul	540	0,00 %	1 371 039	1 064 411	- 306 628	0,02 %
Clicks Group Ltd	ZAR	Johannesburg	16 574	0,01 %	2 678 553	3 721 840	1 043 287	0,06 %
Coca-Cola Femsa Sab De Cv	MXN	Mexico city	39 586	0,01 %	2 629 820	3 502 635	872 815	0,06 %
Coca-Cola Icecek As	TRY	Istanbul	53 559	0,00 %	1 066 421	1 031 289	- 35 132	0,02 %
Colgate-Palmolive India Ltd	INR	Mombai	10 580	0,00 %	2 539 808	3 762 351	1 222 542	0,06 %
Cp All Pcl	THB	Bangkok	451 960	0,01 %	8 179 745	8 393 270	213 524	0,14 %
CP Axta Public Company Limited	THB	Bangkok	135 812	0,00 %	1 679 278	1 232 795	- 446 482	0,02 %
Dabur India Ltd	INR	Mombai	44 448	0,00 %	2 937 981	2 989 466	51 485	0,05 %
Dino Polska SA	PLN	Warszawa	3 315	0,00 %	2 246 530	3 552 951	1 306 421	0,06 %
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	Mexico city	125 197	0,01 %	11 231 914	12 151 963	920 048	0,20 %
Giant Biogene Holding Co ltd	HKD	Hong Kong	20 000	0,00 %	967 538	1 459 154	491 616	0,02 %
Godrej Consumer Products Ltd	INR	Mombai	29 797	0,00 %	3 333 533	4 277 139	943 606	0,07 %
Gruama SAB de CV	MXN	Mexico city	11 560	0,00 %	1 354 886	2 057 819	702 934	0,03 %
Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	Mexico city	88 104	0,00 %	2 746 519	2 658 364	- 88 156	0,04 %
Grupo Comercial Chedraui SAB de CV	MXN	Mexico city	19 100	0,00 %	1 535 150	1 307 223	- 227 928	0,02 %
Hengan International Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	49 606	0,00 %	2 453 715	1 628 250	- 825 465	0,03 %
Hindustan Unilever Ltd	INR	Mombai	63 097	0,00 %	18 476 003	19 476 485	1 000 482	0,32 %
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	IDR	Jakarta	173 091	0,00 %	1 206 228	1 389 342	183 114	0,02 %
Indofood Sukses Makmur Tbk Pt	IDR	Jakarta	376 051	0,00 %	1 571 089	2 043 246	472 158	0,03 %
Ioi Corp Bhd	MYR	Kuala Lumpur	213 034	0,00 %	1 920 236	2 099 445	179 209	0,03 %
JD Health International Inc	HKD	Hong Kong	88 285	0,00 %	5 929 583	3 627 136	- 2 302 447	0,06 %
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	MXN	Mexico city	96 894	0,01 %	1 637 321	1 555 999	- 81 322	0,03 %
Kuala Lumpur Kepong Bhd	MYR	Kuala Lumpur	37 735	0,00 %	1 948 453	2 089 415	140 962	0,03 %
LG H and H	KRW	Seoul	589	0,00 %	4 572 772	1 385 925	- 3 186 846	0,02 %
Marico Ltd	INR	Mombai	37 689	0,00 %	2 204 778	3 197 339	992 561	0,05 %
Natura and Co Holding Sa	BRL	Sao Paulo	64 814	0,00 %	3 654 401	1 520 404	- 2 133 997	0,02 %
Nestle India Ltd	INR	Mombai	26 123	0,00 %	6 487 402	7 520 146	1 032 744	0,12 %
Nestle Malaysia Bhd	MYR	Kuala Lumpur	5 016	0,00 %	1 491 901	1 273 780	- 218 121	0,02 %
Nongfu Spring Co Ltd	HKD	Hong Kong	156 522	0,00 %	8 480 184	7 769 369	- 710 815	0,13 %
Orion Corp	KRW	Seoul	1 451	0,00 %	1 382 849	1 146 284	- 236 566	0,02 %
Ppb Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	71 084	0,00 %	2 453 019	2 238 810	- 214 208	0,04 %
President Chain Store Corp	TWD	Taipei	41 138	0,00 %	3 635 009	3 748 067	113 058	0,06 %
QL Resources Bhd	MYR	Kuala Lumpur	116 926	0,00 %	943 334	1 413 650	470 316	0,02 %
Raia Drogasil Sa	BRL	Sao Paulo	105 304	0,01 %	4 672 145	4 258 995	- 413 151	0,07 %
Shoprite Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	36 730	0,01 %	4 581 008	6 510 455	1 929 447	0,11 %
Sime Darby Plantation Bhd	MYR	Kuala Lumpur	165 570	0,00 %	1 817 087	2 081 664	264 577	0,03 %
Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	IDR	Jakarta	1 337 188	0,00 %	2 025 098	2 689 184	664 086	0,04 %
Tata Consumer Products Ltd	INR	Mombai	44 514	0,00 %	4 347 902	5 401 430	1 053 528	0,09 %

Tingyi Cayman Islands Holding Corp	HKD	Hong Kong	177 575	0,00 %	2 717 877	2 627 441	- 90 436	0,04 %
Tsingtao Brewery Co Ltd	HKD	Hong Kong	51 989	0,01 %	3 963 702	4 317 481	353 779	0,07 %
Unilever Indonesia Tbk Pt	IDR	Jakarta	432 901	0,00 %	1 734 966	575 815	- 1 159 151	0,01 %
Uni-President Enterprises Corp	TWD	Taipei	326 134	0,01 %	7 221 179	9 140 144	1 918 965	0,15 %
United Spirits Ltd	INR	Mombai	23 878	0,00 %	2 660 441	5 148 788	2 488 348	0,08 %
Universal Robina Corp	PHP	Manila	54 938	0,00 %	1 311 400	852 140	- 459 260	0,01 %
Varun Beverages Ltd	INR	Mombai	91 332	0,00 %	4 007 818	7 736 016	3 728 197	0,13 %
Wal-Mart De Mexico Sab De Cv	MXN	Mexico city	371 826	0,00 %	12 004 232	11 148 028	- 856 203	0,18 %
Want Want China Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	347 757	0,00 %	2 355 198	2 318 522	- 36 676	0,04 %
X 5 Retail Group Nv-Regs Gdr	USD		6 487	0,00 %	1 652 194	29 266	- 1 622 928	0,00 %
Sum Dagligvarer					238 345 736	243 185 962	4 840 226	3,98 %

Helse

Akeso Inc	HKD	Hong Kong	44 000	0,00 %	2 323 116	3 904 918	1 581 802	0,06 %
Alkem Laboratories Ltd	INR	Mombai	3 162	0,00 %	2 320 792	2 363 222	42 430	0,04 %
Alteogen Inc	KRW	Seoul	2 864	0,01 %	4 266 316	6 838 460	2 572 144	0,11 %
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	INR	Mombai	7 969	0,01 %	4 224 324	7 713 349	3 489 025	0,13 %
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	26 244	0,01 %	2 779 552	2 603 899	- 175 654	0,04 %
Aurobindo Pharma Ltd	INR	Mombai	21 173	0,00 %	2 492 389	3 748 301	1 255 912	0,06 %
Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	Bangkok	861 359	0,01 %	6 297 493	7 029 697	732 204	0,12 %
BeiGene Ltd	HKD	Hong Kong	52 514	0,00 %	8 202 781	8 384 329	181 549	0,14 %
Bumrungrad Hospital PCL	THB	Bangkok	49 018	0,01 %	2 800 279	3 257 503	457 224	0,05 %
Cadila Healthcare Ltd	INR	Mombai	18 499	0,00 %	2 619 139	2 384 591	- 234 548	0,04 %
Celltrion Inc	KRW	Seoul	11 547	0,01 %	16 691 938	16 702 807	10 869	0,27 %
China Resources Pharmaceutical Group Ltd	HKD	Hong Kong	156 000	0,00 %	1 276 498	1 300 080	23 582	0,02 %
Cipla Ltd/India	INR	Mombai	41 410	0,01 %	5 329 711	8 399 360	3 069 648	0,14 %
Cspc Pharmaceutical Group Ltd	HKD	Hong Kong	628 870	0,01 %	6 094 483	4 395 005	- 1 699 478	0,07 %
Divi's Laboratories Ltd	INR	Mombai	9 451	0,00 %	4 571 932	7 646 376	3 074 444	0,13 %
Dr Reddy's Laboratories Ltd	INR	Mombai	45 946	0,01 %	5 798 479	8 463 053	2 664 574	0,14 %
Genscript Biotech Corp	HKD	Hong Kong	74 018	0,00 %	2 103 415	1 064 886	- 1 038 529	0,02 %
Hanmi Pharm Co Ltd	KRW	Seoul	464	0,00 %	1 053 725	1 004 097	- 49 628	0,02 %
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	91 628	0,00 %	2 306 374	2 314 955	8 581	0,04 %
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	BRL	Sao Paulo	412 760	0,01 %	6 286 849	1 692 162	- 4 594 687	0,03 %
HLB Inc	KRW	Seoul	8 543	0,01 %	2 815 282	4 817 841	2 002 559	0,08 %
Hypera Sa	BRL	Sao Paulo	33 398	0,01 %	2 317 249	1 110 705	- 1 206 544	0,02 %
Ihh Healthcare Bhd	MYR	Kuala Lumpur	167 130	0,00 %	2 125 021	3 098 854	973 832	0,05 %
Innovent Biologics Inc	HKD	Hong Kong	96 063	0,01 %	5 138 258	5 140 529	2 271	0,08 %
Kalbe Farma Tbk PT	IDR	Jakarta	1 449 025	0,00 %	1 408 761	1 390 586	- 18 174	0,02 %
Legend Biotech Corp	USD	New York	5 095	0,00 %	2 680 700	1 882 950	- 797 750	0,03 %
Lupin Ltd	INR	Mombai	17 437	0,00 %	2 350 603	5 449 106	3 098 503	0,09 %
Mankind Pharma Ltd	INR	Mombai	7 068	0,00 %	1 897 669	2 700 740	803 071	0,04 %
Max Healthcare Institute Ltd	INR	Mombai	61 445	0,01 %	5 065 685	9 195 744	4 130 059	0,15 %
PharmaEssentia Corp	TWD	Taipei	18 000	0,01 %	2 833 651	3 834 918	1 001 267	0,06 %
Rede D'Or Sao Luiz SA	BRL	Sao Paulo	70 047	0,00 %	4 746 409	3 273 442	- 1 472 968	0,05 %
Richter Gedeon Nyrt	HUF	Budapest	8 718	0,00 %	1 936 297	2 592 089	655 792	0,04 %
Samsung Biologics Co Ltd	KRW	Seoul	1 300	0,00 %	7 161 365	9 517 749	2 356 384	0,16 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	HKD	Hong Kong	153 429	0,00 %	1 898 649	1 031 896	- 866 754	0,02 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	HKD	Hong Kong	37 793	0,00 %	673 052	697 335	24 282	0,01 %
Sino Biopharmaceutical Ltd	HKD	Hong Kong	732 435	0,00 %	4 695 360	3 426 807	- 1 268 553	0,06 %
Sinopharm Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	115 383	0,01 %	3 121 814	3 593 288	471 474	0,06 %
SK Biopharmaceuticals Co Ltd	KRW	Seoul	2 546	0,00 %	2 266 650	2 182 213	- 84 437	0,04 %
SK Bioscience Co Ltd	KRW	Seoul	1 776	0,00 %	2 328 461	690 555	- 1 637 906	0,01 %
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	INR	Mombai	73 791	0,00 %	8 650 685	18 465 418	9 814 734	0,30 %
Torrent Pharmaceuticals Ltd	INR	Mombai	7 492	0,00 %	1 607 330	3 339 466	1 732 135	0,05 %
WuXi AppTec Co Ltd	HKD	Hong Kong	22 839	0,01 %	2 401 718	1 886 671	- 515 047	0,03 %
Wuxi Biologics Cayman Inc	HKD	Hong Kong	255 957	0,01 %	18 528 762	6 571 464	- 11 957 298	0,11 %
Yuhan Corp	KRW	Seoul	3 889	0,00 %	1 689 202	3 585 341	1 896 139	0,06 %
Sum Helse					180 178 218	200 686 754	20 508 537	3,28 %

Finans

Absa Group Ltd	ZAR	Johannesburg	63 050	0,01 %	5 880 575	7 200 655	1 320 080	0,12 %
Agricultural Bank Of China Ltd	HKD	Hong Kong	2 072 424	0,01 %	7 969 086	13 423 103	5 454 017	0,22 %
Akbank Tas	TRY	Istanbul	216 766	0,00 %	2 249 571	4 515 021	2 265 450	0,07 %
Alior Bank SA	PLN	Warszawa	6 180	0,00 %	1 737 828	1 460 999	- 276 830	0,02 %
Alpha Services And Holdings Sa	EUR	Athen	151 468	0,01 %	2 064 061	2 880 435	816 374	0,05 %
Ammb Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	191 968	0,01 %	1 647 008	2 671 980	1 024 971	0,04 %
AU Small Finance Bank Ltd	INR	Mombai	37 998	0,01 %	3 162 217	2 818 277	- 343 940	0,05 %
AXIS Bank Ltd	INR	Mombai	174 952	0,01 %	17 266 521	24 710 393	7 443 871	0,40 %
Bajaj Finance LTD	INR	Mombai	21 393	0,00 %	16 255 430	19 363 352	3 107 922	0,32 %
Bajaj Finserv Ltd	INR	Mombai	29 467	0,00 %	4 627 012	6 129 756	1 502 743	0,10 %
Bajaj Holdings and Investment	INR	Mombai	1 991	0,00 %	1 641 241	3 139 553	1 498 312	0,05 %
Banco Bradesco SA	BRL	Sao Paulo	120 039	0,00 %	3 850 014	2 348 029	- 1 501 985	0,04 %
Banco Bradesco SA Pref	BRL	Sao Paulo	437 602	0,01 %	15 315 603	9 299 866	- 6 015 737	0,15 %
Banco BTG Pactual SA	BRL	Sao Paulo	95 804	0,00 %	4 624 815	4 790 624	165 809	0,08 %
BANCO DE CHILE	CLP		3 376 528	0,00 %	3 802 050	4 359 154	557 104	0,07 %
Banco De Credito E Inversiones Sa	CLP		5 250	0,00 %	1 592 374	1 654 740	62 366	0,03 %
Banco do Brasil SA	BRL	Sao Paulo	132 570	0,00 %	5 315 890	5 890 626	574 736	0,10 %
Banco Santander Chile	CLP		4 254 202	0,00 %	2 088 367	2 297 950	209 583	0,04 %
Bancolumbia SA	COP	Colombo	29 179	0,01 %	2 379 651	2 646 331	266 679	0,04 %
Bancolumbia Sa	COP	Colombo	13 351	0,00 %	1 140 827	1 294 135	153 308	0,02 %
Bank Central Asia Tbk PT	IDR	Jakarta	4 214 539	0,00 %	21 178 550	28 772 940	7 594 390	0,47 %
Bank Mandiri Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	2 909 214	0,00 %	8 639 939	11 701 289	3 061 351	0,19 %
Bank Negara Indonesia Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	1 164 056	0,00 %	3 093 603	3 573 109	479 507	0,06 %
Bank Of Baroda	INR	Mombai	76 530	0,00 %	1 739 869	2 442 140	702 271	0,04 %
Bank of China Ltd	HKD	Hong Kong	5 631 295	0,01 %	20 766 365	32 686 572	11 920 206	0,53 %
Bank Of Communications Co Ltd	HKD	Hong Kong	623 053	0,00 %	3 815 315	5 820 984	2 005 669	0,10 %
Bank Of The Philippine Islands	PHP	Manila	138 898	0,00 %	2 318 214	3 327 109	1 008 895	0,05 %
Bank Polska Kasa Opieki Sa	PLN	Warszawa	12 426	0,00 %	3 471 111	4 711 503	1 240 392	0,08 %
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	5 218 679	0,00 %	15 067 209	15 024 635	- 42 574	0,25 %
Bb Seguridade Participacoes Sa	BRL	Sao Paulo	56 979	0,00 %	3 244 159	3 789 858	545 699	0,06 %
BDO Unibank Inc	PHP	Manila	155 676	0,00 %	3 134 032	4 401 446	1 267 414	0,07 %

BSE Ltd	INR	Mombai	5 013	0,00 %	3 116 088	3 541 469	425 381	0,06 %
B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao	BRL	Sao Paulo	451 455	0,01 %	11 602 427	8 565 125	- 3 037 302	0,14 %
Caixa Seguridade Participacoes	BRL	Sao Paulo	45 800	0,00 %	1 413 343	1 199 830	- 213 513	0,02 %
Canara Bank	INR	Mombai	128 051	0,00 %	1 902 081	1 700 738	- 201 344	0,03 %
Capitec Bank Holdings Ltd	ZAR	Johannesburg	6 144	0,01 %	5 979 519	11 590 507	5 610 988	0,19 %
Cathay Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	669 397	0,00 %	10 610 693	15 838 458	5 227 765	0,26 %
Chailease Holding Co Ltd	TWD	Taipei	107 489	0,01 %	5 760 008	4 207 760	- 1 552 248	0,07 %
Chang Hwa Commercial Bank Ltd	TWD	Taipei	450 112	0,00 %	2 388 870	2 783 346	394 476	0,05 %
China Citic Bank Corp Ltd	HKD	Hong Kong	641 752	0,00 %	3 044 895	5 038 626	1 993 731	0,08 %
China Construction Bank Corp	HKD	Hong Kong	7 091 438	0,00 %	48 174 978	67 186 173	19 011 195	1,10 %
China Everbright Bank Co Ltd	HKD	Hong Kong	199 855	0,00 %	674 990	882 455	207 465	0,01 %
China Galaxy Securities Co Ltd	HKD	Hong Kong	278 948	0,01 %	1 432 485	2 891 612	1 459 128	0,05 %
China International Capital Corp Ltd	HKD	Hong Kong	137 668	0,01 %	2 735 597	2 580 427	- 155 170	0,04 %
China Life Insurance Co Ltd	HKD	Hong Kong	557 604	0,01 %	9 735 901	11 968 026	2 232 125	0,20 %
China Merchants Bank Co Ltd	HKD	Hong Kong	291 001	0,01 %	14 217 536	17 018 648	2 801 112	0,28 %
China Minsheng Banking Corp Ltd	HKD	Hong Kong	552 673	0,01 %	2 432 352	2 779 696	347 344	0,05 %
China Pacific Insurance Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	188 619	0,01 %	4 943 070	6 949 548	2 006 479	0,11 %
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	122 351	0,00 %	1 722 167	2 078 664	356 497	0,03 %
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	INR	Mombai	33 024	0,00 %	3 423 917	5 195 526	1 771 609	0,08 %
Cimb Group Holdings Bhd	MYR	Kuala Lumpur	583 478	0,01 %	7 535 409	12 152 402	4 616 993	0,20 %
CITIC Securities Co Ltd	HKD	Hong Kong	113 202	0,00 %	2 332 174	3 533 642	1 201 468	0,06 %
Credicorp Ltd	USD	New York	4 841	0,01 %	7 414 269	10 079 104	2 664 835	0,16 %
Ctbc Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	1 192 043	0,01 %	10 056 602	16 146 453	6 089 851	0,26 %
Db Insurance Co Ltd	KRW	Seoul	3 154	0,00 %	1 655 534	2 501 379	845 845	0,04 %
Discovery Ltd	ZAR	Johannesburg	41 569	0,01 %	3 570 065	4 873 004	1 302 939	0,08 %
E.Sun Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	968 466	0,01 %	6 910 491	9 041 731	2 131 240	0,15 %
Eurobank Ergasias SA	EUR	Athen	193 151	0,01 %	2 415 274	5 065 577	2 650 303	0,08 %
Far East Horizon Ltd	HKD	Hong Kong	134 113	0,00 %	942 515	1 111 795	169 280	0,02 %
First Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	785 120	0,01 %	5 780 039	7 370 786	1 590 746	0,12 %
Firststrand Ltd	ZAR	Johannesburg	359 506	0,01 %	13 263 290	16 436 003	3 172 713	0,27 %
Fubon Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	573 781	0,00 %	9 879 316	17 949 087	8 069 770	0,29 %
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	MXN	Mexico city	180 543	0,01 %	12 315 450	13 211 535	896 085	0,22 %
Grupo Financiero Inbursa Sab De Cv	MXN	Mexico city	122 157	0,00 %	2 112 587	2 895 163	782 577	0,05 %
Haci Omer Sabanci Holding AS	TRY	Istanbul	82 134	0,00 %	1 545 193	2 532 520	987 327	0,04 %
Haitong Securities Co Ltd	HKD	Shenzhen	176 211	0,01 %	1 336 822	1 764 795	427 973	0,03 %
Hana Financial Group Inc	KRW	Seoul	21 442	0,01 %	7 270 851	9 395 898	2 125 048	0,15 %
HDFC Asset Management Company Ltd	INR	Mombai	7 239	0,00 %	2 688 432	4 032 395	1 343 963	0,07 %
HDFC Bank Ltd	INR	Mombai	437 036	0,01 %	86 972 148	102 783 330	15 811 182	1,68 %
HDFC Life Insurance Company Ltd	INR	Mombai	72 596	0,00 %	5 681 113	5 942 464	261 350	0,10 %
Hong Leong Bank Bhd	MYR	Kuala Lumpur	53 327	0,00 %	2 248 766	2 784 800	536 034	0,05 %
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	TWD	Taipei	651 156	0,00 %	4 101 683	5 898 821	1 797 137	0,10 %
Huatai Securities Co Ltd	HKD	Hong Kong	100 755	0,01 %	1 337 045	1 932 729	595 685	0,03 %
Icici Bank Ltd	INR	Mombai	400 987	0,01 %	39 132 775	68 176 266	29 043 491	1,12 %
Icici Lombard General Insurance Co Ltd	INR	Mombai	18 641	0,00 %	3 201 689	4 420 888	1 219 199	0,07 %
Icici Prudential Life Insurance Co Ltd	INR	Mombai	27 117	0,00 %	1 636 080	2 355 684	719 604	0,04 %
Idfc First Bank Ltd	INR	Mombai	280 959	0,00 %	3 189 111	2 353 320	- 835 790	0,04 %
Indusind Bank Ltd	INR	Mombai	20 218	0,00 %	3 868 244	2 575 199	- 1 293 045	0,04 %
Industrial and Commercial Bank Of China Ltd	HKD	Hong Kong	5 125 812	0,01 %	28 506 202	39 045 500	10 539 298	0,64 %
Industrial Bank Of Korea	KRW	Seoul	22 494	0,00 %	2 133 912	2 486 781	352 869	0,04 %
Inter and Co Inc	USD	New York	18 321	0,00 %	1 457 154	878 089	- 579 065	0,01 %
Itau Unibanco Holding Sa	BRL	Sao Paulo	385 635	0,01 %	21 836 086	21 786 052	- 50 034	0,36 %
Itausa Sa	BRL	Sao Paulo	456 943	0,01 %	7 642 359	7 417 581	- 224 778	0,12 %
Jio Financial Services Ltd	INR	Mombai	220 737	0,00 %	6 187 767	8 746 692	2 558 925	0,14 %
KakaoBank Corp	KRW	Seoul	10 502	0,00 %	3 316 781	1 705 488	- 1 611 293	0,03 %
Kasikornbank PCL	THB	Bangkok	68 100	0,00 %	2 661 345	3 527 474	866 129	0,06 %
KB Financial Group Inc	KRW	Seoul	27 139	0,01 %	11 168 363	17 356 935	6 188 573	0,28 %
KGI Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	1 101 423	0,01 %	4 606 457	6 562 828	1 956 371	0,11 %
Komercni Banka AS	CZK	Praha	8 583	0,00 %	2 808 464	3 402 109	593 644	0,06 %
Korea Investment Holdings Co Ltd	KRW	Seoul	2 727	0,00 %	1 456 495	1 500 028	43 533	0,02 %
Kotak Mahindra Bank Ltd	INR	Mombai	83 996	0,00 %	20 282 198	19 901 495	- 380 703	0,33 %
Krung Thai Bank Pcl	THB	Bangkok	327 014	0,00 %	1 611 404	2 287 557	676 153	0,04 %
Krungthai Card PCL	THB	Bangkok	60 969	0,00 %	996 049	1 015 466	19 417	0,02 %
Malayan Banking BHD	MYR	Kuala Lumpur	427 379	0,00 %	8 481 551	11 115 702	2 634 151	0,18 %
Mbank Sa	PLN	Warszawa	925	0,00 %	949 284	1 391 719	442 435	0,02 %
Mega Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	796 866	0,01 %	8 095 065	10 683 282	2 588 218	0,17 %
Meritz Financial Group Inc	KRW	Seoul	6 793	0,00 %	2 084 034	5 450 290	3 366 256	0,09 %
Metropolitan Bank and Trust Co	PHP	Manila	113 793	0,00 %	1 141 886	1 608 641	466 755	0,03 %
Mirae Asset Securities Co Ltd	KRW	Seoul	15 293	0,00 %	938 206	947 399	9 193	0,02 %
Moneta Money Bank as	CZK	Praha	25 747	0,01 %	779 378	1 489 034	709 656	0,02 %
Moscow Exchange Micex-Rts Pjsc	USD		49 308	0,00 %	733 522	77 811	- 655 710	0,00 %
Muthoot Finance Ltd	INR	Mombai	9 662	0,00 %	1 584 322	2 737 993	1 153 671	0,04 %
National Bank Of Greece Sa	EUR	Athen	67 373	0,01 %	4 161 316	6 069 344	1 908 028	0,10 %
Nedbank Group Ltd	ZAR	Johannesburg	33 452	0,01 %	4 122 545	5 671 912	1 549 367	0,09 %
New China Life Insurance Co Ltd	HKD	Hong Kong	79 364	0,01 %	2 550 563	2 738 458	187 895	0,04 %
Nh Investment and Securities Co Ltd	KRW	Seoul	9 131	0,00 %	815 742	982 692	166 950	0,02 %
NU Holdings Ltd.	USD	New York	235 240	0,01 %	37 178 532	27 678 843	- 9 499 688	0,45 %
Old Mutual Ltd	ZAR	Johannesburg	377 573	0,01 %	3 025 910	2 842 912	- 182 998	0,05 %
Otp Bank Nyrt	HUF	Budapest	16 594	0,01 %	7 113 748	10 289 881	3 176 133	0,17 %
OUTsurance Group Limited	ZAR	Johannesburg	68 279	0,00 %	1 806 623	2 732 838	926 215	0,04 %
PagSeguro Digital Ltd	USD	New York	15 075	0,01 %	1 777 944	1 071 787	- 706 157	0,02 %
PB Fintech Ltd	INR	Mombai	25 403	0,01 %	4 424 520	7 106 638	2 682 118	0,12 %
People's Insurance Group of China Co Ltd	HKD	Hong Kong	682 276	0,01 %	2 481 036	3 860 483	1 379 447	0,06 %
Picc Property and Casualty Co Ltd	HKD	Hong Kong	517 990	0,01 %	5 412 979	9 285 011	3 872 033	0,15 %
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd	HKD	Hong Kong	494 195	0,01 %	34 701 038	33 273 506	- 1 427 531	0,54 %
Piraeus Bank Sa	EUR	Athen	79 793	0,01 %	3 103 480	3 612 873	509 392	0,06 %
Postal Savings Bank of China Co Ltd	HKD	Hong Kong	602 156	0,00 %	3 562 473	4 032 228	469 755	0,07 %
Power Finance Corp Ltd	INR	Mombai	117 518	0,00 %	4 326 170	6 991 982	2 665 812	0,11 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Sa	PLN	Warszawa	60 790	0,00 %	6 169 176	9 988 646	3 819 469	0,16 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	Warszawa	43 542	0,01 %	4 201 585	5 488 035	1 286 450	0,09 %
Public Bank Bhd	MYR	Kuala Lumpur	1 140 751	0,01 %	10 675 930	13 212 332	2 536 402	0,22 %
Punjab National Bank	INR	Mombai	156 512	0,00 %	2 443 066	2 133 977	- 309 089	0,03 %

Qifu Technology Inc ADR	USD	New York	9 259	0,01 %	2 383 725	4 035 953	1 652 228	0,07 %
Rec Ltd	INR	Mombai	101 245	0,00 %	4 035 763	6 724 882	2 689 118	0,11 %
Remgro Ltd	ZAR	Johannesburg	38 650	0,01 %	3 122 398	3 607 999	485 601	0,06 %
RHB Bank BHD	MYR	Kuala Lumpur	120 509	0,00 %	1 454 293	1 983 436	529 143	0,03 %
Samsung Fire and Marine Insurance Co Ltd	KRW	Seoul	2 110	0,00 %	3 908 053	5 835 745	1 927 692	0,10 %
Samsung Life Insurance Co Ltd	KRW	Seoul	5 685	0,00 %	3 468 089	4 157 799	689 710	0,07 %
Sanlam Ltd	ZAR	Johannesburg	128 867	0,01 %	5 264 821	6 738 553	1 473 731	0,11 %
Santander Bank Polska SA	PLN	Warszawa	3 006	0,00 %	2 805 138	3 782 151	977 013	0,06 %
Sbi Cards and Payment Services Ltd	INR	Mombai	19 188	0,00 %	2 232 746	1 689 792	- 542 954	0,03 %
Sbi Life Insurance Co Ltd	INR	Mombai	34 670	0,00 %	4 898 246	6 394 802	1 496 556	0,10 %
SCB X PUBLIC COMPANY	THB	Bangkok	70 183	0,00 %	2 094 622	2 746 984	652 362	0,04 %
Shanghai Commercial and Savings Bank Ltd	TWD	Taipei	255 423	0,01 %	3 629 243	3 503 996	- 125 247	0,06 %
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	1 014 999	0,01 %	3 130 503	4 149 121	1 018 617	0,07 %
Shinhan Financial Group Co Ltd	KRW	Seoul	30 809	0,01 %	9 429 271	11 325 703	1 896 432	0,19 %
Shriram Finance Ltd	INR	Mombai	22 020	0,00 %	4 290 181	8 439 581	4 149 400	0,14 %
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	TWD	Taipei	777 061	0,01 %	3 804 188	6 164 517	2 360 329	0,10 %
Standard Bank Group Ltd	ZAR	Johannesburg	98 799	0,01 %	10 155 790	13 186 844	3 031 054	0,22 %
State Bank Of India	INR	Mombai	137 741	0,00 %	8 190 739	14 525 682	6 334 942	0,24 %
StoneCo Ltd	USD	New York	19 057	0,01 %	2 693 974	1 725 003	- 968 971	0,03 %
Sundaram Finance Ltd	INR	Mombai	4 705	0,00 %	2 529 249	2 586 315	57 066	0,04 %
Taishin Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	854 240	0,01 %	4 069 567	5 149 174	1 079 607	0,08 %
Taiwan Business Bank	TWD	Taipei	416 831	0,00 %	1 597 083	2 144 346	547 263	0,04 %
Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	765 771	0,01 %	5 216 507	6 446 346	1 229 839	0,11 %
Tcs Group Holding Plc	USD		6 888	0,00 %	3 541 538	129 548	- 3 411 990	0,00 %
TMB Bank PCL	THB	Bangkok	2 242 500	0,00 %	1 168 118	1 389 414	221 296	0,02 %
Türkiye İş Bankası As	TRY	Istanbul	615 220	0,00 %	1 616 083	2 675 517	1 059 434	0,04 %
Union Bank Of India	INR	Mombai	105 361	0,00 %	1 971 106	1 682 409	- 288 697	0,03 %
Woori Financial Group Inc	KRW	Seoul	43 985	0,01 %	4 479 188	5 215 586	736 399	0,09 %
XP Inc	USD	New York	28 166	0,01 %	5 529 429	3 790 710	- 1 738 719	0,06 %
Yapi ve Kredi Bankası AS	TRY	Istanbul	262 654	0,00 %	1 907 865	2 583 139	675 274	0,04 %
Yes Bank Ltd	INR	Mombai	1 105 292	0,00 %	2 577 907	2 872 400	294 493	0,05 %
Yuantan Financial Holding Co Ltd	TWD	Taipei	702 869	0,01 %	4 819 772	8 278 692	3 458 921	0,14 %
Sum Finans					984 310 243	1 240 308 427	255 998 184	20,29 %

Informasjonsteknologi

AAC Technologies Holdings Inc	HKD	Hong Kong	62 318	0,01 %	3 098 412	3 416 767	318 355	0,06 %
Accton Technology Corp	TWD	Taipei	36 438	0,01 %	3 987 522	9 757 588	5 770 066	0,16 %
Acer Inc	TWD	Taipei	220 162	0,01 %	2 298 014	3 035 525	737 511	0,05 %
Advantech Co Ltd	TWD	Taipei	33 340	0,00 %	3 266 046	4 002 002	735 955	0,07 %
Alchip Technologies Ltd	TWD	Taipei	6 000	0,01 %	6 215 838	6 817 632	601 794	0,11 %
ASE Technology Holding Co Ltd	TWD	Taipei	227 145	0,01 %	7 705 955	12 747 548	5 041 593	0,21 %
Asia Vital Components Co Ltd	TWD	Taipei	23 722	0,01 %	5 836 105	5 119 739	- 716 367	0,08 %
Asustek Computer Inc	TWD	Taipei	49 325	0,01 %	5 501 889	10 525 828	5 023 939	0,17 %
Au Optronics Corp	TWD	Taipei	399 664	0,01 %	2 473 794	2 028 342	- 445 452	0,03 %
Byd Electronic International Co Ltd	HKD	Hong Kong	59 195	0,00 %	1 803 661	3 639 331	1 835 670	0,06 %
Catcher Technology Co Ltd	TWD	Taipei	43 572	0,01 %	2 908 350	2 928 314	19 964	0,05 %
Compal Electronics Inc	TWD	Taipei	303 541	0,01 %	2 525 380	3 959 048	1 433 668	0,06 %
Delta Electronics Inc	TWD	Taipei	133 492	0,01 %	10 766 376	19 908 422	9 142 046	0,33 %
Delta Electronics Thailand Pcl	THB	Bangkok	254 520	0,00 %	4 447 091	12 929 391	8 482 300	0,21 %
E Ink Holdings Inc	TWD	Taipei	59 432	0,01 %	3 187 113	5 620 713	2 433 600	0,09 %
eMemory Technology Inc	TWD	Taipei	4 731	0,01 %	3 087 373	5 498 623	2 411 249	0,09 %
GCL-poly Energy Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	1 688 000	0,01 %	4 224 268	2 665 427	- 1 558 841	0,04 %
Gigabyte Technology Co Ltd	TWD	Taipei	40 000	0,01 %	4 102 048	3 776 026	- 326 022	0,06 %
Global Unichip Corp	TWD	Taipei	6 000	0,00 %	3 201 306	2 826 823	- 374 483	0,05 %
GlobalWafers Co Ltd	TWD	Taipei	18 189	0,00 %	3 205 308	2 403 875	- 801 433	0,04 %
Hanmi Semiconductor Co Ltd	KRW	Seoul	3 002	0,00 %	1 640 709	1 910 686	269 977	0,03 %
HCL Technologies Ltd	INR	Mombai	73 057	0,00 %	9 931 594	18 582 667	8 651 072	0,30 %
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TWD	Taipei	862 710	0,01 %	29 071 646	54 990 934	25 919 289	0,90 %
Hua Hong Semiconductor Ltd	HKD	Hong Kong	50 540	0,00 %	1 624 093	1 599 793	- 24 300	0,03 %
Inari Amertron Bhd	MYR	Kuala Lumpur	235 223	0,01 %	1 890 570	1 828 205	- 62 365	0,03 %
Infosys Ltd	INR	Mombai	255 435	0,01 %	44 892 541	63 704 738	18 812 196	1,04 %
Innolux Corp	TWD	Taipei	576 289	0,01 %	3 207 937	2 864 842	- 343 095	0,05 %
Inventec Corp	TWD	Taipei	204 585	0,01 %	2 361 463	3 550 749	1 189 286	0,06 %
Jentech Precision Industrial Co Ltd	TWD	Taipei	6 000	0,00 %	2 972 363	3 169 783	197 421	0,05 %
Kingdee International Software Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	245 917	0,01 %	4 283 367	3 066 960	- 1 216 406	0,05 %
Largan Precision Co Ltd	TWD	Taipei	7 247	0,01 %	6 371 657	6 715 688	344 031	0,11 %
Lenovo Group Ltd	HKD	Hong Kong	592 425	0,00 %	5 699 855	8 731 010	3 031 155	0,14 %
Lg Display Co Ltd	KRW	Seoul	22 447	0,00 %	2 628 175	1 581 080	- 1 047 095	0,03 %
LG Innotek Co Ltd	KRW	Seoul	868	0,00 %	1 499 805	1 084 824	- 414 981	0,02 %
Lite-On Technology Corp	TWD	Taipei	148 613	0,01 %	3 575 771	5 122 575	1 546 804	0,08 %
LTIMindtree Ltd	INR	Mombai	5 444	0,00 %	3 579 812	4 034 082	454 270	0,07 %
Mediatek Inc	TWD	Taipei	105 709	0,01 %	26 057 243	51 817 547	25 760 304	0,85 %
Micro-Star International Co Ltd	TWD	Taipei	54 532	0,01 %	2 533 699	3 466 538	932 839	0,06 %
Mphasis Ltd	INR	Mombai	7 958	0,00 %	2 800 307	3 005 768	205 461	0,05 %
Nanya Technology Corp	TWD	Taipei	75 468	0,00 %	1 682 674	764 711	- 917 963	0,01 %
Novatek Microelectronics Corp	TWD	Taipei	39 430	0,01 %	4 791 220	6 857 076	2 065 855	0,11 %
Oracle Financial Services Software Ltd	INR	Mombai	1 594	0,00 %	2 195 568	2 704 417	508 849	0,04 %
Pegatron Corp	TWD	Taipei	138 508	0,01 %	3 277 662	4 409 596	1 131 934	0,07 %
Persistent Systems Ltd	INR	Mombai	8 364	0,01 %	3 837 754	7 165 151	3 327 397	0,12 %
Posco DX Co Ltd	KRW	Seoul	3 516	0,00 %	1 658 668	517 550	- 1 141 118	0,01 %
Quanta Computer Inc	TWD	Taipei	185 279	0,00 %	7 644 534	18 421 142	10 776 608	0,30 %
Realtek Semiconductor Corp	TWD	Taipei	35 633	0,01 %	4 377 044	7 011 471	2 634 427	0,11 %
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	KRW	Seoul	4 309	0,01 %	4 641 094	4 115 492	- 525 602	0,07 %
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	Seoul	340 586	0,01 %	172 370 689	139 785 813	- 32 584 876	2,29 %
Samsung Electronics Co Ltd Pref	KRW	Seoul	59 313	0,01 %	25 764 352	20 225 387	- 5 538 966	0,33 %
Samsung SDI Co Ltd	KRW	Seoul	3 942	0,01 %	14 227 632	7 526 906	- 6 700 726	0,12 %
Samsung SDS Co Ltd	KRW	Seoul	2 916	0,00 %	3 656 502	2 875 034	- 781 467	0,05 %
Silergy Corp	TWD	Taipei	21 644	0,01 %	3 766 962	3 025 447	- 741 515	0,05 %
SK Hynix Inc	KRW	Seoul	39 060	0,01 %	35 125 384	52 403 041	17 277 658	0,86 %
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	HKD	Hong Kong	51 293	0,00 %	7 110 655	5 163 363	- 1 947 292	0,08 %
Synnex Technology International Corp	TWD	Taipei	75 631	0,00 %	1 247 970	1 854 990	607 020	0,03 %

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	Taipei	1 711 171	0,01 %	297 883 041	637 250 698	339 367 657	10,43 %
Tata Consultancy Services Ltd	INR	Mombai	69 556	0,00 %	28 137 451	37 783 377	9 645 926	0,62 %
Tata Elxsi Ltd	INR	Mombai	2 634	0,00 %	2 683 279	2 374 859	- 308 420	0,04 %
Tech Mahindra Ltd	INR	Mombai	42 018	0,00 %	5 795 455	9 510 400	3 714 946	0,16 %
Totvs SA	BRL	Sao Paulo	44 481	0,01 %	2 541 640	2 187 449	- 354 192	0,04 %
Unimicron Technology Corp	TWD	Taipei	93 483	0,01 %	4 447 058	4 566 255	119 197	0,07 %
United Microelectronics Corp	TWD	Taipei	776 900	0,01 %	10 417 950	11 586 352	1 168 402	0,19 %
Vanguard International Semiconductor Corp	TWD	Taipei	63 539	0,00 %	1 840 661	2 198 945	358 284	0,04 %
Wipro Ltd	INR	Mombai	206 570	0,00 %	5 636 183	8 271 645	2 635 462	0,14 %
Wistron Corp	TWD	Taipei	197 000	0,01 %	5 600 087	7 097 543	1 497 456	0,12 %
Wiwynn Corp	TWD	Taipei	7 913	0,00 %	3 579 105	7 182 091	3 602 986	0,12 %
WPG Holdings Ltd	TWD	Taipei	121 291	0,01 %	2 332 562	2 874 042	541 480	0,05 %
Xiaomi Corp	HKD	Hong Kong	1 127 336	0,01 %	23 790 206	56 864 740	33 074 534	0,93 %
Xinyi Solar Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	307 377	0,00 %	3 380 510	1 411 145	- 1 969 365	0,02 %
Yageo Corp	TWD	Taipei	27 940	0,01 %	4 333 252	5 236 392	903 139	0,09 %
Zhen Ding Technology Holding Ltd	TWD	Taipei	43 246	0,00 %	1 418 890	1 797 776	378 886	0,03 %
Sum Informasjonsteknologi					941 658 150	1 447 455 726	505 797 575	23,68 %

Telekommunikasjon

Advanced Info Service Pcl	THB	Bangkok	97 186	0,00 %	5 659 076	9 291 202	3 632 126	0,15 %
America Movil SAB de CV	MXN	Mexico city	1 255 170	0,00 %	10 570 622	10 249 645	- 320 977	0,17 %
Autohome Inc	USD	New York	4 904	0,00 %	2 470 177	1 445 323	- 1 024 854	0,02 %
Axiata Group Bhd	MYR	Kuala Lumpur	163 221	0,00 %	1 268 521	1 032 284	- 236 237	0,02 %
Baidu Inc	HKD	Hong Kong	172 391	0,01 %	29 822 284	20 844 462	- 8 977 822	0,34 %
Bharti Airtel Ltd	INR	Mombai	197 007	0,00 %	21 932 110	41 495 142	19 563 032	0,68 %
Bilibili Inc	HKD	Hong Kong	18 400	0,01 %	3 375 356	3 820 118	444 762	0,06 %
CD Projekt SA	PLN	Warszawa	4 194	0,00 %	1 792 363	2 207 739	415 375	0,04 %
Celcomdigi Bhd	MYR	Kuala Lumpur	274 962	0,00 %	2 565 346	2 528 163	- 37 183	0,04 %
China Literature Ltd	HKD	Hong Kong	22 657	0,00 %	1 272 995	834 783	- 438 212	0,01 %
China Ruyi Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	522 016	0,00 %	1 939 500	1 869 909	- 69 591	0,03 %
China Tower Corp Ltd	HKD	Hong Kong	3 169 182	0,07 %	4 119 314	5 189 623	1 070 309	0,08 %
Chunghwa Telecom Co Ltd	TWD	Taipei	254 659	0,00 %	9 099 170	10 895 181	1 796 010	0,18 %
Far Eastone Telecommunications Co Ltd	TWD	Taipei	112 037	0,00 %	2 605 969	3 469 824	863 855	0,06 %
Hellenic Telecommunications Organization Sa	EUR	Athen	15 340	0,00 %	2 242 953	2 684 451	441 498	0,04 %
Hybe Co Ltd	KRW	Seoul	1 596	0,00 %	2 923 533	2 381 300	- 542 233	0,04 %
Indus Towers Ltd	INR	Mombai	91 420	0,00 %	4 418 367	4 145 212	- 273 155	0,07 %
Info Edge India Ltd	INR	Mombai	5 689	0,00 %	3 306 593	6 548 646	3 242 053	0,11 %
International Games System Co Ltd	TWD	Taipei	16 534	0,01 %	5 594 940	5 578 858	- 16 081	0,09 %
Intouch Holdings PCL	THB	Bangkok	67 516	0,00 %	1 269 507	2 181 548	912 041	0,04 %
Kakao Corp	KRW	Seoul	21 768	0,00 %	10 460 256	6 415 146	- 4 045 110	0,10 %
Kanzhun Ltd	USD	New York	17 544	0,00 %	3 314 301	2 749 696	- 564 604	0,04 %
Kingsoft Corp Ltd	HKD	Hong Kong	74 645	0,01 %	2 971 976	3 672 454	700 478	0,06 %
Krafton Inc	KRW	Seoul	2 128	0,00 %	5 242 746	5 130 342	- 112 404	0,08 %
Kuaishou Technology	HKD	Hong Kong	192 819	0,01 %	17 438 989	11 657 245	- 5 781 744	0,19 %
Lg Uplus Corp	KRW	Seoul	13 813	0,00 %	1 316 837	1 100 812	- 216 026	0,02 %
Maxis Bhd	MYR	Kuala Lumpur	177 100	0,00 %	1 754 868	1 641 857	- 113 012	0,03 %
Mobile Telesystems Public Jo	USD		26 416	0,00 %	1 940 791	99 487	- 1 841 304	0,00 %
MTN Group Ltd	ZAR	Johannesburg	124 019	0,01 %	8 292 572	6 866 477	- 1 426 095	0,11 %
Naver Corp	KRW	Seoul	10 341	0,01 %	18 489 460	15 867 993	- 2 621 468	0,26 %
NCsoft Corp	KRW	Seoul	873	0,00 %	3 579 682	1 233 182	- 2 346 499	0,02 %
Netease INC	HKD	Hong Kong	144 995	0,00 %	27 574 191	29 339 973	1 765 782	0,48 %
Netmarble Corp	KRW	Seoul	2 096	0,00 %	1 446 419	836 000	- 610 419	0,01 %
Operadora De Sites Mexicanos Sa De Cv	MXN	Mexico city	87 726	0,00 %	1 001 417	592 738	- 408 678	0,01 %
Pldt Inc	PHP	Manila	4 110	0,00 %	931 165	1 045 016	113 851	0,02 %
Sk Telecom Co Ltd	KRW	Seoul	3 682	0,00 %	1 582 057	1 568 005	- 14 052	0,03 %
Taiwan Mobile Co Ltd	TWD	Taipei	118 670	0,00 %	3 783 092	4 666 006	882 913	0,08 %
Tata Communications Ltd	INR	Mombai	8 899	0,00 %	1 931 116	2 010 904	79 788	0,03 %
Telefonica Brasil SA	BRL	Sao Paulo	34 233	0,00 %	3 068 444	2 943 418	- 125 026	0,05 %
Telekom Malaysia Bhd	MYR	Kuala Lumpur	82 073	0,00 %	858 567	1 386 263	527 697	0,02 %
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk Pt	IDR	Jakarta	3 919 933	0,00 %	9 199 332	7 496 027	- 1 703 305	0,12 %
Tencent Holdings LTD	HKD	Hong Kong	476 759	0,01 %	214 383 164	290 673 568	76 290 404	4,76 %
Tencent Music Entertainment Group	USD	New York	53 305	0,01 %	5 547 257	6 871 330	1 324 073	0,11 %
TIM Participacoes SA	BRL	Sao Paulo	61 155	0,00 %	1 661 208	1 627 946	- 33 262	0,03 %
True Corp PCL	THB	Bangkok	759 981	0,00 %	1 612 079	2 810 037	1 197 958	0,05 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri As	TRY	Istanbul	85 672	0,00 %	1 958 899	2 553 557	594 658	0,04 %
VK Company Reg S GDR	USD		7 634	0,00 %	1 049 975	27 034	- 1 022 941	0,00 %
Vodafone Group Ltd	ZAR	Johannesburg	49 566	0,00 %	3 641 797	3 023 818	- 617 979	0,05 %
Vodafone Idea Ltd	INR	Mombai	1 747 135	0,00 %	3 434 665	1 840 265	- 1 594 400	0,03 %
Sum Telekommunikasjon					477 716 016	556 440 006	78 723 990	9,10 %

Infrastruktur

Adani Green Energy Ltd	INR	Mombai	23 213	0,00 %	4 174 351	3 204 722	- 969 629	0,05 %
Beijing Enterprises Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	40 003	0,00 %	1 418 810	1 561 617	142 807	0,03 %
Beijing Enterprises Water Group Ltd	HKD	Hong Kong	252 812	0,00 %	868 091	927 774	59 683	0,02 %
CGN Power Co Ltd	HKD	Hong Kong	816 064	0,01 %	2 240 073	3 400 476	1 160 402	0,06 %
China Gas Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	200 549	0,00 %	4 199 525	1 985 088	- 2 214 437	0,03 %
China Longyuan Power Group Corp Ltd	HKD	Hong Kong	201 656	0,01 %	2 243 005	1 898 749	- 344 256	0,03 %
China Resources Gas Group Ltd	HKD	Hong Kong	85 660	0,00 %	3 377 116	3 851 180	474 063	0,06 %
Cia De Saneamento Basico Do Estado De Sao Paulo	BRL	Sao Paulo	40 046	0,01 %	4 816 292	6 515 413	1 699 121	0,11 %
Cia Energetica De Minas Gerais	BRL	Sao Paulo	154 484	0,01 %	2 304 400	3 155 274	850 874	0,05 %
Cia Paranaense De Energia	BRL	Sao Paulo	83 300	0,00 %	1 753 896	1 401 218	- 352 678	0,02 %
CPFL Energia SA	BRL	Sao Paulo	15 275	0,00 %	1 064 053	887 096	- 176 957	0,01 %
Enel Americas Sa	CLP		1 217 033	0,00 %	1 656 977	1 212 632	- 444 345	0,02 %
Enel Chile SA	CLP		1 906 658	0,00 %	1 271 126	1 251 993	- 19 133	0,02 %
Energisa SA	BRL	Sao Paulo	21 223	0,00 %	2 061 356	1 423 315	- 638 041	0,02 %
Engie Brasil Energia SA	BRL	Sao Paulo	13 505	0,00 %	1 037 837	881 379	- 156 459	0,01 %
ENN Energy Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	56 003	0,00 %	5 907 386	4 573 041	- 1 334 346	0,07 %
Equatorial Energia SA	BRL	Sao Paulo	100 025	0,01 %	4 949 197	5 038 470	89 273	0,08 %
Guangdong Investment LTD	HKD	Hong Kong	247 218	0,00 %	2 869 744	2 425 343	- 444 401	0,04 %
Gulf Energy Development PCL	THB	Bangkok	242 607	0,00 %	3 045 669	4 808 467	1 762 797	0,08 %
Inter Rao Ues Pjsc	USD		1 268 586	0,00 %	726 368	31 351	- 695 017	0,00 %

Interconexion Electrica Sa Esp	COP	Colombo	31 181	0,00 %	1 406 936	1 342 408	- 64 528	0,02 %
Kunlun Energy Co Ltd	HKD	Hong Kong	343 348	0,00 %	3 152 567	4 216 814	1 064 246	0,07 %
Manila Electric Co	PHP	Manila	17 013	0,00 %	1 036 629	1 630 091	593 463	0,03 %
Petronas Gas Bhd	MYR	Kuala Lumpur	57 514	0,00 %	2 161 384	2 582 734	421 349	0,04 %
Power Grid Corp Of India Ltd	INR	Mombai	358 841	0,00 %	7 894 935	14 695 087	6 800 152	0,24 %
Public Power Corp SA	EUR	Athen	14 209	0,00 %	1 976 088	2 062 081	85 993	0,03 %
Torrent Power Ltd	INR	Mombai	11 873	0,00 %	2 239 644	2 340 443	100 799	0,04 %
Ytl Corp Bhd	MYR	Kuala Lumpur	231 000	0,00 %	1 377 760	1 566 560	188 800	0,03 %
YTL Power International Bhd	MYR	Kuala Lumpur	171 000	0,00 %	1 525 068	1 919 739	394 671	0,03 %
Sum Infrastruktur					74 756 284	82 790 552	8 034 267	1,35 %

Eiendom

Ayala Land Inc	PHP	Manila	406 261	0,00 %	2 660 431	2 089 862	- 570 570	0,03 %
CandD International Investment Group Ltd	HKD	Hong Kong	42 000	0,00 %	1 037 580	801 979	- 235 601	0,01 %
Central Pattana Pcl	THB	Bangkok	166 141	0,00 %	3 112 992	3 154 554	41 562	0,05 %
China Overseas Land and Investment Ltd	HKD	Hong Kong	271 465	0,00 %	6 385 820	4 921 598	- 1 464 222	0,08 %
China Resources Land Ltd	HKD	Hong Kong	237 095	0,00 %	8 988 285	7 816 990	- 1 171 295	0,13 %
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	HKD	Hong Kong	51 765	0,00 %	2 200 222	2 187 281	- 12 940	0,04 %
China Vanke Co Ltd	HKD	Hong Kong	175 569	0,01 %	3 158 974	1 357 920	- 1 801 055	0,02 %
Country Garden Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	588 934	0,00 %	4 811 759	8 611	- 4 803 148	0,00 %
DLF Ltd	INR	Mombai	58 893	0,00 %	3 909 790	6 444 637	2 534 847	0,11 %
Fibra Uno Administracion SA de CV	MXN	Mexico city	192 844	0,01 %	2 358 781	2 182 534	- 176 247	0,04 %
Godrej Properties Ltd	INR	Mombai	11 121	0,00 %	3 089 761	4 110 895	1 021 134	0,07 %
Ke Holdings Inc	USD	New York	46 511	0,00 %	9 642 244	9 730 212	87 968	0,16 %
Longfor Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	162 777	0,00 %	4 805 974	2 379 927	- 2 426 047	0,04 %
Macrotech Developers Ltd	INR	Mombai	22 182	0,00 %	2 949 276	4 088 476	1 139 200	0,07 %
NEPI Rockcastle PLC	ZAR	Johannesburg	41 529	0,01 %	2 742 825	3 449 087	706 262	0,06 %
Obero Realty Ltd	INR	Mombai	9 617	0,00 %	2 461 504	2 948 947	487 443	0,05 %
Phoenix Mills Ltd	INR	Mombai	13 874	0,00 %	2 703 292	3 007 372	304 080	0,05 %
Prestige Estates Projects Ltd	INR	Mombai	14 232	0,00 %	3 293 522	3 198 253	- 95 269	0,05 %
Prologis Property Mexico SA de CV	MXN	Mexico city	75 822	0,00 %	3 252 610	2 398 357	- 854 253	0,04 %
Ruentex Development Co Ltd	TWD	Taipei	120 037	0,00 %	1 341 340	1 783 943	442 602	0,03 %
Sm Prime Holdings Inc	PHP	Manila	661 464	0,00 %	4 058 989	3 266 295	- 792 694	0,05 %
Sum Eiendom					78 965 971	71 327 730	- 7 638 242	1,17 %

Sum Aksjer

4 443 114 116 5 391 703 570 948 595 251 88,21 %

Futures

Mini MSCI Emerging Markets Mar 25 / MESH5	USD	New York	8 200	0,00 %	-	- 298 017	- 298 017	0,00 %
MSCI Kuwait Futures Mar 25 / OHEH5	USD	Frankfurt	6 090	0,00 %	-	-	-	0,00 %
MSCI Qatar Mar 25 / ZRDH5	USD	Frankfurt	5 850	0,00 %	-	-	-	0,00 %
MSCI UAE Mar 25 / ZRTH5	USD	Frankfurt	14 050	0,00 %	-	-	-	0,00 %
SGX FTSE China A50 Jan 25 / XUF5	USD	Singapore	1 634	0,00 %	-	- 3 173 403	- 3 173 403	-0,05 %
Sum Futures					-	- 3 471 419	- 3 471 419	-0,06 %

Verdipapirer

Sum Aksjer					4 443 114 116	5 391 703 570	948 595 251	88,21 %
-------------------	--	--	--	--	----------------------	----------------------	--------------------	----------------

Verdipapirer

Sum Futures					-	- 3 471 419	- 3 471 419	-0,06 %
--------------------	--	--	--	--	----------	--------------------	--------------------	----------------

Verdipapirer

Sum Verdipapirer					4 443 114 116	5 388 232 151	945 123 831	88,15 %
-------------------------	--	--	--	--	----------------------	----------------------	--------------------	----------------

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

[illegible][illegible][illegible][illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 314 995	200 704
Utbytte	26 066 635	3 845 471
Gevinst/tap ved realisasjon	8 346 051	- 584 509
Urealisert kursgevinst/kurstap	333 550 637	13 207 468
Andre porteføljeinntekter	8 232 258	- 514 700
Porteføljeresultat	377 510 577	16 154 434
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 634	-
Forvaltningshonorar	- 1 611 497	- 181 222
Andre kostnader	- 652 386	- 252 687
Forvaltningsresultat	- 2 262 248	- 433 909
Resultat før skattekostnad	375 248 328	15 720 525
Skattekostnad	- 5 799 285	- 735 197
Årsresultat	369 449 043	14 985 328
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	369 449 043	14 985 328
Sum anvendt	369 449 043	14 985 328
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 711 340 523	716 134 894
Opptjente, ikke mottatte inntekter	6 652	8 008
Andre fordringer	2 667 100	561 063
Bankinnskudd	56 293 490	18 573 813
Sum eiendeler	3 770 307 766	735 277 778
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 839 257 196	719 026 347
Overkurs/underkurs	541 237 645	992 569
Opptjent egenkapital	384 434 372	14 985 328
Sum egenkapital	3 764 929 213	735 004 245
Gjeld		
Gjeld	5 378 553	273 533
Sum gjeld	5 378 553	273 533
Sum gjeld og egenkapital	3 770 307 766	735 277 778

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	121
Depotkostnader	629 096
Kurtasje	695 292
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	735 004 245
Tegning av andeler	3 090 310 334
Innløsning av andeler	- 429 834 410
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	369 449 043
Egenkapital 31.12.2024	3 764 929 213

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	375 248 328
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 333 552 773
Gevinst/tap ved realisasjon	- 12 256 374
Andre permanente forskjeller	798 912
Utbytte	- 4 936 838
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	25 301 255

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**25 301 255****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	5 566 276
Benyttet kildeskatt	- 2 895 398
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	2 670 878

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	2 670 878
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	- 64 208
Kildeskatt	3 192 615
Sum skattekostnad	5 799 285

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Enhanced Index A	140	104								
DNB Global Enhanced Index B	140	104								
DNB Global Enhanced Index C	117									
DNB Global Enhanced Index E	137	102								
DNB Global Enhanced Index F	112									
DNB Global Enhanced Index G	112									
DNB Global Enhanced Index H	137	102								
DNB Global Enhanced Index S	116									

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Enhanced Index A	2 359 691	188 263								
DNB Global Enhanced Index B	2 403 871	1 000								
DNB Global Enhanced Index C	3 458 569									
DNB Global Enhanced Index E	155 443	1 000								
DNB Global Enhanced Index F	2 588 730									
DNB Global Enhanced Index G	1 000									
DNB Global Enhanced Index H	17 424 267	7 000 000								
DNB Global Enhanced Index S	1 000									

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Enhanced Index A	329 600 603	19 664 062								
DNB Global Enhanced Index B	335 944 682	104 460								
DNB Global Enhanced Index C	406 187 106									
DNB Global Enhanced Index E	21 236 475	102 139								
DNB Global Enhanced Index F	289 092 719									
DNB Global Enhanced Index G	111 685									
DNB Global Enhanced Index H	2 382 675 167	715 133 587								
DNB Global Enhanced Index S	115 538									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Enhanced Index A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Enhanced Index B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Enhanced Index C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,12% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Enhanced Index E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,17% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Enhanced Index F	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Enhanced Index G	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,11% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Enhanced Index H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Enhanced Index S	SEK	100	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	250	0,00 %	74 032	55 425	- 18 607	0,00 %
Ampol LTD	AUD	Melbourne	274	0,00 %	64 164	54 315	- 9 849	0,00 %
Apa Corp	USD	New York	371	0,00 %	176 333	97 291	- 79 041	0,00 %
ARC Resources Ltd	CAD	Toronto	3 600	0,00 %	709 974	741 142	31 168	0,02 %
Baker Hughes Co	USD	New York	5 666	0,00 %	2 436 172	2 639 668	203 495	0,07 %
BP Plc	GBP	London	68 212	0,00 %	4 229 689	3 813 058	- 416 631	0,10 %
Cameco Corp	CAD	Toronto	2 600	0,00 %	1 388 869	1 517 519	128 650	0,04 %
Cheniere Energy Inc	USD	New York	1 189	0,00 %	2 324 724	2 901 581	576 856	0,08 %
Chevron Corp	USD	New York	5 227	0,00 %	9 059 163	8 598 408	- 460 756	0,23 %
ConocoPhillips	USD	New York	7 083	0,00 %	8 498 727	7 977 642	- 521 084	0,21 %
Coterra Energy Inc	USD	New York	2 714	0,00 %	797 371	787 241	- 10 130	0,02 %
Devon Energy Corp	USD	New York	3 661	0,00 %	1 643 170	1 360 889	- 282 281	0,04 %
Diamondback Energy Inc	USD	New York	1 051	0,00 %	1 959 739	1 955 569	- 4 170	0,05 %
Enbridge Inc	CAD	Toronto	11 000	0,00 %	4 629 513	5 299 702	670 189	0,14 %
Eneos Holdings INC	JPY	Tokyo	8 200	0,00 %	389 760	489 651	99 891	0,01 %
Eni SpA	EUR	Milano	9 696	0,00 %	1 604 344	1 492 655	- 111 689	0,04 %
EOG Resources Inc	USD	New York	2 902	0,00 %	4 000 306	4 040 118	39 812	0,11 %
EQT Corp	USD	New York	3 368	0,00 %	1 445 732	1 763 779	318 047	0,05 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	1 939	0,00 %	545 938	514 611	- 31 327	0,01 %
Expand Energy Corporation	USD	New York	1 253	0,00 %	1 260 192	1 416 672	156 480	0,04 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	23 718	0,00 %	29 097 701	28 976 521	- 121 180	0,77 %
Halliburton Co	USD	New York	4 460	0,00 %	1 663 204	1 377 276	- 285 927	0,04 %
Hess Corp	USD	New York	5 966	0,00 %	9 335 679	9 012 485	- 323 194	0,24 %
HF Sinclair Corp	USD	New York	883	0,00 %	432 198	351 500	- 80 698	0,01 %
Idemitsu Kosan Co Ltd	JPY	Tokyo	1 000	0,00 %	47 653	74 832	27 179	0,00 %
Inpex Corp	JPY	Tokyo	3 000	0,00 %	488 034	427 201	- 60 833	0,01 %
Keyera Corp	CAD	Toronto	1 200	0,00 %	393 905	416 578	22 673	0,01 %
Kinder Morgan Inc	USD	New York	10 019	0,00 %	2 336 770	3 117 827	781 057	0,08 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	400	0,00 %	155 077	57 039	- 98 038	0,00 %
Occidental Petroleum Corp	USD	New York	3 508	0,00 %	2 125 940	1 968 573	- 157 367	0,05 %
OMV AG	EUR	Wien	103	0,00 %	53 211	45 231	- 7 980	0,00 %
Oneok Inc	USD	New York	3 014	0,00 %	2 879 563	3 436 798	557 235	0,09 %
Ovintiv Inc	USD	New York	1 820	0,00 %	806 634	837 150	30 517	0,02 %
Parkland Corp	CAD	Toronto	100	0,00 %	30 589	25 673	- 4 916	0,00 %
Pembina Pipeline Corp	CAD	Toronto	2 100	0,00 %	770 094	880 751	110 658	0,02 %
Repsol SA	EUR	Madrid	6 964	0,00 %	958 226	957 415	- 811	0,03 %
Santos Ltd	AUD	Melbourne	10 095	0,00 %	538 601	474 194	- 64 407	0,01 %
Schlumberger Nv	USD	New York	7 953	0,00 %	4 104 427	3 463 061	- 641 367	0,09 %
Shell Plc	GBP	London	29 028	0,00 %	10 273 222	10 223 223	- 49 999	0,27 %
South Bow Corporation	CAD	Toronto	620	0,00 %	114 592	166 075	51 483	0,00 %
Targa Resources Corp	USD	New York	984	0,00 %	1 548 800	1 994 850	446 050	0,05 %
Tc Energy Corp	CAD	Toronto	5 300	0,00 %	2 309 641	2 803 778	494 136	0,07 %
Tenaris SA	EUR	Milano	345	0,00 %	58 408	73 317	14 909	0,00 %
Texas Pacific Land Corp	USD	New York	70	0,00 %	557 955	879 254	321 299	0,02 %
Totalenergies Se	EUR	Paris	9 100	0,00 %	6 160 097	5 711 704	- 448 393	0,15 %
Tourmaline Oil Corp	CAD	Toronto	2 000	0,00 %	1 024 703	1 050 606	25 903	0,03 %
Valero Energy Corp	USD	New York	1 709	0,00 %	2 532 283	2 379 436	- 152 846	0,06 %
Williams Cos Inc/The	USD	New York	6 772	0,00 %	3 373 970	4 162 476	788 506	0,11 %
Woodside Energy Group Ltd	AUD	Melbourne	8 373	0,00 %	1 676 235	1 448 402	- 227 833	0,04 %
Sum Energi					133 085 322	134 310 162	1 224 840	3,57 %
Materialer								
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	Toronto	2 500	0,00 %	1 998 019	2 220 219	222 200	0,06 %
Air Liquide Sa	EUR	Paris	3 017	0,00 %	5 648 756	5 567 763	- 80 993	0,15 %
Air Products And Chemicals Inc	USD	New York	1 167	0,00 %	3 626 575	3 844 198	217 623	0,10 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	178	0,00 %	149 125	121 332	- 27 793	0,00 %
Albemarle Corp	USD	New York	133	0,00 %	267 115	130 026	- 137 088	0,00 %
Amcor PLC	USD	New York	5 628	0,00 %	645 821	601 479	- 44 341	0,02 %
Anglo American Plc	GBP	London	5 598	0,00 %	1 855 484	1 882 350	26 867	0,05 %
Antofagasta PLC	GBP	London	332	0,00 %	65 337	75 085	9 748	0,00 %
Arcelormittal Sa	EUR	Amsterdam	535	0,00 %	148 842	141 127	- 7 715	0,00 %
Arkema Sa	EUR	Paris	1 850	0,00 %	1 589 245	1 600 227	10 982	0,04 %
Asahi Kasei Corp	JPY	Tokyo	1 400	0,00 %	98 371	110 531	12 160	0,00 %
Avery Dennison Corp	USD	New York	283	0,00 %	613 136	601 460	- 11 675	0,02 %
Ball Corp	USD	New York	1 073	0,00 %	702 435	671 838	- 30 597	0,02 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	3 648	0,00 %	1 965 329	1 821 637	- 143 691	0,05 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	22 422	0,00 %	6 761 465	6 235 822	- 525 643	0,17 %
Bluescope Steel Ltd	AUD	Melbourne	524	0,00 %	76 213	68 867	- 7 346	0,00 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	230	0,00 %	64 673	73 406	8 734	0,00 %
Buzzi Unicem SPA	EUR	Milano	8 437	0,00 %	3 759 384	3 530 377	- 229 006	0,09 %
Ccl Industries Inc	CAD	Toronto	100	0,00 %	46 201	58 398	12 197	0,00 %
Celanese Corp	USD	New York	110	0,00 %	147 737	86 465	- 61 273	0,00 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York	719	0,00 %	652 357	696 718	44 361	0,02 %
Clariant AG	CHF	Zürich	407	0,00 %	71 512	51 465	- 20 046	0,00 %
Cleveland-Cliffs Inc	USD	New York	485	0,00 %	74 921	51 778	- 23 143	0,00 %
Corteva Inc	USD	New York	3 513	0,00 %	2 205 605	2 272 611	67 006	0,06 %
Covestro AG Acceptance share 12/24	EUR	Frankfurt	185	0,00 %	101 367	126 191	24 824	0,00 %
CRH PLC	USD	New York	4 075	0,00 %	3 562 674	4 285 506	722 832	0,11 %
Croda International PLC	GBP	London	129	0,00 %	89 695	62 111	- 27 584	0,00 %
Crown Holdings Inc	USD	New York	506	0,00 %	433 009	475 204	42 195	0,01 %
Dow Inc	USD	New York	3 917	0,00 %	2 088 001	1 785 253	- 302 748	0,05 %
DSM-Firmenich AG	EUR	Amsterdam	503	0,00 %	621 544	578 068	- 43 477	0,02 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	1 932	0,00 %	1 666 494	1 673 108	6 614	0,04 %
Eastman Chemical Co	USD	New York	452	0,00 %	428 304	468 793	40 490	0,01 %
Ecolab Inc	USD	New York	1 349	0,00 %	3 287 635	3 590 032	302 397	0,10 %
Elopak Asa	NOK	Oslo	76 319	0,03 %	3 294 975	3 449 619	154 644	0,09 %
Ems-Chemie Holding Ag	CHF	Zürich	4	0,00 %	31 858	30 654	- 1 204	0,00 %

Endeavour Mining plc	GBP	London	74	0,00 %	15 458	14 999	- 459	0,00 %
Evonik Industries AG	EUR	Frankfurt	929	0,00 %	216 018	182 784	- 33 234	0,00 %
First Quantum Minerals Ltd	CAD	Toronto	600	0,00 %	162 313	87 798	- 74 515	0,00 %
Fortescue Metals Group Ltd	AUD	Melbourne	10 293	0,00 %	1 429 772	1 320 924	- 108 848	0,04 %
Franco-Nevada Corp	CAD	Toronto	1 100	0,00 %	1 498 699	1 467 342	- 31 356	0,04 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	37	0,00 %	1 668 302	1 839 007	170 705	0,05 %
Holcim LTD	CHF	Zürich	2 328	0,00 %	2 290 635	2 548 734	258 100	0,07 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	176	0,00 %	72 094	73 485	1 391	0,00 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	1 414	0,00 %	1 329 768	1 357 813	28 046	0,04 %
International Paper Co	USD	New York	1 289	0,00 %	633 501	787 905	154 403	0,02 %
Iperionx Ltd	AUD	Melbourne	35 739	0,01 %	1 168 176	1 382 223	214 047	0,04 %
Ivanhoe Mines Ltd	CAD	Toronto	3 100	0,00 %	435 655	417 637	- 18 018	0,01 %
James Hardie Industries-Cdi	AUD	Melbourne	2 484	0,00 %	910 998	874 585	- 36 413	0,02 %
JFE Holdings Inc	JPY	Tokyo	600	0,00 %	97 706	77 159	- 20 547	0,00 %
Kinross Gold Corp	CAD	Toronto	7 800	0,00 %	790 264	822 306	32 042	0,02 %
Linde PLC	USD	New York	2 430	0,00 %	11 361 260	11 554 606	193 346	0,31 %
Lundin Mining Corp	CAD	Toronto	500	0,00 %	40 379	48 842	8 464	0,00 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	835	0,00 %	875 524	704 331	- 171 193	0,02 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	317	0,00 %	1 862 542	1 859 545	- 2 998	0,05 %
Mineral Resources Ltd	AUD	Melbourne	201	0,00 %	98 690	48 409	- 50 281	0,00 %
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JPY	Tokyo	1 500	0,00 %	98 724	86 687	- 12 037	0,00 %
Mitsui Chemicals Inc	JPY	Tokyo	200	0,00 %	58 232	50 153	- 8 080	0,00 %
Mondi Plc	GBP	London	388	0,00 %	74 992	65 785	- 9 207	0,00 %
Mosaic Co/The	USD	New York	505	0,00 %	162 019	140 978	- 21 042	0,00 %
Newmont Corp	USD	New York	5 718	0,00 %	2 628 309	2 417 116	- 211 193	0,06 %
Newmont Corp CDI	AUD	Melbourne	411	0,00 %	179 741	172 077	- 7 663	0,00 %
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	1 100	0,00 %	95 724	81 361	- 14 363	0,00 %
Nippon Sanso Holdings Corp	JPY	Tokyo	200	0,00 %	51 323	63 941	12 618	0,00 %
Nippon Steel Corp	JPY	Tokyo	12 900	0,00 %	2 875 530	2 966 367	90 837	0,08 %
Nissan Chemical Corp	JPY	Tokyo	100	0,00 %	45 655	35 765	- 9 891	0,00 %
Nitto Denko Corp	JPY	Tokyo	4 300	0,00 %	753 247	832 795	79 548	0,02 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	1 140	0,00 %	68 019	71 296	3 276	0,00 %
Northern Star Resources Ltd	AUD	Melbourne	1 324	0,00 %	99 907	143 750	43 843	0,00 %
Novonesis (Novozymes) B	DKK	København	1 043	0,00 %	601 613	670 615	69 002	0,02 %
NuCor Corp	USD	New York	1 246	0,00 %	2 045 815	1 651 593	- 394 222	0,04 %
Nutrien Ltd	CAD	Toronto	2 700	0,00 %	1 594 755	1 371 411	- 223 344	0,04 %
Oci Nv	EUR	Amsterdam	1 202	0,00 %	142 493	152 883	10 389	0,00 %
Orica Ltd	AUD	Melbourne	524	0,00 %	55 493	61 093	5 600	0,00 %
Packaging Corp of America	USD	New York	306	0,00 %	621 713	782 405	160 692	0,02 %
Pan American Silver Corp	CAD	Toronto	300	0,00 %	49 262	68 893	19 630	0,00 %
Pilbara Minerals Ltd	AUD	Melbourne	3 106	0,00 %	98 170	47 832	- 50 338	0,00 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	1 121	0,00 %	1 583 003	1 520 788	- 62 214	0,04 %
Reliance Inc	USD	New York	165	0,00 %	504 087	504 583	496	0,01 %
Rio Tinto Ltd	AUD	Melbourne	1 632	0,00 %	1 401 963	1 347 979	- 53 984	0,04 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	4 955	0,00 %	3 474 893	3 328 754	- 146 139	0,09 %
RPM International Inc	USD	New York	395	0,00 %	512 670	552 066	39 396	0,01 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	1 145	0,00 %	4 106 023	4 420 506	314 483	0,12 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	8 900	0,00 %	3 453 528	3 406 222	- 47 306	0,09 %
Sig Combibloc Group Ag	CHF	Zürich	268	0,00 %	72 007	60 053	- 11 955	0,00 %
Sika Ag	CHF	Zürich	717	0,00 %	2 144 289	1 939 097	- 205 192	0,05 %
Smurfit Westrock Plc	GBP	London	3 029	0,00 %	1 672 213	1 854 047	181 834	0,05 %
Solvay SA	EUR	Brussel	67	0,00 %	14 735	24 553	9 818	0,00 %
South32 Ltd	AUD	Melbourne	5 233	0,00 %	118 856	125 113	6 257	0,00 %
SSAB B	SEK	Stockholm	6 987	0,00 %	557 414	315 354	- 242 060	0,01 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	449	0,00 %	576 996	581 694	4 698	0,02 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	490	0,00 %	65 112	56 002	- 9 111	0,00 %
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JPY	Tokyo	300	0,00 %	99 705	78 329	- 21 376	0,00 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	3 215	0,00 %	457 388	464 138	6 750	0,01 %
Syensqo SA	EUR	Brussel	67	0,00 %	68 186	55 598	- 12 588	0,00 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	625	0,00 %	737 561	754 512	16 951	0,02 %
Teck Resources Ltd	CAD	Toronto	1 600	0,00 %	824 227	736 372	- 87 855	0,02 %
Toray Industries Inc	JPY	Tokyo	1 600	0,00 %	94 739	115 799	21 060	0,00 %
Umicore Sa	EUR	Brussel	145	0,00 %	39 234	16 976	- 22 258	0,00 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	2 513	0,00 %	795 085	784 960	- 10 125	0,02 %
Voestalpine Ag	EUR	Wien	1 168	0,00 %	340 661	251 786	- 88 874	0,01 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	721	0,00 %	2 005 872	2 106 366	100 494	0,06 %
Westlake Chemical Corp	USD	New York	29	0,00 %	38 718	37 761	- 956	0,00 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	2 400	0,00 %	1 619 609	1 533 455	- 86 154	0,04 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	952	0,00 %	328 294	286 362	- 41 932	0,01 %
Sum Materialer					115 904 769	115 704 175	- 200 594	3,07 %

Industri

A O Smith Corp	USD	New York	1 023	0,00 %	799 309	792 503	- 6 807	0,02 %
ABB LTD	CHF	Zürich	10 108	0,00 %	5 784 355	6 215 990	431 635	0,17 %
Acs Actividades De Construccin Y Servicios Sa	EUR	Madrid	3 366	0,00 %	1 860 783	1 917 544	56 761	0,05 %
Addtech B	SEK	Stockholm	1 248	0,00 %	419 075	386 379	- 32 695	0,01 %
Adecco Group AG	CHF	Zürich	108	0,00 %	48 488	30 264	- 18 224	0,00 %
Aecom	USD	New York	581	0,00 %	643 144	704 865	61 721	0,02 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	316	0,00 %	694 019	733 603	39 584	0,02 %
AerCap Holdings NV	USD	New York	727	0,00 %	618 397	790 175	171 779	0,02 %
Agc Inc	JPY	Tokyo	200	0,00 %	76 612	66 846	- 9 766	0,00 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	1 538	0,00 %	709 354	731 318	21 964	0,02 %
Allegion PLC	USD	New York	353	0,00 %	528 473	523 915	- 4 558	0,01 %
Alstom Sa	EUR	Paris	285	0,00 %	78 757	72 264	- 6 493	0,00 %
AMETEK Inc	USD	New York	1 615	0,00 %	3 105 538	3 306 351	200 813	0,09 %
Ana Holdings Inc	JPY	Tokyo	200	0,00 %	47 784	41 416	- 6 368	0,00 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	4	0,00 %	73 018	72 797	- 221	0,00 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	6	0,00 %	110 790	112 649	1 859	0,00 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	2 087	0,00 %	1 562 666	1 473 879	- 88 787	0,04 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	5 330	0,00 %	1 642 176	1 790 414	148 239	0,05 %
AtkinsRealis Group Inc	CAD	Toronto	5 900	0,00 %	2 765 995	3 553 093	787 097	0,09 %

Atlas Copco A	SEK	Stockholm	18 302	0,00 %	3 248 120	3 176 463	- 71 657	0,08 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	9 222	0,00 %	1 441 041	1 416 659	- 24 382	0,04 %
Atmus Filtration Technologies	USD	New York	757	0,00 %	161 574	336 851	175 277	0,01 %
Auckland International Airport Ltd	NZD	Wellington	12 105	0,00 %	640 832	670 105	29 273	0,02 %
Aurizon Holdings LTD	AUD	Melbourne	2 119	0,00 %	51 753	48 427	- 3 326	0,00 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	2 052	0,00 %	6 145 115	6 822 155	677 040	0,18 %
Axon Enterprise Inc	USD	New York	499	0,00 %	2 472 259	3 368 200	895 941	0,09 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	2 527	0,00 %	429 983	423 646	- 6 337	0,01 %
Belimo Holding AG	CHF	Zürich	296	0,00 %	2 233 489	2 223 873	- 9 617	0,06 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	428	0,00 %	664 423	625 604	- 38 819	0,02 %
Bouygues SA	EUR	Paris	177	0,00 %	64 225	59 409	- 4 816	0,00 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	8 532	0,00 %	1 116 041	1 154 327	38 286	0,03 %
Brenntag Se	EUR	Frankfurt	168	0,00 %	141 903	114 358	- 27 546	0,00 %
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	644	0,00 %	1 443 558	1 653 652	210 095	0,04 %
Builders FrstSrc	USD	New York	730	0,00 %	1 344 001	1 185 013	- 158 988	0,03 %
Bunzl Plc	GBP	London	1 059	0,00 %	419 578	496 482	76 903	0,01 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	647	0,00 %	203 659	223 250	19 591	0,01 %
Cae Inc	CAD	Toronto	2 400	0,00 %	676 901	691 770	14 869	0,02 %
Canadian National Railway Co	CAD	Toronto	2 400	0,00 %	2 902 297	2 766 512	- 135 785	0,07 %
Canadian Pacific Kansas City Limited	CAD	Toronto	4 200	0,00 %	3 553 565	3 452 028	- 101 537	0,09 %
Carlisle Companies Inc	USD	New York	327	0,00 %	1 374 653	1 369 818	- 4 835	0,04 %
Carrier Global Corp	USD	New York	5 111	0,00 %	3 611 728	3 962 317	350 589	0,11 %
Central Japan Railway Co	JPY	Tokyo	2 400	0,00 %	585 715	514 246	- 71 469	0,01 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	240	0,00 %	222 990	281 626	58 636	0,01 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	2 886	0,00 %	2 712 831	2 908 736	195 905	0,08 %
Cintas Corp	USD	New York	1 711	0,00 %	3 256 751	3 550 304	293 553	0,09 %
CK Hutchison Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	9 500	0,00 %	504 308	576 424	72 117	0,02 %
CNH Industrial NV	USD	New York	9 027	0,00 %	1 080 171	1 161 583	81 412	0,03 %
Comfort Systems USA Inc	USD	New York	381	0,00 %	2 087 461	1 835 144	- 252 317	0,05 %
Computershare Ltd	AUD	Melbourne	660	0,00 %	114 912	157 564	42 652	0,00 %
Copart Inc	USD	New York	3 621	0,00 %	2 138 714	2 360 162	221 448	0,06 %
CSX Corp	USD	New York	9 570	0,00 %	3 417 180	3 507 421	90 241	0,09 %
Cummins Inc	USD	New York	949	0,00 %	3 281 526	3 757 254	475 729	0,10 %
Dai Nippon Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	600	0,00 %	88 694	96 237	7 543	0,00 %
Daifuku Co Ltd	JPY	Tokyo	300	0,00 %	59 762	71 544	11 781	0,00 %
Daikin Industries Ltd	JPY	Tokyo	1 100	0,00 %	1 660 716	1 483 335	- 177 381	0,04 %
Daimler Truck Holding AG	EUR	Frankfurt	1 658	0,00 %	694 379	718 537	24 158	0,02 %
Dalrymple Bay Infrastructure Ltd	AUD	Melbourne	45 262	0,01 %	1 134 510	1 145 801	11 291	0,03 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	12	0,00 %	24 878	27 830	2 953	0,00 %
Dayforce Inc	USD	New York	702	0,00 %	511 276	579 149	67 873	0,02 %
DCC PLC	GBP	London	81	0,00 %	47 918	59 220	11 302	0,00 %
Deere and Co	USD	New York	1 751	0,00 %	7 977 906	8 426 003	448 098	0,22 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	129	0,00 %	56 839	88 638	31 799	0,00 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	321	0,00 %	29 779	23 315	- 6 464	0,00 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	4 301	0,00 %	1 876 116	1 718 779	- 157 337	0,05 %
Dover Corp	USD	New York	925	0,00 %	1 788 144	1 970 841	182 697	0,05 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	757	0,00 %	1 753 923	1 825 372	71 449	0,05 %
East Japan Railway Co	JPY	Tokyo	2 800	0,00 %	528 922	565 555	36 633	0,02 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	2 673	0,00 %	9 172 039	10 074 975	902 936	0,27 %
EBARA CORP	JPY	Tokyo	7 000	0,00 %	1 308 898	1 244 676	- 64 222	0,03 %
Eiffage SA	EUR	Paris	71	0,00 %	74 266	70 741	- 3 525	0,00 %
Element Fleet Management Corp	CAD	Toronto	1 700	0,00 %	305 705	390 124	84 419	0,01 %
EMCOR Group	USD	New York	342	0,00 %	1 495 140	1 763 045	267 905	0,05 %
Emerson Electric Co	USD	New York	3 558	0,00 %	4 567 753	5 007 943	440 191	0,13 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	3 504	0,00 %	716 481	693 509	- 22 973	0,02 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	364	0,00 %	64 349	64 503	155	0,00 %
Equifax Inc	USD	New York	571	0,00 %	1 531 215	1 652 714	121 499	0,04 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	785	0,00 %	1 023 627	987 572	- 36 055	0,03 %
Experian PLC	GBP	London	3 424	0,00 %	1 616 016	1 677 811	61 796	0,04 %
Fagerhult AB	SEK	Stockholm	11 872	0,01 %	767 504	660 185	- 107 320	0,02 %
Fanuc Corp	JPY	Tokyo	4 300	0,00 %	1 303 879	1 297 358	- 6 520	0,03 %
Fastenal Co	USD	New York	3 989	0,00 %	3 063 951	3 257 844	193 893	0,09 %
Fedex Corp	USD	New York	1 088	0,00 %	3 150 980	3 476 338	325 357	0,09 %
Ferguson PLC	USD	New York	1 413	0,00 %	2 848 970	2 785 440	- 63 530	0,07 %
Ferrovial SE	EUR	Madrid	2 742	0,00 %	1 215 991	1 309 244	93 253	0,03 %
Fortive Corp	USD	New York	2 367	0,00 %	1 970 305	2 016 214	45 908	0,05 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	1 041	0,00 %	813 352	807 866	- 5 486	0,02 %
Fuji Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	100	0,00 %	50 380	61 845	11 465	0,00 %
Fujikura Ltd	JPY	Tokyo	1 200	0,00 %	388 227	567 839	179 611	0,02 %
GE Vernova LLC	USD	New York	1 887	0,00 %	4 771 769	7 049 404	2 277 635	0,19 %
GEA Group AG	EUR	Frankfurt	239	0,00 %	91 302	134 411	43 109	0,00 %
Geberit AG	CHF	Zürich	383	0,00 %	2 501 035	2 470 003	- 31 032	0,07 %
General Electric Co	USD	New York	7 252	0,00 %	11 551 445	13 737 409	2 185 964	0,36 %
Getlink Se	EUR	Paris	217	0,00 %	38 134	39 314	1 180	0,00 %
GFL Environmental Inc	CAD	Toronto	200	0,00 %	69 911	101 207	31 296	0,00 %
Grab Holdings Ltd	USD	New York	3 033	0,00 %	120 570	162 589	42 019	0,00 %
Graco Inc	USD	New York	676	0,00 %	601 694	647 142	45 448	0,02 %
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JPY	Tokyo	300	0,00 %	119 022	89 256	- 29 766	0,00 %
HEICO Corp	USD	New York	596	0,00 %	1 241 148	1 259 572	18 424	0,03 %
Heico Corp	USD	New York	348	0,00 %	936 954	939 634	2 680	0,02 %
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	JPY	Tokyo	100	0,00 %	34 605	25 416	- 9 189	0,00 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	23 200	0,00 %	5 457 307	6 600 676	1 143 369	0,18 %
Hoshizaki Corp	JPY	Tokyo	100	0,00 %	41 660	45 268	3 608	0,00 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	2 377	0,00 %	2 199 444	2 952 599	753 155	0,08 %
Hubbell Inc	USD	New York	391	0,00 %	1 738 909	1 860 175	121 266	0,05 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	859	0,00 %	70 854	50 982	- 19 872	0,00 %
IDEX Corp	USD	New York	341	0,00 %	764 479	810 550	46 072	0,02 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	1 838	0,00 %	5 132 106	5 293 017	160 911	0,14 %
IMCD NV	EUR	Amsterdam	2 177	0,00 %	3 609 769	3 673 986	64 217	0,10 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	221	0,00 %	45 063	62 924	17 861	0,00 %
Ingersoll Rand Inc	USD	New York	2 518	0,00 %	2 522 281	2 586 958	64 676	0,07 %

InPost SA	EUR	Amsterdam	1 633	0,00 %	325 214	317 074	- 8 140	0,01 %
International Consolidated Airlines Group SA	EUR	Madrid	60 257	0,00 %	1 752 525	2 571 708	819 183	0,07 %
Intertek Group Plc	GBP	London	124	0,00 %	68 911	83 391	14 480	0,00 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	377	0,00 %	71 310	106 915	35 605	0,00 %
Itochu Corp	JPY	Tokyo	5 900	0,00 %	2 995 697	3 339 333	343 635	0,09 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	469	0,00 %	938 665	909 037	- 29 628	0,02 %
Johnson Controls International PLC	USD	New York	4 608	0,00 %	3 612 853	4 130 775	517 922	0,11 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	500	0,00 %	92 512	104 099	11 587	0,00 %
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	JPY	Tokyo	600	0,00 %	77 907	97 754	19 847	0,00 %
Keio Corp	JPY	Tokyo	100	0,00 %	38 160	27 750	- 10 410	0,00 %
Keisei Electric Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	300	0,00 %	41 587	30 753	- 10 834	0,00 %
Keppel Corp Ltd	SGD	Singapore	1 700	0,00 %	89 305	96 806	7 501	0,00 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	913	0,00 %	772 216	756 448	- 15 768	0,02 %
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	200	0,00 %	66 703	47 840	- 18 863	0,00 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York	141	0,00 %	79 171	84 938	5 767	0,00 %
Knorr-Bremse Ag	EUR	Frankfurt	54	0,00 %	37 461	44 677	7 216	0,00 %
Komatsu Ltd	JPY	Tokyo	4 800	0,00 %	1 492 290	1 508 917	16 628	0,04 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	1 226	0,00 %	635 961	677 666	41 705	0,02 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	519	0,00 %	619 684	664 320	44 636	0,02 %
Kubota Corp	JPY	Tokyo	6 400	0,00 %	926 116	850 544	- 75 572	0,02 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	Zürich	51	0,00 %	159 602	132 814	- 26 788	0,00 %
Legrand Sa	EUR	Paris	1 394	0,00 %	1 535 187	1 541 709	6 523	0,04 %
Lennox International Inc	USD	New York	575	0,00 %	3 769 316	3 979 019	209 703	0,11 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	158	0,00 %	30 865	52 067	21 203	0,00 %
Makita Corp	JPY	Tokyo	300	0,00 %	85 277	104 996	19 718	0,00 %
Marubeni Corp	JPY	Tokyo	8 000	0,00 %	1 433 214	1 383 174	- 50 039	0,04 %
Masco Corp	USD	New York	1 023	0,00 %	804 442	843 160	38 717	0,02 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	1 448	0,00 %	104 493	114 062	9 569	0,00 %
Metso Corp Oyj	EUR	Helsinki	668	0,00 %	81 716	70 547	- 11 169	0,00 %
Minebea Mitsumi Inc	JPY	Tokyo	400	0,00 %	69 763	74 275	4 513	0,00 %
Mitsubishi Corp	JPY	Tokyo	16 600	0,00 %	3 264 558	3 123 806	- 140 752	0,08 %
Mitsubishi Electric Corp	JPY	Tokyo	8 700	0,00 %	1 525 130	1 689 359	164 228	0,04 %
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo	13 100	0,00 %	1 504 168	2 104 485	600 317	0,06 %
Mitsui and Co Ltd	JPY	Tokyo	12 600	0,00 %	2 957 144	3 014 843	57 699	0,08 %
Mitsui Osk Lines Ltd	JPY	Tokyo	2 300	0,00 %	855 179	915 497	60 317	0,02 %
Mtr Corp Ltd	HKD	Hong Kong	2 000	0,00 %	87 816	79 245	- 8 572	0,00 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	176	0,00 %	461 198	666 493	205 295	0,02 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	1 727	0,00 %	136 307	76 758	- 59 549	0,00 %
Nidec Corp	JPY	Tokyo	2 400	0,00 %	637 781	495 168	- 142 613	0,01 %
Nippon Express Holdings Inc	JPY	Tokyo	300	0,00 %	55 164	51 880	- 3 284	0,00 %
Nippon Yusen Kk	JPY	Tokyo	2 800	0,00 %	996 193	1 066 967	70 774	0,03 %
Nordson Corp	USD	New York	202	0,00 %	543 740	480 035	- 63 705	0,01 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	895	0,00 %	2 268 950	2 385 685	116 735	0,06 %
Obayashi Corp	JPY	Tokyo	700	0,00 %	69 699	105 877	36 178	0,00 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	925	0,00 %	2 088 962	1 853 179	- 235 783	0,05 %
Otis Worldwide Corp	USD	New York	2 237	0,00 %	2 268 298	2 352 886	84 588	0,06 %
Owens Corning	USD	New York	402	0,00 %	702 118	777 622	75 504	0,02 %
Paccar Inc	USD	New York	3 300	0,00 %	3 804 515	3 898 592	94 077	0,10 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	885	0,00 %	5 545 720	6 392 900	847 179	0,17 %
Paychex Inc	USD	New York	1 592	0,00 %	2 354 988	2 535 304	180 316	0,07 %
Paycom Software Inc	USD	New York	324	0,00 %	811 009	754 245	- 56 765	0,02 %
Paylocity Holding Corp	USD	New York	42	0,00 %	89 281	95 149	5 868	0,00 %
Pentair PLC	USD	New York	1 247	0,00 %	1 253 887	1 425 326	171 439	0,04 %
Prysmian SpA	EUR	Milano	1 659	0,00 %	1 149 054	1 203 032	53 978	0,03 %
Quanta Services Inc	USD	New York	1 020	0,00 %	3 124 421	3 661 293	536 859	0,10 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	71	0,00 %	42 999	33 993	- 9 007	0,00 %
Rational AG	EUR	Frankfurt	2	0,00 %	15 141	19 381	4 241	0,00 %
RB Global Inc	CAD	Toronto	1 000	0,00 %	995 790	1 024 546	28 757	0,03 %
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	6 300	0,00 %	3 842 361	5 074 060	1 231 699	0,13 %
Relx Plc	GBP	London	9 144	0,00 %	4 359 754	4 720 014	360 259	0,13 %
Rentokil Initial Plc	GBP	London	2 476	0,00 %	195 654	141 156	- 54 499	0,00 %
Republic Services Inc	USD	New York	942	0,00 %	1 929 489	2 152 349	222 860	0,06 %
Rexel SA	EUR	Paris	1 098	0,00 %	324 163	317 661	- 6 501	0,01 %
Rheinmetall AG	EUR	Frankfurt	213	0,00 %	1 257 837	1 539 569	281 732	0,04 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	745	0,00 %	2 408 412	2 418 134	9 721	0,06 %
Rollins Inc	USD	New York	1 145	0,00 %	562 094	602 743	40 650	0,02 %
SAAB B	SEK	Stockholm	212	0,00 %	30 168	50 926	20 758	0,00 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	6 299	0,00 %	1 347 585	1 283 922	- 63 663	0,03 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	17	0,00 %	36 969	52 729	15 760	0,00 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	216	0,00 %	656 674	677 824	21 150	0,02 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	2 908	0,00 %	7 354 166	8 238 693	884 527	0,22 %
Seatrium Ltd	SGD	Singapore	2 555	0,00 %	56 673	44 031	- 12 641	0,00 %
Secom Co Ltd	JPY	Tokyo	1 400	0,00 %	477 088	543 196	66 108	0,01 %
Securitas B	SEK	Stockholm	1 313	0,00 %	175 640	184 762	9 122	0,00 %
Seibu Holdings Inc	JPY	Tokyo	6 000	0,00 %	1 530 525	1 390 979	- 139 546	0,04 %
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	400	0,00 %	65 087	78 481	13 394	0,00 %
Seven Group Holdings Ltd	AUD	Melbourne	1 022	0,00 %	276 344	331 374	55 030	0,01 %
SG Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	400	0,00 %	60 788	43 533	- 17 255	0,00 %
SGS SA	CHF	Zürich	639	0,00 %	699 630	727 777	28 146	0,02 %
Shimizu Corp	JPY	Tokyo	600	0,00 %	44 502	54 308	9 806	0,00 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	4 041	0,00 %	8 120 799	8 961 187	840 388	0,24 %
Siemens Energy AG	EUR	Frankfurt	3 400	0,00 %	1 318 131	2 014 486	696 355	0,05 %
Singapore Airlines Ltd	SGD	Singapore	1 700	0,00 %	90 258	91 145	887	0,00 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	1 800	0,00 %	54 792	69 832	15 041	0,00 %
Skanska B	SEK	Stockholm	268	0,00 %	42 184	64 103	21 919	0,00 %
SKF B	SEK	Stockholm	288	0,00 %	49 791	61 456	11 665	0,00 %
Smc Corp	JPY	Tokyo	300	0,00 %	1 417 853	1 348 053	- 69 800	0,04 %
Smiths Group Plc	GBP	London	343	0,00 %	76 256	83 867	7 610	0,00 %
Snap-On Inc	USD	New York	394	0,00 %	1 327 290	1 519 104	191 814	0,04 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	94	0,00 %	29 636	35 892	6 257	0,00 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	79	0,00 %	104 871	77 029	- 27 842	0,00 %

SSandC Technologies Holdings Inc	USD	New York	743	0,00 %	478 733	639 470	160 737	0,02 %
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	591	0,00 %	620 385	538 922	- 81 463	0,01 %
Stantec	CAD	Toronto	1 000	0,00 %	871 828	890 615	18 786	0,02 %
Sumitomo Corp	JPY	Tokyo	5 300	0,00 %	1 306 002	1 312 961	6 959	0,03 %
Svitzer A/S	DKK	København	2 520	0,01 %	921 957	891 013	- 30 944	0,02 %
Taisei Corp	JPY	Tokyo	200	0,00 %	75 693	95 955	20 262	0,00 %
Technronic Industries Co Ltd	HKD	Hong Kong	8 500	0,00 %	1 201 450	1 273 836	72 386	0,03 %
Teleperformance	EUR	Paris	44	0,00 %	63 478	43 012	- 20 466	0,00 %
TFI International Inc	CAD	Toronto	100	0,00 %	143 490	153 390	9 899	0,00 %
Thomson Reuters Corp	CAD	Toronto	900	0,00 %	1 560 444	1 640 490	80 046	0,04 %
Tobu Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	200	0,00 %	60 417	37 065	- 23 351	0,00 %
Tokyo Metro Co Ltd	JPY	Tokyo	22 500	0,00 %	2 778 702	2 619 468	- 159 234	0,07 %
Tokyu Corp	JPY	Tokyo	600	0,00 %	80 730	73 191	- 7 539	0,00 %
Toppan Inc	JPY	Tokyo	300	0,00 %	79 945	91 250	11 306	0,00 %
Toro Co	USD	New York	260	0,00 %	254 057	236 528	- 17 528	0,01 %
Toromont Industries Ltd	CAD	Toronto	100	0,00 %	86 924	89 741	2 817	0,00 %
Toto Ltd	JPY	Tokyo	200	0,00 %	58 475	54 995	- 3 480	0,00 %
Toyota Industries Corp	JPY	Tokyo	3 100	0,00 %	2 521 775	2 882 083	360 307	0,08 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	2 100	0,00 %	451 810	429 174	- 22 635	0,01 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	1 551	0,00 %	5 618 512	6 506 193	887 681	0,17 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	349	0,00 %	4 424 939	5 023 137	598 198	0,13 %
TransUnion	USD	New York	569	0,00 %	605 705	599 123	- 6 582	0,02 %
Transurban Group	AUD	Melbourne	16 714	0,00 %	1 502 816	1 573 743	70 927	0,04 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	968	0,00 %	299 672	376 704	77 032	0,01 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	8 345	0,00 %	5 667 244	5 716 954	49 709	0,15 %
U-Haul Holding Co	USD	New York	67	0,00 %	37 818	48 738	10 920	0,00 %
Union Pacific Corp	USD	New York	2 922	0,00 %	7 330 984	7 567 776	236 791	0,20 %
United Continental Holdings Inc	USD	New York	2 517	0,00 %	2 526 696	2 775 744	249 048	0,07 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	3 265	0,00 %	5 042 175	4 676 008	- 366 167	0,12 %
United Rentals Inc	USD	New York	419	0,00 %	3 069 660	3 352 240	282 580	0,09 %
VAT Group AG	CHF	Zürich	159	0,00 %	705 884	683 073	- 22 811	0,02 %
Veralto Corp	USD	New York	1 370	0,00 %	1 493 869	1 584 742	90 873	0,04 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	709	0,00 %	2 019 742	2 217 862	198 120	0,06 %
Vertiv Holdings Co	USD	New York	2 288	0,00 %	2 332 052	2 952 226	620 174	0,08 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	4 651	0,00 %	810 372	719 407	- 90 965	0,02 %
Vestis Corp	USD	New York	111	0,00 %	24 254	19 213	- 5 041	0,00 %
Vinci SA	EUR	Paris	2 555	0,00 %	3 124 699	2 997 004	- 127 694	0,08 %
Volvo A	SEK	Stockholm	125	0,00 %	26 570	34 717	8 146	0,00 %
Volvo B	SEK	Stockholm	8 107	0,00 %	2 262 704	2 238 259	- 24 445	0,06 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	428	0,00 %	58 788	86 123	27 335	0,00 %
Waste Connections Inc	USD	New York	1 097	0,00 %	2 002 145	2 137 717	135 573	0,06 %
Waste Management Inc	USD	New York	2 046	0,00 %	4 416 564	4 689 022	272 458	0,12 %
Watsco Inc	USD	New York	261	0,00 %	1 261 293	1 404 737	143 444	0,04 %
West Japan Railway Co	JPY	Tokyo	600	0,00 %	131 102	121 277	- 9 825	0,00 %
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	USD	New York	1 148	0,00 %	2 036 274	2 471 920	435 645	0,07 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	1 005	0,00 %	1 671 829	1 895 822	223 993	0,05 %
WSP Global Inc	CAD	Toronto	900	0,00 %	1 588 452	1 797 844	209 392	0,05 %
WW Grainger Inc	USD	New York	304	0,00 %	3 227 121	3 639 249	412 128	0,10 %
XPO Logistics Inc	USD	New York	1 140	0,00 %	1 638 262	1 698 049	59 786	0,05 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	1 623	0,00 %	2 190 986	2 138 594	- 52 392	0,06 %
Yamato Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	300	0,00 %	57 001	38 438	- 18 562	0,00 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	SGD	Singapore	17 000	0,00 %	338 449	423 174	84 725	0,01 %
Yaskawa Electric Corp	JPY	Tokyo	300	0,00 %	125 765	88 172	- 37 593	0,00 %
3M Co	USD	New York	3 422	0,00 %	4 078 410	5 017 064	938 653	0,13 %
Sum Industri					364 760 137	394 755 775	29 995 638	10,49 %

Forbruksvarer

Adidas AG	EUR	Frankfurt	1 427	0,00 %	3 703 256	3 974 045	270 789	0,11 %
Airbnb Inc	USD	New York	1 937	0,00 %	2 996 270	2 890 913	- 105 357	0,08 %
Aisin Corp	JPY	Tokyo	600	0,00 %	72 625	77 072	4 447	0,00 %
Amadeus IT Group SA	EUR	Madrid	1 899	0,00 %	1 436 865	1 523 128	86 263	0,04 %
Amazon.Com Inc	USD	New York	44 669	0,00 %	93 458 572	111 301 257	17 842 685	2,96 %
Amer Sports Inc	USD	New York	17 405	0,00 %	4 012 359	5 526 984	1 514 625	0,15 %
Aptiv PLC	USD	New York	844	0,00 %	727 312	579 737	- 147 575	0,02 %
Aristocrat Leisure Ltd	AUD	Melbourne	1 761	0,00 %	531 842	846 514	314 673	0,02 %
Asics Corp	JPY	Tokyo	3 600	0,00 %	363 546	809 092	445 546	0,02 %
Autozone Inc	USD	New York	84	0,00 %	2 802 248	3 054 764	252 515	0,08 %
Avolta AG	CHF	Zürich	36	0,00 %	16 180	16 395	215	0,00 %
Bandai Namco Holdings Inc	JPY	Tokyo	3 900	0,00 %	1 005 915	1 065 066	59 151	0,03 %
BandM European Value Retail SA	GBP	London	6 807	0,00 %	519 268	355 338	- 163 930	0,01 %
Barratt Redrow PLC	GBP	London	544	0,00 %	31 935	34 054	2 119	0,00 %
Bath and Body Works Inc	USD	New York	847	0,00 %	369 938	372 955	3 017	0,01 %
Bayerische Motoren Werke Ag	EUR	Frankfurt	776	0,00 %	833 248	720 785	- 112 463	0,02 %
Bayerische Motoren Werke Ag Pref	EUR	Frankfurt	33	0,00 %	33 290	28 098	- 5 192	0,00 %
Berkeley Group Holdings Plc	GBP	London	435	0,00 %	319 749	241 309	- 78 440	0,01 %
Best Buy Co Inc	USD	New York	651	0,00 %	648 978	634 374	- 14 605	0,02 %
Booking Holdings Inc	USD	New York	160	0,00 %	7 388 201	9 028 494	1 640 293	0,24 %
Bridgestone Corp	JPY	Tokyo	3 300	0,00 %	1 344 906	1 273 474	- 71 432	0,03 %
Burberry Group PLC	GBP	London	315	0,00 %	88 650	43 909	- 44 741	0,00 %
Burlington Stores Inc	USD	New York	200	0,00 %	552 863	647 505	94 642	0,02 %
Caesars Entertainment Inc	USD	New York	204	0,00 %	116 576	77 431	- 39 146	0,00 %
Canadian Tire Corp Ltd	CAD	Toronto	100	0,00 %	113 510	119 417	5 907	0,00 %
CarMax Inc	USD	New York	1 128	0,00 %	1 036 781	1 047 435	10 653	0,03 %
Carnival Corp	USD	New York	6 165	0,00 %	1 623 246	1 744 850	121 604	0,05 %
Carvana Co	USD	New York	373	0,00 %	390 897	861 492	470 596	0,02 %
Champion Homes Inc	USD	New York	2 417	0,00 %	2 636 678	2 418 408	- 218 270	0,06 %
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	New York	6 663	0,00 %	4 138 044	4 563 144	425 099	0,12 %
Cie Financiere Richemont Sa	CHF	Zürich	2 267	0,00 %	3 563 321	3 917 823	354 501	0,10 %
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	EUR	Paris	1 864	0,00 %	735 284	697 108	- 38 176	0,02 %
Compass Group Plc	GBP	London	7 075	0,00 %	2 363 766	2 678 888	315 122	0,07 %
Continental AG	EUR	Frankfurt	83	0,00 %	63 500	63 272	- 228	0,00 %

Darden Restaurants Inc	USD	New York	752	0,00 %	1 342 512	1 594 468	251 956	0,04 %
Deckers Outdoor	USD	New York	791	0,00 %	1 348 786	1 824 492	475 706	0,05 %
Delivery Hero SE	EUR	Frankfurt	115	0,00 %	41 570	36 679	- 4 892	0,00 %
Denso Corp	JPY	Tokyo	6 800	0,00 %	1 179 791	1 088 227	- 91 563	0,03 %
Dick's Sporting Goods Inc	USD	New York	194	0,00 %	403 514	504 209	100 695	0,01 %
Dollarama Inc	CAD	Toronto	900	0,00 %	774 118	997 002	222 884	0,03 %
Domino's Pizza Inc	USD	New York	104	0,00 %	469 475	495 806	26 331	0,01 %
DoorDash Inc	USD	New York	1 427	0,00 %	2 206 811	2 718 714	511 903	0,07 %
Dr Horton Inc	USD	New York	1 388	0,00 %	2 190 423	2 204 123	13 699	0,06 %
Draftkings Inc	USD	New York	1 392	0,00 %	523 444	588 111	64 667	0,02 %
eBay Inc	USD	New York	2 544	0,00 %	1 555 087	1 789 927	234 841	0,05 %
Entain PLC	GBP	London	542	0,00 %	81 901	52 979	- 28 922	0,00 %
Evolution Ab	SEK	Stockholm	382	0,00 %	486 042	334 853	- 151 188	0,01 %
Expedia Group Inc	USD	New York	381	0,00 %	615 509	806 278	190 769	0,02 %
Fast Retailing Co Ltd	JPY	Tokyo	900	0,00 %	3 083 078	3 500 428	417 350	0,09 %
Ferrari NV	EUR	Milano	529	0,00 %	2 390 788	2 565 674	174 886	0,07 %
Flutter Entertainment PLC	GBP	London	432	0,00 %	844 693	1 273 191	428 498	0,03 %
Flutter Entertainment Plc	USD	New York	892	0,00 %	2 720 714	2 618 294	- 102 421	0,07 %
Ford Motor Co	USD	New York	18 658	0,00 %	2 313 770	2 097 864	- 215 907	0,06 %
Galaxy Entertainment Group Ltd	HKD	Hong Kong	3 000	0,00 %	204 335	144 746	- 59 589	0,00 %
Garmin Ltd	USD	New York	797	0,00 %	1 486 263	1 867 026	380 763	0,05 %
General Motors Co	USD	New York	5 580	0,00 %	2 750 430	3 375 934	625 504	0,09 %
Genting Singapore Ltd	SGD	Singapore	7 000	0,00 %	48 452	44 582	- 3 870	0,00 %
Genuine Parts Co	USD	New York	392	0,00 %	620 998	519 825	- 101 173	0,01 %
Gildan Activewear Inc	CAD	Toronto	100	0,00 %	30 261	53 423	23 162	0,00 %
Global E Online Ord	USD	New York	104	0,00 %	46 491	64 409	17 918	0,00 %
Hasbro Inc	USD	New York	119	0,00 %	89 683	75 564	- 14 119	0,00 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	534	0,00 %	85 619	81 840	- 3 780	0,00 %
Hermes International	EUR	Paris	133	0,00 %	3 263 650	3 631 959	368 309	0,10 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	New York	1 218	0,00 %	2 913 634	3 419 027	505 393	0,09 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	4 687	0,00 %	19 317 113	20 706 677	1 389 563	0,55 %
Honda Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	18 800	0,00 %	2 079 864	2 085 457	5 593	0,06 %
Hyatt Hotels Corp	USD	New York	223	0,00 %	339 964	397 582	57 618	0,01 %
IDP Education Ltd	AUD	Melbourne	288	0,00 %	48 626	25 578	- 23 048	0,00 %
Industria De Diseno Textil Sa	EUR	Madrid	5 104	0,00 %	2 828 875	2 979 679	150 805	0,08 %
Intercontinental Hotels Group Plc	GBP	London	671	0,00 %	850 050	950 036	99 986	0,03 %
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	JPY	Tokyo	5 700	0,00 %	1 216 703	1 133 802	- 82 901	0,03 %
Isuzu Motors Ltd	JPY	Tokyo	700	0,00 %	97 096	109 191	12 094	0,00 %
JD Sports Fashion PLC	GBP	London	1 123	0,00 %	20 252	15 319	- 4 934	0,00 %
Kering Sa	EUR	Paris	227	0,00 %	784 019	636 042	- 147 977	0,02 %
Kingfisher Plc	GBP	London	1 072	0,00 %	32 488	37 922	5 434	0,00 %
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	Tokyo	200	0,00 %	35 776	29 022	- 6 754	0,00 %
La Francaise Des Jeux Saem	EUR	Paris	190	0,00 %	71 644	83 168	11 524	0,00 %
Las Vegas Sands Corp	USD	New York	1 300	0,00 %	710 690	758 308	47 618	0,02 %
Lennar Corp A	USD	New York	1 153	0,00 %	1 916 637	1 785 769	- 130 868	0,05 %
LKQ Corp	USD	New York	261	0,00 %	140 961	108 937	- 32 024	0,00 %
Lowe's Cos Inc	USD	New York	2 718	0,00 %	7 348 314	7 618 538	270 224	0,20 %
Lululemon Athletica Inc	USD	New York	529	0,00 %	2 102 917	2 297 534	194 617	0,06 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Paris	1 236	0,00 %	9 949 399	9 237 642	- 711 757	0,25 %
Magna International INC	CAD	Toronto	1 700	0,00 %	853 667	806 560	- 47 107	0,02 %
Marriott International Inc/Md	USD	New York	1 028	0,00 %	2 804 149	3 256 724	452 574	0,09 %
Mazda Motor Corp	JPY	Tokyo	700	0,00 %	83 647	54 810	- 28 837	0,00 %
Mcdonald's Corp	USD	New York	3 412	0,00 %	10 671 562	11 233 608	562 047	0,30 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	204	0,00 %	3 764 927	3 939 748	174 821	0,10 %
Mercedes-Benz Group AG	EUR	Frankfurt	3 158	0,00 %	2 249 474	1 998 120	- 251 355	0,05 %
MGM Resorts International	USD	New York	281	0,00 %	130 581	110 583	- 19 998	0,00 %
Moncler SpA	EUR	Milano	1 412	0,00 %	851 822	846 568	- 5 254	0,02 %
Next plc	GBP	London	557	0,00 %	741 795	752 502	10 707	0,02 %
Nike Inc	USD	New York	6 001	0,00 %	5 658 076	5 157 323	- 500 753	0,14 %
Nissan Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	2 700	0,00 %	124 681	93 657	- 31 024	0,00 %
Nitori Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	500	0,00 %	703 759	673 340	- 30 419	0,02 %
Nvr Inc	USD	New York	16	0,00 %	1 407 874	1 486 250	78 376	0,04 %
O'Reilly Automotive Inc	USD	New York	262	0,00 %	3 230 756	3 528 497	297 741	0,09 %
Oriental Land Co Ltd/Japan	JPY	Tokyo	5 300	0,00 %	1 546 616	1 310 662	- 235 953	0,03 %
Pan Pacific International Holdings Corp	JPY	Tokyo	2 400	0,00 %	706 489	748 562	42 073	0,02 %
Panasonic Holdings	JPY	Tokyo	12 500	0,00 %	1 372 574	1 484 166	111 592	0,04 %
Pandora A/S	DKK	København	383	0,00 %	707 632	795 486	87 854	0,02 %
Pearson Plc	GBP	London	476	0,00 %	55 310	86 799	31 489	0,00 %
Persimmon Plc	GBP	London	119	0,00 %	16 241	20 278	4 036	0,00 %
Pool Corp	USD	New York	149	0,00 %	569 718	576 954	7 236	0,02 %
Porsche AG	EUR	Frankfurt	102	0,00 %	118 341	70 079	- 48 262	0,00 %
Porsche Automobil Holding SE	EUR	Frankfurt	115	0,00 %	63 777	49 162	- 14 615	0,00 %
Prosus NV	EUR	Amsterdam	5 769	0,00 %	2 408 060	2 601 914	193 854	0,07 %
Pultegroup Inc	USD	New York	950	0,00 %	1 184 211	1 174 975	- 9 237	0,03 %
Puma Se	EUR	Frankfurt	73	0,00 %	50 507	38 084	- 12 423	0,00 %
Rakuten Group Inc	JPY	Tokyo	9 500	0,00 %	638 292	589 659	- 48 632	0,02 %
Renault Sa	EUR	Paris	140	0,00 %	58 466	77 467	19 000	0,00 %
Restaurant Brands International Inc	CAD	Toronto	1 700	0,00 %	1 263 507	1 257 766	- 5 741	0,03 %
Rivian Automotive Inc	USD	New York	4 629	0,00 %	754 224	699 223	- 55 001	0,02 %
Ross Stores Inc	USD	New York	1 338	0,00 %	2 061 121	2 298 719	237 598	0,06 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York	1 124	0,00 %	2 171 957	2 944 910	772 953	0,08 %
Sands China Ltd	HKD	Hong Kong	2 800	0,00 %	99 386	85 561	- 13 826	0,00 %
Sanrio Co Ltd	JPY	Tokyo	7 500	0,00 %	2 642 787	3 002 659	359 872	0,08 %
Sats ASA	NOK	Oslo	116 187	0,06 %	2 627 046	3 078 956	451 909	0,08 %
Sekisui House Ltd	JPY	Tokyo	3 800	0,00 %	980 437	1 038 580	58 144	0,03 %
Shimano Inc	JPY	Tokyo	500	0,00 %	767 593	772 887	5 294	0,02 %
Sodexo Sa	EUR	Paris	76	0,00 %	64 177	71 102	6 925	0,00 %
Sony Group Corp	JPY	Tokyo	29 900	0,00 %	6 335 344	7 279 595	944 250	0,19 %
Starbucks Corp	USD	New York	5 012	0,00 %	5 101 138	5 194 227	93 089	0,14 %
Stellantis NV	EUR	Milano	8 287	0,00 %	1 540 714	1 227 016	- 313 699	0,03 %
Subaru Corp	JPY	Tokyo	700	0,00 %	148 815	142 704	- 6 111	0,00 %

Sumitomo Electric Industries Ltd	JPY	Tokyo	4 600	0,00 %	906 485	948 573	42 088	0,03 %
Sumitomo Forestry Co Ltd	JPY	Tokyo	3 300	0,00 %	1 394 683	1 262 504	- 132 179	0,03 %
Suzuki Motor Corp	JPY	Tokyo	8 800	0,00 %	1 095 899	1 138 337	42 438	0,03 %
Swatch Group Ag	CHF	Zürich	22	0,00 %	65 919	45 492	- 20 427	0,00 %
Synsam Ab	SEK	Stockholm	80 000	0,05 %	3 332 378	3 663 379	331 002	0,10 %
Taylor Wimpey PLC	GBP	London	1 817	0,00 %	27 545	31 557	4 012	0,00 %
Tesla Inc	USD	New York	13 629	0,00 %	46 614 823	62 510 120	15 895 298	1,66 %
The Lottery Corp	AUD	Melbourne	2 562	0,00 %	85 708	88 998	3 290	0,00 %
TJX Cos Inc	USD	New York	5 457	0,00 %	6 608 175	7 487 448	879 274	0,20 %
Toyota Motor Corp	JPY	Tokyo	48 800	0,00 %	10 007 690	11 094 648	1 086 958	0,29 %
Tractor Supply Co	USD	New York	2 370	0,00 %	1 387 097	1 428 212	41 115	0,04 %
Ultra Beauty Inc	USD	New York	150	0,00 %	660 882	740 948	80 066	0,02 %
Vail Resorts Inc	USD	New York	46	0,00 %	122 135	97 931	- 24 204	0,00 %
Viking Holdings Ltd	USD	New York	8 065	0,00 %	2 505 854	4 035 765	1 529 911	0,11 %
Volkswagen Ag	EUR	Frankfurt	471	0,00 %	576 862	493 211	- 83 651	0,01 %
Volvo Car AB	SEK	Stockholm	700	0,00 %	24 386	17 254	- 7 132	0,00 %
Wesfarmers Ltd	AUD	Melbourne	4 554	0,00 %	2 075 690	2 290 626	214 936	0,06 %
Whitbread PLC	GBP	London	786	0,00 %	332 295	329 363	- 2 932	0,01 %
Williams Sonoma Inc	USD	New York	674	0,00 %	1 178 390	1 417 526	239 136	0,04 %
Wynn Resorts Ltd	USD	New York	131	0,00 %	122 442	128 190	5 748	0,00 %
Yamaha Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	900	0,00 %	84 985	91 348	6 363	0,00 %
Yum! Brands Inc	USD	New York	1 045	0,00 %	1 535 646	1 592 269	56 622	0,04 %
Zalando SE	EUR	Frankfurt	146	0,00 %	44 278	55 615	11 337	0,00 %
ZENSHO CO LTD	JPY	Tokyo	600	0,00 %	272 569	388 676	116 107	0,01 %
Sum Forbruksvarer					376 436 920	428 634 817	52 197 897	11,38 %

Dagligvarer

Aeon Co Ltd	JPY	Tokyo	4 000	0,00 %	1 077 715	1 068 094	- 9 621	0,03 %
Ajinomoto Co Inc	JPY	Tokyo	3 000	0,00 %	1 372 312	1 398 784	26 472	0,04 %
Albertsons Companies Inc	USD	New York	264	0,00 %	65 185	58 887	- 6 297	0,00 %
Alimentation Couche-Tard Inc	CAD	Toronto	3 600	0,00 %	2 159 376	2 266 353	106 977	0,06 %
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	EUR	Brussel	4 484	0,00 %	2 882 838	2 544 427	- 338 411	0,07 %
Archer-Daniels-Midland Co	USD	New York	2 716	0,00 %	1 852 783	1 558 368	- 294 415	0,04 %
Asahi Group Holdings Ltd	JPY	Tokyo	11 535	0,00 %	1 448 260	1 381 259	- 67 002	0,04 %
Associated British Foods PLC	GBP	London	324	0,00 %	85 634	94 153	8 519	0,00 %
Barry Callebaut AG	CHF	Zürich	6	0,00 %	105 786	90 533	- 15 254	0,00 %
Beiersdorf AG	EUR	Frankfurt	595	0,00 %	860 377	867 692	7 316	0,02 %
Brown-Forman Corp	USD	New York	398	0,00 %	273 591	171 678	- 101 912	0,00 %
Bunge Ltd	USD	New York	546	0,00 %	673 711	482 199	- 191 512	0,01 %
Campbell Soup Co	USD	New York	215	0,00 %	96 273	102 264	5 991	0,00 %
Carlsberg A/S	DKK	København	105	0,00 %	157 191	114 258	- 42 933	0,00 %
Carrefour SA	EUR	Paris	10 742	0,00 %	1 757 728	1 734 534	- 23 194	0,05 %
Celsius Holdings Inc	USD	New York	215	0,00 %	129 718	64 318	- 65 400	0,00 %
Chocoladefabriken Lindt and Spruengli Ag	CHF	Zürich	3	0,00 %	378 961	378 599	- 362	0,01 %
Church and Dwight Co Inc	USD	New York	1 300	0,00 %	1 484 183	1 545 997	61 814	0,04 %
Clorox Co/The	USD	New York	395	0,00 %	674 818	728 596	53 778	0,02 %
Coca-Cola Co/The	USD	New York	25 323	0,00 %	17 232 043	17 906 111	674 068	0,48 %
Coca-Cola Europacific Partners Plc	USD	New York	3 311	0,00 %	2 815 432	2 888 378	72 946	0,08 %
Coca-Cola Hbc Ag	GBP	London	173	0,00 %	51 428	67 227	15 800	0,00 %
Coles Group Ltd	AUD	Melbourne	4 312	0,00 %	485 789	572 774	86 985	0,02 %
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	3 807	0,00 %	3 639 387	3 930 715	291 328	0,10 %
Conagra Brands Inc	USD	New York	4 125	0,00 %	1 309 701	1 300 062	- 9 639	0,03 %
Constellation Brands Inc	USD	New York	864	0,00 %	2 354 416	2 168 618	- 185 798	0,06 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	2 089	0,00 %	18 844 915	21 738 968	2 894 052	0,58 %
Danone Sa	EUR	Paris	3 221	0,00 %	2 293 525	2 466 790	173 265	0,07 %
Davide Campari-Milano NV	EUR	Milano	1 415	0,00 %	150 320	100 146	- 50 174	0,00 %
Diageo Plc	GBP	London	10 339	0,00 %	3 927 148	3 731 682	- 195 466	0,10 %
Dollar General Corp	USD	New York	1 245	0,00 %	1 327 213	1 072 087	- 255 125	0,03 %
Dollar Tree Inc	USD	New York	585	0,00 %	716 486	497 905	- 218 581	0,01 %
Empire Co Ltd	CAD	Toronto	100	0,00 %	26 950	34 660	7 709	0,00 %
Endeavour Group Ltd	AUD	Melbourne	1 649	0,00 %	60 242	48 702	- 11 540	0,00 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	1 561	0,00 %	452 270	474 459	22 189	0,01 %
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	New York	1 302	0,00 %	1 445 064	1 108 749	- 336 315	0,03 %
General Mills Inc	USD	New York	3 538	0,00 %	2 574 849	2 562 426	- 12 423	0,07 %
George Weston Ltd	CAD	Toronto	100	0,00 %	118 186	176 528	58 342	0,00 %
Heineken Holding NV	EUR	Amsterdam	127	0,00 %	104 519	86 404	- 18 115	0,00 %
Heineken NV	EUR	Amsterdam	1 594	0,00 %	1 467 219	1 287 870	- 179 348	0,03 %
Henkel AG and Co KGaA	EUR	Frankfurt	791	0,00 %	753 057	787 929	34 872	0,02 %
Henkel Ag and Co Kgaa	EUR	Frankfurt	73	0,00 %	53 622	63 874	10 252	0,00 %
Hershey Co/The	USD	New York	937	0,00 %	1 956 198	1 802 195	- 154 003	0,05 %
Hormel Foods Corp	USD	New York	2 357	0,00 %	867 253	839 752	- 27 500	0,02 %
Humble Group Ab	SEK	Stockholm	110 180	0,02 %	1 435 067	1 409 991	- 25 076	0,04 %
J M Smucker Co/The	USD	New York	787	0,00 %	1 025 532	984 278	- 41 253	0,03 %
J Sainsbury Plc	GBP	London	10 553	0,00 %	414 589	410 688	- 3 901	0,01 %
Jde Peet's Nv	EUR	Amsterdam	1 551	0,00 %	389 146	301 517	- 87 629	0,01 %
Kao Corp	JPY	Tokyo	2 600	0,00 %	1 194 456	1 200 254	5 799	0,03 %
Kellanova	USD	New York	1 892	0,00 %	1 418 045	1 739 892	321 847	0,05 %
Kenvue Inc	USD	New York	9 707	0,00 %	2 293 386	2 353 748	60 362	0,06 %
Kerry Group Plc	EUR	Dublin	764	0,00 %	807 714	837 856	30 142	0,02 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	151	0,00 %	31 262	32 285	1 022	0,00 %
Keurig Dr Pepper Inc	USD	New York	6 122	0,00 %	2 228 539	2 233 294	4 755	0,06 %
Kikkoman Corp	JPY	Tokyo	6 800	0,00 %	860 922	866 110	5 188	0,02 %
Kimberly-Clark Corp	USD	New York	1 594	0,00 %	2 285 295	2 372 298	87 003	0,06 %
Kirin Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	3 600	0,00 %	530 735	533 064	2 329	0,01 %
Kobe Bussan Co Ltd	JPY	Tokyo	200	0,00 %	51 411	49 719	- 1 691	0,00 %
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	EUR	Amsterdam	3 919	0,00 %	1 376 646	1 451 360	74 714	0,04 %
Kraft Heinz Co	USD	New York	5 721	0,00 %	2 039 265	1 995 395	- 43 870	0,05 %
Kroger Co/The	USD	New York	3 258	0,00 %	1 969 673	2 262 687	293 015	0,06 %
Lamb Weston Holdings Inc	USD	New York	971	0,00 %	919 306	737 000	- 182 306	0,02 %
Loblaw Cos Ltd	CAD	Toronto	700	0,00 %	949 771	1 045 702	95 931	0,03 %
L'Oreal Sa	EUR	Paris	1 179	0,00 %	5 108 727	4 739 980	- 368 747	0,13 %

Marks and Spencer Group Plc	GBP	London	9 334	0,00 %	421 381	498 537	77 157	0,01 %
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	300	0,00 %	63 349	49 972	- 13 377	0,00 %
Mccormick and Co Inc/Md	USD	New York	1 748	0,00 %	1 522 316	1 513 566	- 8 750	0,04 %
Meiji Holdings CO LTD	JPY	Tokyo	400	0,00 %	107 872	92 530	- 15 342	0,00 %
Metro Inc	CAD	Toronto	1 200	0,00 %	838 088	854 289	16 201	0,02 %
Molson Coors Beverage Co	USD	New York	1 375	0,00 %	934 491	895 130	- 39 362	0,02 %
Mondelez International Inc	USD	New York	7 727	0,00 %	5 584 540	5 241 800	- 342 740	0,14 %
Monster Beverage Corp	USD	New York	3 920	0,00 %	2 303 288	2 340 014	36 726	0,06 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	395	0,00 %	75 216	76 926	1 711	0,00 %
Nestle SA	CHF	Zürich	14 101	0,00 %	14 984 496	13 232 586	- 1 751 910	0,35 %
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	300	0,00 %	91 587	82 882	- 8 705	0,00 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	550	0,00 %	43 927	54 093	10 165	0,00 %
PepsiCo Inc	USD	New York	8 504	0,00 %	15 525 727	14 686 396	- 839 331	0,39 %
Pernod Ricard Sa	EUR	Paris	1 122	0,00 %	1 703 406	1 438 290	- 265 116	0,04 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	11 090	0,00 %	19 977 827	21 116 022	1 138 196	0,56 %
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	London	2 592	0,00 %	1 783 064	1 781 853	- 1 211	0,05 %
Remy Cointreau SA	EUR	Paris	47	0,00 %	70 165	32 280	- 37 885	0,00 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	402	0,00 %	263 960	217 281	- 46 679	0,01 %
Saputo Inc	CAD	Toronto	200	0,00 %	45 324	39 469	- 5 855	0,00 %
Seven and I Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	9 000	0,00 %	1 485 211	1 617 534	132 322	0,04 %
Shiseido Co Ltd	JPY	Tokyo	1 600	0,00 %	517 183	322 191	- 194 992	0,01 %
Suntory Beverage and Food Ltd	JPY	Tokyo	200	0,00 %	69 975	72 454	2 480	0,00 %
Sysco Corp	USD	New York	2 509	0,00 %	2 070 211	2 178 773	108 562	0,06 %
Target Corp	USD	New York	2 280	0,00 %	3 420 549	3 500 453	79 904	0,09 %
Tesco Plc	GBP	London	28 898	0,00 %	1 293 508	1 513 873	220 366	0,04 %
Treasury Wine Estates Ltd	AUD	Melbourne	918	0,00 %	70 760	73 138	2 378	0,00 %
Tyson Foods Inc	USD	New York	1 075	0,00 %	677 077	701 294	24 217	0,02 %
Unicharm Corp	JPY	Tokyo	1 500	0,00 %	206 991	141 190	- 65 801	0,00 %
Unilever Plc	GBP	London	11 615	0,00 %	7 155 600	7 513 802	358 202	0,20 %
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	2 227	0,00 %	503 251	235 982	- 267 269	0,01 %
WalMart Inc	USD	New York	20 858	0,00 %	17 426 388	21 403 157	3 976 769	0,57 %
WH Group LTD	HKD	Hong Kong	9 500	0,00 %	52 971	83 477	30 506	0,00 %
Wilmar International Ltd	SGD	Singapore	2 200	0,00 %	63 680	56 778	- 6 902	0,00 %
WK Kellogg Co	USD	New York	86	0,00 %	13 486	17 571	4 085	0,00 %
Woolworths Group Ltd	AUD	Melbourne	6 690	0,00 %	1 510 335	1 434 354	- 75 981	0,04 %
Yakult Honsha Co Ltd	JPY	Tokyo	400	0,00 %	110 267	86 344	- 23 923	0,00 %
Sum Dagligvarer					212 880 620	217 119 404	4 238 784	5,77 %

Helse

Abbott Laboratories	USD	New York	8 286	0,00 %	9 916 723	10 644 443	727 720	0,28 %
AbbVie Inc	USD	New York	8 358	0,00 %	15 231 560	16 868 125	1 636 565	0,45 %
Agilent Technologies Inc	USD	New York	1 373	0,00 %	2 011 798	2 094 850	83 052	0,06 %
Alcon Inc	CHF	Zürich	2 107	0,00 %	1 919 696	2 030 579	110 883	0,05 %
Align Technology Inc	USD	New York	268	0,00 %	716 816	634 656	- 82 160	0,02 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	634	0,00 %	1 635 944	1 694 364	58 420	0,05 %
Amgen Inc	USD	New York	2 576	0,00 %	7 809 896	7 625 423	- 184 473	0,20 %
argenx SE	EUR	Brussel	252	0,00 %	1 524 578	1 778 193	253 615	0,05 %
Astellas Pharma Inc	JPY	Tokyo	5 500	0,00 %	691 076	609 908	- 81 168	0,02 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	6 538	0,00 %	9 984 279	9 734 837	- 249 441	0,26 %
Avantor Inc	USD	New York	2 119	0,00 %	527 308	507 075	- 20 233	0,01 %
Baxter International Inc	USD	New York	1 636	0,00 %	673 322	541 811	- 131 511	0,01 %
Bayer AG	EUR	Frankfurt	2 645	0,00 %	1 132 178	600 793	- 531 385	0,02 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	1 425	0,00 %	3 666 628	3 671 715	5 087	0,10 %
Biogen Inc	USD	New York	469	0,00 %	1 104 457	814 543	- 289 914	0,02 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	601	0,00 %	545 298	448 658	- 96 641	0,01 %
Biomerieux	EUR	Paris	15	0,00 %	15 987	18 258	2 271	0,00 %
Bio-Rad Laboratories Inc	USD	New York	19	0,00 %	74 842	70 889	- 3 952	0,00 %
Bio-Techne Corp	USD	New York	960	0,00 %	776 813	785 347	8 535	0,02 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	7 135	0,00 %	6 001 014	7 238 019	1 237 004	0,19 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	8 955	0,00 %	5 285 062	5 752 439	467 377	0,15 %
Cardinal Health Inc	USD	New York	1 274	0,00 %	1 460 020	1 711 280	251 260	0,05 %
Cencora Inc	USD	New York	846	0,00 %	2 034 431	2 158 797	124 366	0,06 %
Centene Corp	USD	New York	2 745	0,00 %	1 905 544	1 888 638	- 16 906	0,05 %
Charles River Laboratories International Inc	USD	New York	47	0,00 %	102 859	98 539	- 4 320	0,00 %
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	3 000	0,00 %	1 277 115	1 517 373	240 258	0,04 %
Cigna Corp	USD	New York	1 259	0,00 %	4 169 058	3 948 499	- 220 559	0,10 %
Cochlear Ltd	AUD	Melbourne	212	0,00 %	446 791	432 143	- 14 649	0,01 %
Coloplast A/S	DKK	København	590	0,00 %	736 607	731 532	- 5 075	0,02 %
Cooper Cos Inc	USD	New York	626	0,00 %	685 189	653 595	- 31 594	0,02 %
Csl Ltd	AUD	Melbourne	2 201	0,00 %	4 318 793	4 358 075	39 282	0,12 %
Cvs Health Corp	USD	New York	5 764	0,00 %	3 684 358	2 938 668	- 745 689	0,08 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	JPY	Tokyo	8 800	0,00 %	2 901 166	2 767 621	- 133 546	0,07 %
Danaher Corp	USD	New York	3 111	0,00 %	8 091 528	8 110 625	19 097	0,22 %
DaVita Inc	USD	New York	39	0,00 %	39 813	66 241	26 428	0,00 %
DexCom Inc	USD	New York	2 086	0,00 %	2 024 547	1 842 483	- 182 064	0,05 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	2 494	0,00 %	2 136 005	2 096 917	- 39 088	0,06 %
Eisai Co Ltd	JPY	Tokyo	300	0,00 %	196 284	93 852	- 102 432	0,00 %
Elevance Health Inc	USD	New York	1 129	0,00 %	5 261 723	4 730 201	- 531 522	0,13 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	3 801	0,00 %	30 842 856	33 326 690	2 483 834	0,89 %
Essilorluxottica Sa	EUR	Paris	1 253	0,00 %	3 028 611	3 471 790	443 179	0,09 %
Eurofins Scientific SE	EUR	Paris	523	0,00 %	336 667	303 294	- 33 373	0,01 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	681	0,00 %	458 679	434 593	- 24 085	0,01 %
Fisher and Paykel Healthcare Corp Ltd	NZD	Wellington	667	0,00 %	93 000	162 973	69 974	0,00 %
Fresenius Medical Care Ag and Co Kgaa	EUR	Frankfurt	163	0,00 %	76 150	84 653	8 503	0,00 %
Fresenius SE and Co KGaA	EUR	Frankfurt	1 781	0,00 %	694 779	702 513	7 734	0,02 %
Galderma Group AG	CHF	Zürich	2 092	0,00 %	1 938 786	2 638 526	699 739	0,07 %
GE HealthCare Technologies Inc	USD	New York	2 204	0,00 %	1 938 461	1 956 970	18 510	0,05 %
Genmab A/S	DKK	København	67	0,00 %	270 584	157 702	- 112 882	0,00 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	5 497	0,00 %	4 867 265	5 766 784	899 519	0,15 %
Grail Inc	USD	New York	27	0,00 %	8 266	5 474	- 2 793	0,00 %
Grifols SA	EUR	Madrid	105	0,00 %	14 783	11 296	- 3 487	0,00 %

GSK PLC	GBP	London	16 275	0,00 %	3 257 604	3 117 076	- 140 528	0,08 %
Haleon PLC	GBP	London	32 454	0,00 %	1 699 789	1 742 169	42 379	0,05 %
Hca Healthcare Inc	USD	New York	959	0,00 %	3 193 234	3 269 143	75 909	0,09 %
Henry Schein Inc	USD	New York	519	0,00 %	411 132	407 897	- 3 235	0,01 %
Hikma Pharmaceuticals Plc	GBP	London	67	0,00 %	18 802	18 993	192	0,00 %
Hologic Inc	USD	New York	624	0,00 %	533 460	510 901	- 22 559	0,01 %
Hoya Corp	JPY	Tokyo	1 400	0,00 %	1 876 655	2 004 736	128 081	0,05 %
Humana Inc	USD	New York	633	0,00 %	2 123 891	1 823 973	- 299 919	0,05 %
IDEXX Laboratories Inc	USD	New York	399	0,00 %	2 029 230	1 873 538	- 155 693	0,05 %
Illumina Inc	USD	New York	858	0,00 %	1 290 676	1 302 172	11 496	0,03 %
Incyte Corp	USD	New York	693	0,00 %	440 089	543 625	103 536	0,01 %
Insulet Corp	USD	New York	364	0,00 %	1 032 203	1 079 283	47 081	0,03 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	1 692	0,00 %	8 221 414	10 030 315	1 808 901	0,27 %
Ipsen Sa	EUR	Paris	18	0,00 %	24 643	23 434	- 1 209	0,00 %
IQVIA Holdings Inc	USD	New York	882	0,00 %	2 077 423	1 968 477	- 108 947	0,05 %
Johnson and Johnson	USD	New York	11 375	0,00 %	18 954 280	18 683 437	- 270 843	0,50 %
Koninklijke Philips NV	EUR	Amsterdam	2 047	0,00 %	596 010	587 401	- 8 609	0,02 %
Kyowa Kirin Co Ltd	JPY	Tokyo	300	0,00 %	57 042	51 500	- 5 542	0,00 %
Labcorp Holdings Inc	USD	New York	225	0,00 %	526 931	586 005	59 074	0,02 %
Lonza Group AG	CHF	Zürich	268	0,00 %	1 671 407	1 799 561	128 153	0,05 %
Mckesson Corp	USD	New York	635	0,00 %	3 674 544	4 110 144	435 600	0,11 %
Medcap Ab	SEK	Stockholm	2 774	0,02 %	1 701 590	1 705 108	3 518	0,05 %
Medtronic Plc	USD	New York	5 684	0,00 %	5 091 532	5 156 668	65 136	0,14 %
Merck and Co Inc	USD	New York	12 024	0,00 %	14 317 200	13 585 066	- 732 134	0,36 %
Merck Kgaa	EUR	Frankfurt	545	0,00 %	935 297	896 688	- 38 609	0,02 %
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York	96	0,00 %	1 359 188	1 334 185	- 25 002	0,04 %
Moderna Inc	USD	New York	620	0,00 %	727 798	292 788	- 435 010	0,01 %
Molina Healthcare Inc	USD	New York	155	0,00 %	550 461	512 361	- 38 100	0,01 %
M3 Inc	JPY	Tokyo	500	0,00 %	103 362	50 478	- 52 884	0,00 %
Natera Inc	USD	New York	1 483	0,00 %	2 752 818	2 666 239	- 86 579	0,07 %
Neurocrine Biosciences Inc	USD	New York	325	0,00 %	462 406	503 840	41 435	0,01 %
Novartis AG	CHF	Zürich	8 312	0,00 %	9 041 337	9 239 706	198 369	0,25 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	15 069	0,00 %	18 316 570	14 833 929	- 3 482 640	0,39 %
Olympus Corp	JPY	Tokyo	3 500	0,00 %	554 417	599 574	45 157	0,02 %
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	Tokyo	400	0,00 %	81 007	47 248	- 33 759	0,00 %
Orion Oyj	EUR	Helsinki	704	0,00 %	289 459	354 193	64 735	0,01 %
Otsuka Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	2 400	0,00 %	1 244 310	1 491 574	247 263	0,04 %
Pfizer Inc	USD	New York	27 136	0,00 %	8 456 895	8 176 362	- 280 533	0,22 %
Pro Medicus Ltd	AUD	Melbourne	307	0,00 %	216 705	539 958	323 253	0,01 %
Qiagen NV	EUR	Frankfurt	774	0,00 %	351 200	391 824	40 624	0,01 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	561	0,00 %	936 471	961 200	24 729	0,03 %
Ramsay Health Care Ltd	AUD	Melbourne	211	0,00 %	70 183	51 248	- 18 935	0,00 %
Recordati Industria Chimica E Farmaceutica Spa	EUR	Milano	54	0,00 %	27 907	32 134	4 228	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	529	0,00 %	4 818 160	4 279 706	- 538 454	0,11 %
Repligen Corp	USD	New York	47	0,00 %	84 682	76 835	- 7 848	0,00 %
ResMed Inc	USD	New York	754	0,00 %	1 791 429	1 958 374	166 944	0,05 %
Revvity Inc	USD	New York	716	0,00 %	911 257	907 597	- 3 660	0,02 %
Roche Holding AG	CHF	Zürich	2 963	0,00 %	9 202 317	9 487 495	285 178	0,25 %
Roche Holding Ag	CHF	Zürich	26	0,00 %	86 347	88 172	1 825	0,00 %
Royalty Pharma PLC	USD	New York	1 395	0,00 %	403 133	404 168	1 035	0,01 %
Sandoz Group AG	CHF	Zürich	1 726	0,00 %	709 207	804 012	94 805	0,02 %
Sanofi	EUR	Paris	5 343	0,00 %	5 862 228	5 890 298	28 069	0,16 %
Sarepta Therapeutics Inc	USD	New York	298	0,00 %	402 946	411 520	8 574	0,01 %
Sartorius AG	EUR	Frankfurt	88	0,00 %	360 230	222 716	- 137 514	0,01 %
Sartorius Stedim Biotech	EUR	Paris	20	0,00 %	61 526	44 384	- 17 142	0,00 %
Shionogi and Co Ltd	JPY	Tokyo	4 700	0,00 %	740 955	753 685	12 731	0,02 %
Siemens Healthineers AG	EUR	Frankfurt	1 189	0,00 %	717 128	715 944	- 1 184	0,02 %
Sigma Healthcare Ltd	AUD	Melbourne	108 989	0,00 %	2 075 572	2 007 968	- 67 604	0,05 %
Smith and Nephew Plc	GBP	London	767	0,00 %	109 370	108 159	- 1 211	0,00 %
Solventum Corp	USD	New York	570	0,00 %	381 892	427 652	45 760	0,01 %
Sonic Healthcare Ltd	AUD	Melbourne	514	0,00 %	109 430	97 625	- 11 805	0,00 %
Sonova Holding Ag	CHF	Zürich	213	0,00 %	734 236	790 934	56 698	0,02 %
Steris plc	USD	New York	539	0,00 %	1 319 597	1 258 358	- 61 239	0,03 %
Straumann Holding Ag	CHF	Zürich	262	0,00 %	436 346	375 134	- 61 212	0,01 %
Stryker Corp	USD	New York	1 673	0,00 %	6 324 629	6 841 255	516 625	0,18 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	229	0,00 %	48 412	74 711	26 299	0,00 %
SYSMEX CORP	JPY	Tokyo	3 200	0,00 %	671 292	674 446	3 154	0,02 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	6 600	0,00 %	2 019 633	1 994 156	- 25 477	0,05 %
Teleflex Inc	USD	New York	196	0,00 %	494 875	396 191	- 98 684	0,01 %
Terumo Corp	JPY	Tokyo	6 400	0,00 %	1 259 018	1 416 186	157 167	0,04 %
Teva Pharmaceutical-Sp Adr	USD	New York	3 582	0,00 %	546 649	896 632	349 982	0,02 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	1 818	0,00 %	10 778 314	10 741 533	- 36 781	0,29 %
Ucb Sa	EUR	Brussel	334	0,00 %	584 819	754 965	170 146	0,02 %
United Therapeutics Corp	USD	New York	241	0,00 %	900 757	965 766	65 009	0,03 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	4 354	0,00 %	24 583 611	25 014 727	431 116	0,66 %
Universal Health Services Inc	USD	New York	229	0,00 %	524 243	466 641	- 57 602	0,01 %
Veeva Systems Inc	USD	New York	746	0,00 %	1 756 450	1 781 361	24 911	0,05 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 137	0,00 %	5 288 190	5 200 189	- 88 001	0,14 %
Viatis Inc	USD	New York	6 810	0,00 %	919 689	962 927	43 238	0,03 %
Waters Corp	USD	New York	321	0,00 %	1 197 547	1 352 485	154 938	0,04 %
West Pharmaceutical Services INC	USD	New York	388	0,00 %	1 457 669	1 443 443	- 14 226	0,04 %
William Demant Holding A/S	DKK	København	38	0,00 %	16 766	15 833	- 933	0,00 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	266	0,00 %	343 346	300 151	- 43 196	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	New York	1 105	0,00 %	1 350 401	1 325 643	- 24 758	0,04 %
Zoetis Inc	USD	New York	2 038	0,00 %	3 949 391	3 771 223	- 178 168	0,10 %
Sum Helse					374 918 253	379 790 611	4 872 358	10,09 %

Finans

Abn Amro Bank Nv	EUR	Amsterdam	244	0,00 %	37 405	42 728	5 323	0,00 %
Admiral Group Plc	GBP	London	138	0,00 %	43 805	51 899	8 094	0,00 %
Adyen NV	EUR	Amsterdam	91	0,00 %	1 273 766	1 537 890	264 124	0,04 %

Aegon NV	EUR	Amsterdam	1 307	0,00 %	68 496	87 922	19 426	0,00 %
Aflac Inc	USD	New York	2 388	0,00 %	2 407 955	2 805 433	397 478	0,07 %
Ageas	EUR	Brussel	3 146	0,00 %	1 704 758	1 735 237	30 478	0,05 %
AIA Group Ltd	HKD	Hong Kong	50 000	0,00 %	4 301 269	4 115 750	- 185 519	0,11 %
Aib Group Plc	EUR	Dublin	27 210	0,00 %	1 655 476	1 705 622	50 146	0,05 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	1 652	0,00 %	5 212 224	5 748 865	536 641	0,15 %
Allstate Corp/The	USD	New York	1 073	0,00 %	1 852 706	2 349 423	496 717	0,06 %
Ally Financial Inc	USD	New York	314	0,00 %	92 377	128 419	36 042	0,00 %
American Express Co	USD	New York	2 715	0,00 %	7 294 652	9 151 581	1 856 928	0,24 %
American Financial Group Inc/Oh	USD	New York	62	0,00 %	74 159	96 420	22 261	0,00 %
American International Group Inc	USD	New York	3 030	0,00 %	2 331 439	2 505 250	173 811	0,07 %
Ameriprise Financial Inc	USD	New York	396	0,00 %	1 989 548	2 394 610	405 061	0,06 %
Annaly Capital Management Inc	USD	New York	2 693	0,00 %	586 382	559 712	- 26 670	0,01 %
ANZ Group Holdings Ltd	AUD	Melbourne	11 180	0,00 %	2 177 926	2 243 720	65 794	0,06 %
Aon PLC	USD	New York	960	0,00 %	3 508 594	3 915 942	407 348	0,10 %
Apollo Global Management Inc	USD	New York	3 257	0,00 %	5 448 789	6 109 415	660 626	0,16 %
Arch Capital Group Ltd	USD	New York	1 941	0,00 %	1 960 964	2 035 820	74 856	0,05 %
Ares Management Corp	USD	New York	919	0,00 %	1 545 744	1 847 734	301 990	0,05 %
Arthur J Gallagher and Co	USD	New York	1 858	0,00 %	5 552 878	5 989 790	436 912	0,16 %
ASR Nederland NV	EUR	Amsterdam	665	0,00 %	320 824	358 034	37 210	0,01 %
Assicurazioni Generali Spa	EUR	Milano	4 406	0,00 %	1 244 876	1 413 047	168 171	0,04 %
Assurant Inc	USD	New York	319	0,00 %	714 384	772 495	58 110	0,02 %
ASX LTD	AUD	Melbourne	233	0,00 %	87 479	106 629	19 150	0,00 %
Aviva Plc	GBP	London	6 659	0,00 %	396 903	444 034	47 131	0,01 %
Axa Sa	EUR	Paris	7 240	0,00 %	2 683 813	2 922 220	238 407	0,08 %
Baloise Holding AG	CHF	Zürich	32	0,00 %	54 581	65 809	11 228	0,00 %
Banca Monte dei Paschi di Siena Spa	EUR	Milano	14 528	0,00 %	853 170	1 162 853	309 683	0,03 %
Banco Bpm SpA	EUR	Milano	1 425	0,00 %	76 793	130 919	54 126	0,00 %
Banco De Sabadell SA	EUR	Madrid	142 834	0,00 %	2 606 374	3 152 993	546 619	0,08 %
Banco Santander SA	EUR	Madrid	65 346	0,00 %	3 289 334	3 430 986	141 652	0,09 %
Bank Of America Corp	USD	New York	33 041	0,00 %	14 120 980	16 492 598	2 371 618	0,44 %
Bank of Ireland Group PLC	EUR	Dublin	881	0,00 %	88 019	91 239	3 220	0,00 %
Bank of Montreal	CAD	Toronto	3 301	0,00 %	3 350 660	3 637 752	287 092	0,10 %
Bank Of New York Mellon Corp/The	USD	New York	3 274	0,00 %	2 257 942	2 856 844	598 902	0,08 %
Bank of Nova Scotia	CAD	Toronto	5 600	0,00 %	3 125 238	3 413 554	288 316	0,09 %
Barclays Plc	GBP	London	59 260	0,00 %	1 803 791	2 260 266	456 474	0,06 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	6 236	0,00 %	28 721 152	32 103 300	3 382 148	0,85 %
Blackrock Inc	USD	New York	708	0,00 %	6 909 283	8 242 913	1 333 630	0,22 %
Blackstone Inc	USD	New York	3 456	0,00 %	5 852 930	6 767 658	914 728	0,18 %
Block Inc	USD	New York	2 583	0,00 %	2 078 812	2 493 270	414 458	0,07 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	4 167	0,00 %	2 956 117	2 902 144	- 53 973	0,08 %
Boc Hong Kong Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	22 500	0,00 %	793 420	820 774	27 354	0,02 %
Bper Banca SpA	EUR	Milano	5 726	0,00 %	317 615	413 069	95 453	0,01 %
Brookfield Asset Management Ltd	CAD	Toronto	1 100	0,00 %	580 621	677 208	96 588	0,02 %
Brookfield Corp	CAD	Toronto	6 100	0,00 %	3 201 150	3 979 905	778 755	0,11 %
Brown and Brown Inc	USD	New York	1 293	0,00 %	1 381 260	1 498 169	116 909	0,04 %
Caixabank Sa	EUR	Madrid	21 980	0,00 %	1 259 838	1 353 488	93 650	0,04 %
Canadian Imperial Bank Of Commerce	CAD	Toronto	4 700	0,00 %	2 888 406	3 374 914	486 509	0,09 %
Capital One Financial Corp	USD	New York	1 877	0,00 %	3 129 631	3 801 380	671 750	0,10 %
Carlyle Group LP	USD	New York	1 401	0,00 %	742 396	803 379	60 983	0,02 %
CBOE Global Markets Inc	USD	New York	280	0,00 %	553 548	621 383	67 835	0,02 %
Charles Schwab Corp/The	USD	New York	7 025	0,00 %	5 597 655	5 904 916	307 261	0,16 %
Chiba Bank Ltd/The	JPY	Tokyo	600	0,00 %	47 473	53 007	5 534	0,00 %
Chubb Ltd	USD	New York	1 701	0,00 %	4 776 612	5 337 799	561 187	0,14 %
Cincinnati Financial Corp	USD	New York	493	0,00 %	655 597	804 601	149 005	0,02 %
Citigroup Inc	USD	New York	9 243	0,00 %	6 215 063	7 389 260	1 174 196	0,20 %
Citizens Financial Group Inc	USD	New York	2 269	0,00 %	1 061 860	1 127 688	65 828	0,03 %
Cme Group Inc	USD	New York	1 615	0,00 %	3 935 529	4 259 591	324 061	0,11 %
Coinbase Global Inc	USD	New York	954	0,00 %	2 566 659	2 690 309	123 649	0,07 %
Commerzbank AG	EUR	Frankfurt	4 434	0,00 %	742 370	819 999	77 629	0,02 %
Commonwealth Bank of Australia	AUD	Melbourne	7 322	0,00 %	6 866 052	7 890 474	1 024 422	0,21 %
Concordia Financial Group Ltd	JPY	Tokyo	4 800	0,00 %	273 209	302 165	28 956	0,01 %
Corebridge Financial Inc	USD	New York	6 085	0,00 %	1 974 932	2 068 447	93 514	0,05 %
Corpay Inc	USD	New York	211	0,00 %	664 126	810 990	146 864	0,02 %
Credit Agricole SA	EUR	Paris	4 980	0,00 %	741 876	778 362	36 485	0,02 %
CVC Capital Partners PLC	EUR	Amsterdam	2 507	0,00 %	590 137	626 823	36 686	0,02 %
Dai-ichi Life Holdings Inc	JPY	Tokyo	4 400	0,00 %	1 227 387	1 346 608	119 221	0,04 %
Daiwa Securities Group Inc	JPY	Tokyo	1 500	0,00 %	93 789	113 602	19 813	0,00 %
Danske Bank A/S	DKK	København	2 908	0,00 %	880 177	934 186	54 009	0,02 %
Dbx Group Holdings Ltd	SGD	Singapore	9 820	0,00 %	2 999 449	3 574 297	574 847	0,09 %
Deutsche Bank AG	EUR	Frankfurt	7 991	0,00 %	1 352 041	1 563 801	211 761	0,04 %
Deutsche Boerse Ag	EUR	Frankfurt	794	0,00 %	1 833 842	2 076 741	242 899	0,06 %
Discover Financial Services	USD	New York	1 269	0,00 %	2 058 892	2 496 673	437 781	0,07 %
DNB ASA	NOK	Oslo	3 776	0,00 %	849 128	856 774	7 647	0,02 %
Edenred	EUR	Paris	237	0,00 %	157 542	88 495	- 69 047	0,00 %
EQT AB	SEK	Stockholm	7 558	0,00 %	2 514 933	2 378 014	- 136 919	0,06 %
Equitable Holdings Inc	USD	New York	639	0,00 %	220 897	342 329	121 432	0,01 %
Erie Indemnity Co	USD	New York	103	0,00 %	481 674	482 230	555	0,01 %
Erste Group Bank AG	EUR	Wien	1 626	0,00 %	1 001 593	1 140 856	139 263	0,03 %
Eurazeo Se	EUR	Paris	268	0,00 %	255 714	226 774	- 28 940	0,01 %
Euronext NV	EUR	Paris	53	0,00 %	39 788	67 504	27 716	0,00 %
Everest Group Ltd	USD	New York	157	0,00 %	652 454	646 304	- 6 150	0,02 %
Exor Nv	EUR	Amsterdam	88	0,00 %	81 981	91 643	9 661	0,00 %
FactSet Research Systems Inc	USD	New York	176	0,00 %	929 069	960 029	30 960	0,03 %
Fairfax Financial Holdings Ltd	CAD	Toronto	124	0,00 %	1 791 576	1 958 436	166 860	0,05 %
Fidelity National Financial Inc	USD	New York	1 475	0,00 %	922 718	940 462	17 744	0,02 %
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York	2 569	0,00 %	2 087 001	2 356 629	269 628	0,06 %
Fifth Third Bancorp	USD	New York	3 531	0,00 %	1 443 198	1 695 547	252 349	0,05 %
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	Milano	458	0,00 %	62 630	90 436	27 807	0,00 %
First Citizens BancShares Inc	USD	New York	32	0,00 %	592 777	767 946	175 169	0,02 %
Fiserv Inc	USD	New York	2 539	0,00 %	4 678 903	5 923 555	1 244 653	0,16 %

Franklin Resources Inc	USD	New York	257	0,00 %	71 354	59 223	- 12 131	0,00 %
Futu Holdings A ADR	USD	New York	120	0,00 %	74 312	109 017	34 705	0,00 %
Global Payments Inc	USD	New York	1 126	0,00 %	1 488 356	1 433 065	- 55 291	0,04 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	1 506	0,00 %	7 830 533	9 794 189	1 963 656	0,26 %
Great-West Lifeco Inc	CAD	Toronto	200	0,00 %	61 929	75 289	13 360	0,00 %
Groupe Bruxelles Lambert Sa	EUR	Brussel	70	0,00 %	59 994	54 375	- 5 619	0,00 %
Hang Seng Bank Ltd	HKD	Hong Kong	900	0,00 %	119 703	125 731	6 028	0,00 %
Hannover Rueck Se	EUR	Frankfurt	254	0,00 %	722 650	721 104	- 1 546	0,02 %
Hartford Financial Services Group Inc	USD	New York	1 271	0,00 %	1 382 741	1 579 210	196 469	0,04 %
Helvetia Holding AG	CHF	Zürich	21	0,00 %	34 282	39 319	5 036	0,00 %
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HKD	Hong Kong	5 100	0,00 %	2 149 433	2 198 205	48 772	0,06 %
HSBC Holdings Plc	GBP	London	85 181	0,00 %	8 219 589	9 514 772	1 295 183	0,25 %
Huntington Bancshares Inc/Oh	USD	New York	7 767	0,00 %	1 289 073	1 435 218	146 145	0,04 %
Ia Financial Corp Inc	CAD	Toronto	400	0,00 %	274 728	421 127	146 399	0,01 %
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	250	0,00 %	71 082	89 786	18 703	0,00 %
Infratil Ltd	NZD	Wellington	5 072	0,00 %	413 907	406 639	- 7 268	0,01 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	13 419	0,00 %	2 265 685	2 387 735	122 050	0,06 %
Insurance Australia Group Ltd	AUD	Melbourne	2 809	0,00 %	110 690	167 107	56 417	0,00 %
Intact Financial Corp	CAD	Toronto	900	0,00 %	1 658 219	1 860 175	201 956	0,05 %
Interactive Brokers Group Inc	USD	New York	1 416	0,00 %	2 933 751	2 841 208	- 92 543	0,08 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	2 566	0,00 %	3 894 594	4 342 592	447 998	0,12 %
Intesa Sanpaolo Spa	EUR	Milano	60 804	0,00 %	2 383 717	2 762 383	378 667	0,07 %
Jack Henry and Associates Inc	USD	New York	433	0,00 %	842 825	862 079	19 253	0,02 %
Japan Exchange Group Inc	JPY	Tokyo	6 600	0,00 %	848 099	844 213	- 3 885	0,02 %
Japan Post Bank Co Ltd	JPY	Tokyo	4 700	0,00 %	462 176	507 608	45 433	0,01 %
Japan Post Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	11 100	0,00 %	1 182 764	1 195 611	12 847	0,03 %
Jefferies Financial Group Inc	USD	New York	3 039	0,00 %	2 692 413	2 705 975	13 562	0,07 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	13 381	0,00 %	29 889 614	36 429 376	6 539 762	0,97 %
Julius Baer Group LTD	CHF	Zürich	963	0,00 %	701 914	707 941	6 027	0,02 %
Kbc Group Nv	EUR	Brussel	967	0,00 %	784 010	847 702	63 692	0,02 %
KeyCorp	USD	New York	3 080	0,00 %	470 493	599 568	129 075	0,02 %
Kkr and Co Inc	USD	New York	2 766	0,00 %	3 701 010	4 646 508	945 498	0,12 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	89	0,00 %	44 601	45 832	1 232	0,00 %
Legal and General Group Plc	GBP	London	24 871	0,00 %	793 162	812 949	19 787	0,02 %
Lloyds Banking Group PLC	GBP	London	230 291	0,00 %	1 596 164	1 794 399	198 235	0,05 %
Loews Corp	USD	New York	1 058	0,00 %	941 789	1 017 642	75 852	0,03 %
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	1 934	0,00 %	2 700 357	3 104 403	404 046	0,08 %
LPL Financial Holdings Inc	USD	New York	261	0,00 %	715 204	967 863	252 660	0,03 %
Macquarie Group Ltd	AUD	Melbourne	1 511	0,00 %	2 087 049	2 355 077	268 028	0,06 %
Mandatum Holding Oy	EUR	Helsinki	458	0,00 %	19 380	24 131	4 751	0,00 %
MandG Plc	GBP	London	10 603	0,00 %	301 152	298 390	- 2 761	0,01 %
MandT Bank Corp	USD	New York	865	0,00 %	1 511 755	1 847 031	335 276	0,05 %
Manulife Financial Corp	CAD	Toronto	7 900	0,00 %	2 251 589	2 754 951	503 362	0,07 %
Markel Group Inc	USD	New York	40	0,00 %	719 270	784 216	64 946	0,02 %
Marketaxess Holdings Inc	USD	New York	33	0,00 %	80 311	84 718	4 407	0,00 %
Marsh and McLennan Cos Inc	USD	New York	2 179	0,00 %	4 933 310	5 256 652	323 342	0,14 %
Mastercard Inc	USD	New York	3 891	0,00 %	20 522 415	23 269 891	2 747 476	0,62 %
Medibank Pvt Ltd	AUD	Melbourne	3 170	0,00 %	75 687	84 483	8 797	0,00 %
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa	EUR	Milano	392	0,00 %	54 662	64 888	10 225	0,00 %
Metlife Inc	USD	New York	2 440	0,00 %	2 019 582	2 269 053	249 471	0,06 %
Mitsubishi Hc Capital Inc	JPY	Tokyo	900	0,00 %	65 611	67 771	2 160	0,00 %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JPY	Tokyo	55 200	0,00 %	6 376 141	7 363 864	987 723	0,20 %
Mizuho Financial Group Inc	JPY	Tokyo	11 900	0,00 %	2 847 764	3 330 653	482 890	0,09 %
Moody's Corp	USD	New York	737	0,00 %	3 411 193	3 962 281	551 087	0,11 %
Morgan Stanley	USD	New York	5 806	0,00 %	6 895 382	8 290 074	1 394 692	0,22 %
Morningstar Inc	USD	New York	251	0,00 %	712 242	960 000	247 758	0,03 %
MsandAd Insurance Group Holdings Inc	JPY	Tokyo	6 000	0,00 %	1 272 638	1 495 476	222 838	0,04 %
Msci Inc	USD	New York	319	0,00 %	2 019 847	2 173 833	153 986	0,06 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	538	0,00 %	2 770 491	3 081 964	311 472	0,08 %
Nasdaq Inc	USD	New York	2 099	0,00 %	1 543 676	1 842 999	299 323	0,05 %
National Australia Bank Ltd	AUD	Melbourne	14 158	0,00 %	3 431 944	3 693 590	261 646	0,10 %
National Bank of Canada	CAD	Toronto	1 800	0,00 %	1 659 426	1 862 662	203 236	0,05 %
Natwest Group PLC	GBP	London	29 772	0,00 %	1 395 637	1 702 794	307 157	0,05 %
Nexi SpA	EUR	Milano	4 719	0,00 %	349 464	297 469	- 51 994	0,01 %
NN Group NV	EUR	Amsterdam	205	0,00 %	83 192	101 427	18 235	0,00 %
Nomura Holdings Inc	JPY	Tokyo	9 100	0,00 %	509 936	612 443	102 508	0,02 %
Nordea Bank Abp	EUR	Helsinki	12 234	0,00 %	1 513 448	1 510 723	- 2 725	0,04 %
Northern Trust Corp	USD	New York	577	0,00 %	556 788	671 702	114 915	0,02 %
Orix Corp	JPY	Tokyo	6 200	0,00 %	1 444 359	1 526 955	82 596	0,04 %
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SGD	Singapore	16 000	0,00 %	1 923 607	2 223 183	299 576	0,06 %
Partners Group Holding AG	CHF	Zürich	95	0,00 %	1 359 581	1 464 393	104 812	0,04 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	4 350	0,00 %	3 492 201	4 216 672	724 471	0,11 %
Phoenix Group Holdings Plc	GBP	London	365	0,00 %	24 859	26 478	1 619	0,00 %
Pluxee France SA	EUR	Paris	2 367	0,00 %	792 791	521 001	- 271 790	0,01 %
Pnc Financial Services Group Inc/The	USD	New York	1 788	0,00 %	3 231 899	3 916 194	684 294	0,10 %
Poste Italiane SpA	EUR	Milano	309	0,00 %	35 815	49 495	13 680	0,00 %
Power Corp of Canada	CAD	Toronto	1 500	0,00 %	552 464	531 147	- 21 317	0,01 %
Principal Financial Group Inc	USD	New York	653	0,00 %	598 716	574 100	- 24 616	0,02 %
Progressive Corp	USD	New York	2 806	0,00 %	6 501 420	7 636 065	1 134 645	0,20 %
Prudential Financial Inc	USD	New York	1 694	0,00 %	2 127 185	2 280 440	153 255	0,06 %
Prudential Plc	GBP	London	11 369	0,00 %	1 130 219	1 030 106	- 100 113	0,03 %
QBE Insurance Group Ltd	AUD	Melbourne	4 570	0,00 %	532 829	617 007	84 178	0,02 %
Raymond James Financial Inc	USD	New York	1 019	0,00 %	1 458 014	1 797 656	339 642	0,05 %
Regal Partners Ltd	AUD	Melbourne	46 189	0,01 %	1 137 377	1 217 987	80 610	0,03 %
Regions Financial Corp	USD	New York	4 950	0,00 %	1 233 305	1 322 268	88 963	0,04 %
Resona Holdings Inc	JPY	Tokyo	11 200	0,00 %	916 647	926 337	9 689	0,02 %
Robinhood Markets Inc	USD	New York	2 007	0,00 %	539 315	849 312	309 997	0,02 %
Royal Bank of Canada	CAD	Toronto	6 800	0,00 %	8 203 095	9 307 120	1 104 025	0,25 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	1 329	0,00 %	611 971	615 500	3 529	0,02 %
SandP Global Inc	USD	New York	1 531	0,00 %	7 694 269	8 659 797	965 528	0,23 %
Sbi Holdings Inc/Japan	JPY	Tokyo	300	0,00 %	67 944	86 329	18 385	0,00 %

Schroders Plc	GBP	London	297	0,00 %	16 114	13 670	- 2 444	0,00 %
SEI Investments Co	USD	New York	92	0,00 %	59 755	86 181	26 427	0,00 %
Shizuoka Bank Ltd/The	JPY	Tokyo	500	0,00 %	44 763	46 413	1 650	0,00 %
Singapore Exchange Ltd	SGD	Singapore	1 000	0,00 %	75 431	106 064	30 633	0,00 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	4 065	0,00 %	603 438	632 811	29 373	0,02 %
Societe Generale Sa	EUR	Paris	3 464	0,00 %	1 089 123	1 106 458	17 334	0,03 %
Sofina SA	EUR	Brussel	30	0,00 %	70 576	77 055	6 479	0,00 %
Sompo Holdings Inc	JPY	Tokyo	4 800	0,00 %	1 175 332	1 428 789	253 457	0,04 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	22 678	0,01 %	3 211 194	3 324 595	113 400	0,09 %
Standard Chartered Plc	GBP	London	8 860	0,00 %	1 141 300	1 245 875	104 575	0,03 %
State Street Corp	USD	New York	1 467	0,00 %	1 410 289	1 635 300	225 011	0,04 %
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	Tokyo	16 900	0,00 %	3 953 146	4 596 966	643 821	0,12 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	JPY	Tokyo	2 100	0,00 %	484 677	560 294	75 617	0,01 %
Sun Life Financial Inc	CAD	Toronto	2 500	0,00 %	1 522 198	1 685 005	162 807	0,04 %
Suncorp Group Ltd	AUD	Melbourne	4 197	0,00 %	441 271	561 040	119 769	0,01 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	6 151	0,00 %	677 407	722 031	44 624	0,02 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	3 580	0,00 %	765 733	803 306	37 573	0,02 %
Swiss Life Holding Ag	CHF	Zürich	135	0,00 %	1 107 422	1 183 621	76 199	0,03 %
Swiss Re Ag	CHF	Zürich	1 115	0,00 %	1 581 644	1 833 318	251 674	0,05 %
Synchrony Financial	USD	New York	2 094	0,00 %	1 372 001	1 545 849	173 848	0,04 %
T Rowe Price Group Inc	USD	New York	1 181	0,00 %	1 476 606	1 516 880	40 274	0,04 %
Talanx AG	EUR	Frankfurt	74	0,00 %	52 324	71 493	19 170	0,00 %
TandD Holdings Inc	JPY	Tokyo	600	0,00 %	107 715	125 982	18 266	0,00 %
Tmx Group Ltd	CAD	Toronto	200	0,00 %	46 780	69 935	23 155	0,00 %
Toast Inc	USD	New York	2 066	0,00 %	863 056	855 273	- 7 783	0,02 %
Tokio Marine Holdings Inc	JPY	Tokyo	9 200	0,00 %	3 285 523	3 808 253	522 730	0,10 %
Toronto-Dominion Bank/The	CAD	Toronto	7 800	0,00 %	4 778 706	4 713 940	- 64 766	0,13 %
Tradeweb Markets Inc	USD	New York	432	0,00 %	575 228	642 343	67 115	0,02 %
Travelers Cos Inc/The	USD	New York	1 021	0,00 %	2 360 931	2 793 325	432 394	0,07 %
Truist Financial Corp	USD	New York	6 630	0,00 %	2 948 648	3 266 481	317 833	0,09 %
Tryg A/S	DKK	København	1 438	0,00 %	315 169	343 573	28 404	0,01 %
UBS Group AG	CHF	Zürich	13 871	0,00 %	4 503 305	4 820 439	317 135	0,13 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	6 893	0,00 %	2 674 862	3 123 044	448 182	0,08 %
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	Milano	2 564	0,00 %	355 775	362 753	6 978	0,01 %
United Overseas Bank Ltd	SGD	Singapore	12 100	0,00 %	3 460 332	3 659 736	199 404	0,10 %
Us Bancorp	USD	New York	7 027	0,00 %	3 424 461	3 817 221	392 761	0,10 %
Visa Inc	USD	New York	7 867	0,00 %	24 564 415	28 237 628	3 673 213	0,75 %
W R Berkley Corp	USD	New York	872	0,00 %	514 585	579 559	64 974	0,02 %
Wells Fargo and Co	USD	New York	16 158	0,00 %	10 506 658	12 889 887	2 383 229	0,34 %
Westpac Banking Corp	AUD	Melbourne	15 909	0,00 %	3 162 387	3 615 656	453 269	0,10 %
Willis Towers Watson PLC	USD	New York	528	0,00 %	1 537 508	1 878 400	340 893	0,05 %
Wise PLC	GBP	London	13 021	0,00 %	1 830 463	1 974 338	143 876	0,05 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	617	0,00 %	3 708 659	4 166 216	457 557	0,11 %
3i Group Plc	GBP	London	4 105	0,00 %	1 692 103	2 080 994	388 891	0,06 %
Sum Finans					518 507 759	589 334 594	70 826 836	15,65 %

Informasjonsteknologi

Accenture Plc	USD	New York	3 017	0,00 %	11 300 849	12 054 128	753 279	0,32 %
Adobe Inc	USD	New York	2 095	0,00 %	11 664 150	10 580 560	- 1 083 591	0,28 %
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	7 704	0,00 %	11 303 249	10 568 766	- 734 484	0,28 %
Advantest Corp	JPY	Tokyo	3 700	0,00 %	1 982 981	2 459 405	476 424	0,07 %
Akamai Technologies Inc	USD	New York	866	0,00 %	958 927	940 762	- 18 165	0,02 %
Amphenol Corp	USD	New York	5 473	0,00 %	3 715 496	4 316 927	601 431	0,11 %
Analog Devices Inc	USD	New York	2 198	0,00 %	4 972 951	5 303 736	330 784	0,14 %
ANSYS Inc	USD	New York	456	0,00 %	1 648 166	1 747 016	98 850	0,05 %
Apple Inc	USD	New York	73 420	0,00 %	173 036 383	208 814 379	35 777 996	5,55 %
Applied Materials Inc	USD	New York	3 989	0,00 %	7 589 729	7 367 866	- 221 863	0,20 %
Applovin Corp	USD	New York	892	0,00 %	1 739 067	3 280 643	1 541 576	0,09 %
Arista Networks Inc	USD	New York	4 793	0,00 %	4 433 673	6 016 787	1 583 114	0,16 %
ASM International NV	EUR	Amsterdam	219	0,00 %	1 438 379	1 439 221	842	0,04 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	1 869	0,00 %	15 322 712	14 918 126	- 404 586	0,40 %
Aspen Technology Inc	USD		166	0,00 %	343 374	470 632	127 259	0,01 %
Atlassian Corp	USD	New York	756	0,00 %	1 895 259	2 089 699	194 440	0,06 %
Autodesk Inc	USD	New York	933	0,00 %	2 764 576	3 131 980	367 404	0,08 %
BE Semiconductor Industries NV	EUR	Amsterdam	60	0,00 %	71 230	93 355	22 125	0,00 %
Bechtle AG	EUR	Frankfurt	29	0,00 %	15 122	10 607	- 4 515	0,00 %
Bentley Systems Inc	USD	New York	678	0,00 %	357 400	359 603	2 203	0,01 %
Broadcom Inc	USD	New York	21 131	0,00 %	36 251 874	55 639 783	19 387 909	1,48 %
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	Tokyo	300	0,00 %	53 511	58 481	4 970	0,00 %
Cadence Design Systems Inc	USD	New York	1 334	0,00 %	4 221 170	4 552 181	331 011	0,12 %
Canon Inc	JPY	Tokyo	4 300	0,00 %	1 371 687	1 603 752	232 066	0,04 %
Capgemini SE	EUR	Paris	726	0,00 %	1 403 651	1 350 308	- 53 343	0,04 %
Cdw Corp/De	USD	New York	433	0,00 %	1 054 537	855 882	- 198 654	0,02 %
Cgi Inc	CAD	Toronto	600	0,00 %	667 817	745 217	77 400	0,02 %
Check Point Software Technologies Ltd	USD	New York	286	0,00 %	515 213	606 439	91 227	0,02 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	19 257	0,00 %	11 682 174	12 947 543	1 265 368	0,34 %
Cloudflare Inc	USD	New York	1 154	0,00 %	1 233 782	1 411 295	177 513	0,04 %
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	New York	2 373	0,00 %	1 955 082	2 072 531	117 449	0,06 %
Confluent CL A ORD	USD	New York	119	0,00 %	41 546	37 789	- 3 757	0,00 %
Constellation Software Inc/Canada	CAD	Toronto	94	0,00 %	2 969 457	3 299 503	330 046	0,09 %
Corning Inc	USD	New York	3 503	0,00 %	1 560 501	1 890 574	330 072	0,05 %
Crowdstrike Holdings Inc	USD	New York	1 132	0,00 %	3 945 118	4 398 987	453 869	0,12 %
Cyberark Software Ltd	USD	New York	145	0,00 %	439 893	548 637	108 744	0,01 %
Dainippon Screen MFG	JPY	Tokyo	200	0,00 %	178 229	137 161	- 41 068	0,00 %
Dassault Systemes Se	EUR	Paris	2 317	0,00 %	874 669	912 847	38 178	0,02 %
Datadog Inc	USD	New York	1 328	0,00 %	1 877 665	2 155 147	277 483	0,06 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	1 551	0,00 %	1 932 040	2 029 981	97 941	0,05 %
Descartes Systems Group Inc	CAD	Toronto	100	0,00 %	79 967	129 036	49 069	0,00 %
DISCO CORP	JPY	Tokyo	400	0,00 %	1 200 435	1 235 173	34 739	0,03 %
DocuSign Inc	USD	New York	859	0,00 %	821 801	877 451	55 650	0,02 %
Dropbox Inc	USD	New York	215	0,00 %	64 256	73 353	9 097	0,00 %

Dynatrace Inc	USD	New York	891	0,00 %	531 596	549 989	18 393	0,01 %
Enphase Energy Inc	USD	New York	415	0,00 %	497 261	323 709	- 173 551	0,01 %
Entegris Inc	USD	New York	463	0,00 %	576 498	520 902	- 55 595	0,01 %
EPAM Systems Inc	USD	New York	331	0,00 %	907 555	878 996	- 28 560	0,02 %
Fair Isaac Corp	USD	New York	113	0,00 %	2 088 551	2 555 121	466 570	0,07 %
First Solar Inc	USD	New York	307	0,00 %	518 283	614 497	96 214	0,02 %
Fortinet Inc	USD	New York	3 210	0,00 %	2 926 760	3 444 466	517 706	0,09 %
Fujifilm Holdings Corp	JPY	Tokyo	6 000	0,00 %	1 438 954	1 434 772	- 4 181	0,04 %
Fujitsu Ltd	JPY	Tokyo	7 700	0,00 %	1 342 998	1 557 780	214 782	0,04 %
F5 Inc	USD	New York	235	0,00 %	520 450	671 168	150 718	0,02 %
Gartner Inc	USD	New York	369	0,00 %	1 893 868	2 030 347	136 479	0,05 %
Gen Digital Inc	USD	New York	1 893	0,00 %	497 172	588 655	91 483	0,02 %
GoDaddy Inc	USD	New York	738	0,00 %	1 257 697	1 654 301	396 603	0,04 %
Halma PLC	GBP	London	1 776	0,00 %	679 386	679 288	- 99	0,02 %
Hamamatsu Photonics KK	JPY	Tokyo	400	0,00 %	97 313	51 034	- 46 278	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	6 938	0,00 %	1 445 277	1 682 322	237 046	0,04 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	5 319	0,00 %	532 842	577 349	44 507	0,02 %
HP Inc	USD	New York	4 300	0,00 %	1 521 366	1 593 538	72 173	0,04 %
HubSpot Inc	USD	New York	183	0,00 %	1 329 947	1 448 163	118 217	0,04 %
Ibiden Co Ltd	JPY	Tokyo	100	0,00 %	64 292	34 507	- 29 785	0,00 %
Infineon Technologies AG	EUR	Frankfurt	4 802	0,00 %	1 875 506	1 773 287	- 102 220	0,05 %
Intel Corp	USD	New York	20 812	0,00 %	6 289 636	4 739 202	- 1 550 434	0,13 %
International Business Machines Corp	USD	New York	4 381	0,00 %	9 469 362	10 937 982	1 468 620	0,29 %
Intuit Inc	USD	New York	1 335	0,00 %	9 102 878	9 529 356	426 478	0,25 %
Jabil Inc	USD	New York	790	0,00 %	1 168 830	1 291 115	122 285	0,03 %
Juniper Networks Inc	USD	New York	1 140	0,00 %	415 338	484 879	69 541	0,01 %
Keyence Corp	JPY	Tokyo	900	0,00 %	4 276 584	4 203 506	- 73 078	0,11 %
Keysight Technologies Inc	USD	New York	924	0,00 %	1 483 667	1 685 682	202 015	0,04 %
Kla Corp	USD	New York	600	0,00 %	4 140 375	4 293 896	153 521	0,11 %
Kohoku Kogyo Co Ltd	JPY	Tokyo	3 600	0,01 %	836 247	767 987	- 68 260	0,02 %
Kokusai Electric Corp	JPY	Tokyo	900	0,00 %	287 244	139 510	- 147 734	0,00 %
Kyocera Corp	JPY	Tokyo	5 700	0,00 %	719 908	648 975	- 70 933	0,02 %
Lam Research Corp	USD	New York	5 767	0,00 %	4 944 950	4 730 909	- 214 041	0,13 %
Lasertec Corp	JPY	Tokyo	200	0,00 %	432 952	219 472	- 213 480	0,01 %
Logitech International Sa	CHF	Zürich	145	0,00 %	109 747	136 361	26 614	0,00 %
Macquarie Technology Group Ltd	AUD	Melbourne	1 900	0,01 %	1 127 442	1 179 876	52 434	0,03 %
Manhattan Associates Inc	USD	New York	184	0,00 %	454 322	564 735	110 412	0,01 %
Marvell Technology Inc	USD	New York	3 862	0,00 %	3 668 382	4 844 567	1 176 185	0,13 %
Microchip Technology Inc	USD	New York	2 632	0,00 %	2 130 764	1 714 337	- 416 427	0,05 %
Micron Technology Inc	USD	New York	5 496	0,00 %	5 990 315	5 253 267	- 737 048	0,14 %
Microsoft Corp	USD	New York	33 559	0,00 %	150 654 383	160 651 062	9 996 679	4,27 %
MicroStrategy Inc	USD	New York	829	0,00 %	2 464 309	2 726 843	262 534	0,07 %
Monday.Com Ltd	USD	New York	134	0,00 %	399 240	358 313	- 40 927	0,01 %
MongoDB Inc	USD	New York	218	0,00 %	832 436	576 415	- 256 021	0,02 %
Monolithic Power Systems Inc	USD	New York	243	0,00 %	1 703 504	1 632 995	- 70 509	0,04 %
Murata Manufacturing Co Ltd	JPY	Tokyo	7 500	0,00 %	1 432 637	1 387 239	- 45 398	0,04 %
Nec Corp	JPY	Tokyo	1 300	0,00 %	1 069 790	1 288 939	219 149	0,03 %
Nemetschek SE	EUR	Frankfurt	104	0,00 %	70 797	114 482	43 684	0,00 %
NetApp Inc	USD	New York	951	0,00 %	1 216 671	1 253 761	37 090	0,03 %
Nice Ltd	USD	New York	229	0,00 %	480 755	441 726	- 39 029	0,01 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	23 318	0,00 %	1 114 760	1 172 205	57 445	0,03 %
Nomura Research Institute Ltd	JPY	Tokyo	1 800	0,00 %	613 433	606 038	- 7 394	0,02 %
Ntt Data Corp	JPY	Tokyo	4 200	0,00 %	879 958	919 659	39 701	0,02 %
Nutanix Inc	USD	New York	922	0,00 %	600 929	640 645	39 716	0,02 %
Nvidia Corp	USD	New York	116 565	0,00 %	133 310 060	177 782 436	44 472 376	4,72 %
Nxp Semiconductors Nv	USD	New York	1 178	0,00 %	2 965 477	2 780 816	- 184 660	0,07 %
Obic Co Ltd	JPY	Tokyo	500	0,00 %	184 007	169 573	- 14 434	0,00 %
Okta Inc	USD	New York	952	0,00 %	883 633	852 001	- 31 632	0,02 %
Omron Corp	JPY	Tokyo	200	0,00 %	102 011	77 368	- 24 643	0,00 %
ON Semiconductor Corp	USD	New York	2 145	0,00 %	1 739 637	1 535 994	- 203 644	0,04 %
Open Text Corp	CAD	Toronto	300	0,00 %	125 880	96 374	- 29 506	0,00 %
Oracle Corp	USD	New York	7 876	0,00 %	12 940 234	14 906 029	1 965 795	0,40 %
Otsuka Corp	JPY	Tokyo	200	0,00 %	47 830	52 162	4 332	0,00 %
Palantir Technologies Inc	USD	New York	9 743	0,00 %	5 019 664	8 371 025	3 351 361	0,22 %
Palo Alto Networks Inc	USD	New York	2 860	0,00 %	5 229 701	5 910 753	681 052	0,16 %
PTC Inc	USD	New York	359	0,00 %	644 574	749 691	105 117	0,02 %
Pure Storage Inc	USD	New York	922	0,00 %	340 934	643 263	302 329	0,02 %
Qorvo Inc	USD	New York	344	0,00 %	427 444	273 212	- 154 232	0,01 %
Qualcomm Inc	USD	New York	5 316	0,00 %	8 910 945	9 274 911	363 966	0,25 %
Renesas Electronics Corp	JPY	Tokyo	7 300	0,00 %	1 262 749	1 079 617	- 183 132	0,03 %
Ricoh Co Ltd	JPY	Tokyo	600	0,00 %	53 781	78 546	24 765	0,00 %
Rohm Co Ltd	JPY	Tokyo	2 400	0,00 %	379 565	257 643	- 121 922	0,01 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	532	0,00 %	3 102 365	3 140 991	38 626	0,08 %
Sage Group Plc/The	GBP	London	4 237	0,00 %	737 676	767 197	29 521	0,02 %
Salesforce Inc	USD	New York	4 520	0,00 %	14 709 921	17 162 905	2 452 984	0,46 %
Samsara Inc	USD	New York	451	0,00 %	151 584	223 787	72 204	0,01 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	4 753	0,00 %	11 011 229	13 208 657	2 197 428	0,35 %
Seagate Technology Holdings Plc	USD	New York	1 024	0,00 %	1 023 372	1 003 779	- 19 593	0,03 %
Seiko Epson Corp	JPY	Tokyo	300	0,00 %	50 114	62 340	12 226	0,00 %
ServiceNow Inc	USD	New York	978	0,00 %	9 642 815	11 775 271	2 132 455	0,31 %
Shimadzu Corp	JPY	Tokyo	300	0,00 %	92 939	96 714	3 775	0,00 %
Shopify Inc	CAD	Toronto	5 800	0,00 %	5 625 894	7 007 269	1 381 375	0,19 %
Skyworks Solutions Inc	USD	New York	496	0,00 %	601 714	499 556	- 102 158	0,01 %
Snowflake Inc	USD	New York	1 224	0,00 %	2 237 567	2 146 515	- 91 053	0,06 %
Stmicroelectronics Nv	EUR	Paris	1 512	0,00 %	707 854	431 656	- 276 197	0,01 %
Sumco Corp	JPY	Tokyo	400	0,00 %	57 507	34 196	- 23 310	0,00 %
Super Micro Computer Inc	USD	New York	2 860	0,00 %	1 388 731	990 052	- 398 679	0,03 %
Synopsys Inc	USD	New York	750	0,00 %	4 250 883	4 134 303	- 116 581	0,11 %
TDK Corp	JPY	Tokyo	9 400	0,00 %	1 119 723	1 407 853	288 130	0,04 %
TE Connectivity Plc	USD	New York	1 272	0,00 %	1 986 129	2 065 423	79 294	0,05 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York	134	0,00 %	631 351	706 352	75 002	0,02 %

Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	12 203	0,00 %	1 029 816	1 127 389	97 573	0,03 %
Temenos Ag	CHF	Zürich	30	0,00 %	23 836	24 100	263	0,00 %
Teradyne Inc	USD	New York	483	0,00 %	657 929	690 747	32 818	0,02 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	4 359	0,00 %	8 757 558	9 282 999	525 441	0,25 %
Tis Inc	JPY	Tokyo	300	0,00 %	74 743	81 018	6 275	0,00 %
Tokyo Electron Ltd	JPY	Tokyo	2 200	0,00 %	4 155 768	3 845 066	- 310 702	0,10 %
Trend Micro Inc/Japan	JPY	Tokyo	200	0,00 %	89 883	123 821	33 938	0,00 %
Trimble Inc	USD	New York	1 313	0,00 %	1 016 910	1 053 696	36 786	0,03 %
Twilio Inc	USD	New York	873	0,00 %	898 319	1 071 610	173 291	0,03 %
Tyler Technologies Inc	USD	New York	226	0,00 %	1 383 724	1 480 097	96 373	0,04 %
UiPath Inc	USD	New York	600	0,00 %	141 304	86 611	- 54 693	0,00 %
Unity Software Inc	USD	New York	202	0,00 %	82 252	51 550	- 30 702	0,00 %
VeriSign Inc	USD	New York	325	0,00 %	680 848	763 918	83 070	0,02 %
Western Digital Corp	USD	New York	1 512	0,00 %	1 047 597	1 023 985	- 23 612	0,03 %
WiseTech Global Ltd	AUD	Melbourne	3 048	0,00 %	2 502 652	2 594 708	92 056	0,07 %
Wix.Com Ltd	USD	New York	185	0,00 %	374 474	450 793	76 319	0,01 %
Workday Inc	USD	New York	1 861	0,00 %	5 387 148	5 453 729	66 582	0,14 %
Xero Ltd	AUD	Melbourne	919	0,00 %	1 057 722	1 089 289	31 567	0,03 %
Yokogawa Electric Corp	JPY	Tokyo	300	0,00 %	65 261	73 668	8 407	0,00 %
Zebra Technologies Corp	USD	New York	182	0,00 %	674 028	798 331	124 303	0,02 %
Zoom Video Communications Inc	USD	New York	765	0,00 %	707 508	709 058	1 550	0,02 %
Zscaler Inc	USD	New York	496	0,00 %	1 062 925	1 016 294	- 46 631	0,03 %
Sum Informasjonsteknologi					841 645 565	975 982 085	134 336 520	25,92 %

Telekommunikasjon

Alphabet Inc - A	USD	New York	27 746	0,00 %	50 543 369	59 652 412	9 109 042	1,58 %
Alphabet Inc - C	USD	New York	23 947	0,00 %	44 834 363	51 794 816	6 960 454	1,38 %
ATandT Inc	USD	New York	34 270	0,00 %	7 414 055	8 862 457	1 448 402	0,24 %
Auto Trader Group PLC	GBP	London	637	0,00 %	51 291	71 851	20 560	0,00 %
BT Group Plc	GBP	London	5 217	0,00 %	79 893	106 894	27 001	0,00 %
Canal+ SA	GBP	London	37 426	0,00 %	1 401 550	1 080 661	- 320 889	0,03 %
CAPCOM CO LTD	JPY	Tokyo	400	0,00 %	90 229	100 421	10 192	0,00 %
Carsales.Com Ltd	AUD	Melbourne	602	0,00 %	116 701	152 522	35 821	0,00 %
Cellnex Telecom SA	EUR	Madrid	1 485	0,00 %	561 568	532 839	- 28 729	0,01 %
Charter Communications Inc	USD	New York	449	0,00 %	1 799 684	1 747 939	- 51 745	0,05 %
Comcast Corp	USD	New York	18 499	0,00 %	8 279 662	7 885 039	- 394 623	0,21 %
CTS Eventim AG and Co KGaA	EUR	Frankfurt	304	0,00 %	264 465	291 915	27 451	0,01 %
Dentsu Group Inc	JPY	Tokyo	200	0,00 %	64 759	55 096	- 9 663	0,00 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	14 721	0,00 %	4 344 220	5 001 635	657 414	0,13 %
Electronic Arts Inc	USD	New York	1 198	0,00 %	1 851 510	1 990 573	139 063	0,05 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	97	0,00 %	49 878	47 684	- 2 194	0,00 %
Fox Corp	USD	New York	83	0,00 %	25 293	43 117	17 824	0,00 %
Fox Corp A	USD	New York	236	0,00 %	77 981	130 211	52 229	0,00 %
Havas NV	EUR	Amsterdam	60 844	0,01 %	1 296 681	1 160 921	- 135 760	0,03 %
Hkt Trust and Hkt Ltd	HKD	Hong Kong	4 000	0,00 %	45 391	56 144	10 753	0,00 %
Informa PLC	GBP	London	6 385	0,00 %	732 324	725 106	- 7 218	0,02 %
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	Milano	130	0,00 %	17 135	15 006	- 2 129	0,00 %
Interpublic Group Of Cos Inc/The	USD	New York	372	0,00 %	127 620	118 383	- 9 237	0,00 %
Kddi Corp	JPY	Tokyo	7 700	0,00 %	2 598 918	2 805 618	206 700	0,07 %
Konami Holdings Corp	JPY	Tokyo	400	0,00 %	277 168	427 816	150 647	0,01 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	10 113	0,00 %	429 261	418 054	- 11 207	0,01 %
Liberty Media Corp - C	USD	New York	673	0,00 %	623 670	708 246	84 576	0,02 %
Live Nation Entertainment Inc	USD	New York	491	0,00 %	592 500	722 151	129 652	0,02 %
Louis Hachette Group SA	EUR		69 279	0,01 %	1 201 954	1 230 285	28 331	0,03 %
Match Group Inc	USD	New York	269	0,00 %	128 115	99 933	- 28 182	0,00 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	10 360	0,00 %	57 088 764	68 892 363	11 803 599	1,83 %
Netflix Inc	USD	New York	2 025	0,00 %	15 957 791	20 499 142	4 541 351	0,54 %
News Corp	USD	New York	329	0,00 %	73 977	102 905	28 928	0,00 %
Nexon Co Ltd	JPY	Tokyo	400	0,00 %	86 391	68 696	- 17 694	0,00 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	5 100	0,00 %	3 057 676	3 414 316	356 640	0,09 %
Nippon Telegraph and Telephone Corp	JPY	Tokyo	124 400	0,00 %	1 474 779	1 420 406	- 54 373	0,04 %
Omnicom Group Inc	USD	New York	543	0,00 %	538 235	530 612	- 7 623	0,01 %
Orange Sa	EUR	Paris	4 592	0,00 %	577 421	519 954	- 57 467	0,01 %
Paramount Global CL B	USD	New York	390	0,00 %	54 397	46 375	- 8 021	0,00 %
Pinterest Inc	USD	New York	1 806	0,00 %	718 106	594 830	- 123 276	0,02 %
Publicis Groupe SA	EUR	Paris	2 096	0,00 %	2 521 008	2 538 959	17 951	0,07 %
Quebecor Inc	CAD	Toronto	100	0,00 %	23 312	24 875	1 564	0,00 %
REA Group Ltd	AUD	Melbourne	60	0,00 %	66 878	98 437	31 558	0,00 %
Reddit Inc	USD	New York	802	0,00 %	1 215 812	1 488 709	272 896	0,04 %
Roblox Corp	USD	New York	2 508	0,00 %	1 301 345	1 648 098	346 752	0,04 %
Rogers Communications Inc	CAD	Toronto	1 400	0,00 %	599 669	488 551	- 111 118	0,01 %
Roku Inc	USD	New York	115	0,00 %	103 016	97 095	- 5 921	0,00 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	6 676	0,01 %	2 146 210	2 231 119	84 909	0,06 %
Scout24 Se	EUR	Frankfurt	39	0,00 %	28 379	39 032	10 653	0,00 %
Sea Ltd	USD	New York	1 533	0,00 %	1 386 811	1 847 288	460 477	0,05 %
Seek Ltd	AUD	Melbourne	410	0,00 %	63 110	65 071	1 961	0,00 %
Singapore Telecommunications Ltd	SGD	Singapore	26 200	0,00 %	497 245	671 817	174 572	0,02 %
Snap Inc	USD	New York	1 433	0,00 %	186 473	175 283	- 11 190	0,00 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	115 700	0,00 %	1 610 711	1 663 042	52 331	0,04 %
Softbank Group Corp	JPY	Tokyo	4 700	0,00 %	2 849 556	3 119 694	270 139	0,08 %
Spark New Zealand LTD	NZD	Wellington	2 124	0,00 %	66 322	39 869	- 26 453	0,00 %
Spotify Technology SA	USD	New York	662	0,00 %	2 898 381	3 363 656	465 275	0,09 %
Swisscom AG	CHF	Zürich	121	0,00 %	769 201	765 025	- 4 177	0,02 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	908	0,00 %	1 636 495	1 898 320	261 826	0,05 %
Telecom Italia Spa/Milano	EUR	Milano	19 891	0,00 %	71 838	57 687	- 14 151	0,00 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	16 739	0,00 %	808 080	775 036	- 33 044	0,02 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	502	0,00 %	55 878	63 704	7 826	0,00 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	927	0,00 %	72 031	104 099	32 067	0,00 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	1 117	0,00 %	23 807	35 214	11 406	0,00 %
Telstra Corp Ltd	AUD	Melbourne	4 655	0,00 %	125 473	131 261	5 789	0,00 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	2 312	0,00 %	4 765 493	5 795 971	1 030 478	0,15 %

Toho Co Ltd/Tokyo	JPY	Tokyo	100	0,00 %	41 289	44 473	3 184	0,00 %
Tohokushinsha Film Corp	JPY	Tokyo	12 900	0,01 %	689 262	578 917	- 110 345	0,02 %
TPG Telecom Ltd	AUD	Melbourne	36 398	0,00 %	1 117 289	1 149 203	31 914	0,03 %
Trade Desk Inc	USD	New York	2 222	0,00 %	2 713 706	2 965 991	252 284	0,08 %
Tuas Ltd	AUD	Melbourne	27 665	0,01 %	1 144 296	1 237 259	92 963	0,03 %
Universal Music Group Nv	EUR	Amsterdam	2 112	0,00 %	558 613	614 002	55 389	0,02 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	20 099	0,00 %	8 666 483	9 128 572	462 089	0,24 %
Vivendi Se	EUR	Paris	116 260	0,01 %	3 663 281	3 518 011	- 145 269	0,09 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	55 787	0,00 %	578 062	541 968	- 36 094	0,01 %
Walt Disney Co/The	USD	New York	8 631	0,00 %	9 692 195	10 915 116	1 222 921	0,29 %
Warner Bros Discovery Inc	USD	New York	12 348	0,00 %	1 343 253	1 482 343	139 089	0,04 %
Warner Music Group Corp	USD	New York	2 078	0,00 %	736 226	731 618	- 4 608	0,02 %
WPP PLC	GBP	London	907	0,00 %	91 532	106 744	15 212	0,00 %
Z Holdings Corp	JPY	Tokyo	24 600	0,00 %	747 136	745 587	- 1 548	0,02 %
Sum Telekommunikasjon					267 223 902	307 112 059	39 888 157	8,16 %

Infrastruktur

Altagas Ltd	CAD	Toronto	1 800	0,00 %	468 498	475 900	7 402	0,01 %
American Water Works Co Inc	USD	New York	1 345	0,00 %	1 905 832	1 901 664	- 4 168	0,05 %
APA Group	AUD	Melbourne	1 858	0,00 %	108 171	91 065	- 17 106	0,00 %
Atmos Energy Corp	USD	New York	1 151	0,00 %	1 672 368	1 820 581	148 213	0,05 %
Brookfield Renewable Corp	CAD	Toronto	100	0,00 %	27 819	31 414	3 595	0,00 %
Canadian Utilities Ltd	CAD	Toronto	100	0,00 %	24 689	27 521	2 832	0,00 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York	4 862	0,00 %	1 604 370	1 752 113	147 743	0,05 %
Centrica Plc	GBP	London	5 236	0,00 %	112 047	99 501	- 12 546	0,00 %
Chubu Electric Power Co Inc	JPY	Tokyo	700	0,00 %	98 675	83 746	- 14 930	0,00 %
Ck Infrastructure Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	1 000	0,00 %	52 557	84 435	31 878	0,00 %
CMS Energy Corp	USD	New York	2 236	0,00 %	1 519 545	1 692 579	173 034	0,04 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York	2 035	0,00 %	2 026 843	2 062 302	35 459	0,05 %
Constellation Energy Corp	USD	New York	1 974	0,00 %	4 236 508	5 015 446	778 937	0,13 %
Contact Energy Ltd	NZD	Wellington	77 342	0,01 %	4 421 196	4 675 175	253 979	0,12 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	5 464	0,00 %	3 065 052	3 342 366	277 314	0,09 %
Edison International	USD	New York	2 599	0,00 %	2 138 185	2 356 697	218 513	0,06 %
Endesa SA	EUR	Madrid	235	0,00 %	51 695	57 403	5 708	0,00 %
Enel SpA	EUR	Milano	33 931	0,00 %	2 601 904	2 747 836	145 932	0,07 %
Engie Sa	EUR	Paris	8 078	0,00 %	1 483 022	1 454 475	- 28 548	0,04 %
Entergy Corp	USD	New York	2 518	0,00 %	1 684 059	2 168 286	484 227	0,06 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	10 996	0,00 %	1 471 701	1 454 191	- 17 511	0,04 %
Essential Utilities Inc	USD	New York	2 145	0,00 %	908 044	884 810	- 23 234	0,02 %
Eversource Energy	USD	New York	2 243	0,00 %	1 494 347	1 463 003	- 31 344	0,04 %
Exelon Corp	USD	New York	5 735	0,00 %	2 379 330	2 451 659	72 329	0,07 %
Fortis Inc/Canada	CAD	Toronto	3 500	0,00 %	1 553 518	1 650 891	97 372	0,04 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	306	0,00 %	42 627	48 637	6 009	0,00 %
Hong Kong and China Gas Co Ltd	HKD	Hong Kong	87 000	0,00 %	755 776	789 917	34 141	0,02 %
Hydro One Ltd	CAD	Toronto	2 700	0,00 %	904 419	943 911	39 492	0,03 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	31 084	0,00 %	4 544 143	4 862 008	317 865	0,13 %
Kansai Electric Power Co Inc/The	JPY	Tokyo	4 800	0,00 %	649 549	608 250	- 41 299	0,02 %
Meridian Energy Ltd	NZD	Wellington	1 906	0,00 %	63 790	71 675	7 885	0,00 %
National Grid Plc	GBP	London	21 611	0,00 %	2 628 077	2 920 240	292 163	0,08 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	13 927	0,00 %	10 851 006	11 339 481	488 475	0,30 %
NISource Inc	USD	New York	3 221	0,00 %	1 095 502	1 344 755	249 253	0,04 %
Northland Power Inc	CAD	Toronto	300	0,00 %	55 967	42 406	- 13 560	0,00 %
Origin Energy Ltd	AUD	Melbourne	14 980	0,00 %	871 644	1 148 183	276 540	0,03 %
Osaka Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	400	0,00 %	70 708	100 016	29 308	0,00 %
PgandE Corp	USD	New York	14 090	0,00 %	2 898 463	3 229 306	330 843	0,09 %
Power Assets Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	10 500	0,00 %	737 452	832 069	94 616	0,02 %
Public Service Enterprise Group Inc	USD	New York	3 258	0,00 %	2 750 311	3 126 320	376 009	0,08 %
Red Electrica Corp Sa	EUR	Madrid	301	0,00 %	52 008	58 409	6 400	0,00 %
Sembcorp Industries Ltd	SGD	Singapore	6 400	0,00 %	276 394	294 116	17 722	0,01 %
Sempra Energy	USD	New York	4 064	0,00 %	3 550 824	4 048 828	498 004	0,11 %
Severn Trent PLC	GBP	London	203	0,00 %	65 720	72 418	6 698	0,00 %
Snam SpA	EUR	Milano	1 859	0,00 %	102 858	93 507	- 9 351	0,00 %
Southern Co/The	USD	New York	7 617	0,00 %	6 517 914	7 121 416	603 502	0,19 %
Sse Plc	GBP	London	5 408	0,00 %	1 250 542	1 233 846	- 16 695	0,03 %
Terna Rete Elettrica Nazionale Spa	EUR	Milano	1 342	0,00 %	118 586	120 264	1 677	0,00 %
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	JPY	Tokyo	1 800	0,00 %	81 196	61 788	- 19 408	0,00 %
Tokyo Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	500	0,00 %	125 286	157 902	32 616	0,00 %
United Utilities Group Plc	GBP	London	566	0,00 %	71 805	84 654	12 849	0,00 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	3 503	0,00 %	1 150 694	1 116 855	- 33 839	0,03 %
Verbund Ag	EUR	Wien	43	0,00 %	36 745	35 399	- 1 345	0,00 %
Vistra Corp	USD	New York	2 221	0,00 %	2 427 534	3 477 726	1 050 191	0,09 %
Sum Infrastruktur					81 857 514	89 229 355	7 371 841	2,37 %

Eiendom

Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	New York	482	0,00 %	633 669	534 012	- 99 657	0,01 %
American Homes 4 Rent	USD	New York	2 002	0,00 %	818 407	850 834	32 427	0,02 %
American Tower Corp	USD	New York	2 270	0,00 %	4 757 861	4 728 527	- 29 334	0,13 %
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	Singapore	106 300	0,00 %	2 255 906	2 274 392	18 486	0,06 %
Avalonbay Communities Inc	USD	New York	737	0,00 %	1 641 915	1 841 230	199 314	0,05 %
Boston Properties Inc	USD	New York	629	0,00 %	536 380	531 211	- 5 169	0,01 %
Camden Property Trust	USD	New York	637	0,00 %	803 771	839 507	35 735	0,02 %
Capitaland Integrated Commercial Trust	SGD	Singapore	6 441	0,00 %	96 237	103 493	7 256	0,00 %
Capitaland Investment Ltd/Singapore	SGD	Singapore	3 000	0,00 %	73 858	65 437	- 8 421	0,00 %
CBRE Group Inc	USD	New York	1 455	0,00 %	1 670 592	2 169 560	498 968	0,06 %
Ck Asset Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	2 500	0,00 %	142 307	116 601	- 25 706	0,00 %
CoStar Group Inc	USD	New York	1 838	0,00 %	1 647 398	1 494 428	- 152 970	0,04 %
Crown Castle International Corp	USD	New York	2 063	0,00 %	2 209 031	2 126 526	- 82 505	0,06 %
Daito Trust Construction Co Ltd	JPY	Tokyo	100	0,00 %	117 713	127 008	9 295	0,00 %
Daiwa House Industry Co Ltd	JPY	Tokyo	2 900	0,00 %	981 577	1 018 100	36 524	0,03 %
Dexus	AUD	Melbourne	1 238	0,00 %	64 114	57 979	- 6 135	0,00 %
Digital Realty Trust Inc	USD	New York	1 502	0,00 %	2 843 304	3 025 026	181 722	0,08 %

Equinix Inc	USD	New York	461	0,00 %	4 357 282	4 936 725	579 444	0,13 %
Equity Lifestyle Properties Inc	USD	New York	1 068	0,00 %	801 804	807 835	6 030	0,02 %
Equity Residential	USD	New York	1 125	0,00 %	758 915	916 879	157 964	0,02 %
Essex Property Trust Inc	USD	New York	199	0,00 %	583 238	645 127	61 889	0,02 %
Extra Space Storage Inc	USD	New York	1 098	0,00 %	1 769 090	1 865 567	96 478	0,05 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	7 765	0,00 %	640 422	612 981	- 27 441	0,02 %
FirstService Corp	CAD	Toronto	100	0,00 %	169 782	205 628	35 846	0,01 %
Gaming and Leisure Properties Inc	USD	New York	1 619	0,00 %	862 988	885 544	22 556	0,02 %
Gecina Sa	EUR	Paris	22	0,00 %	24 649	23 402	- 1 247	0,00 %
Goodman Group	AUD	Melbourne	13 591	0,00 %	3 315 707	3 406 136	90 429	0,09 %
GPT Group	AUD	Melbourne	2 205	0,00 %	62 904	67 758	4 854	0,00 %
Healthpeak Properties INC	USD	New York	2 316	0,00 %	543 915	533 174	- 10 741	0,01 %
Henderson Land Development Co Ltd	HKD	Hong Kong	2 000	0,00 %	57 970	69 010	11 040	0,00 %
Hongkong Land Holdings Ltd	USD	Singapore	1 300	0,00 %	50 658	65 702	15 044	0,00 %
Host Hotels and Resorts Inc	USD	New York	4 165	0,00 %	810 361	828 755	18 394	0,02 %
Hulic Co Ltd	JPY	Tokyo	400	0,00 %	39 320	39 602	282	0,00 %
Invitation Homes Inc	USD	New York	1 845	0,00 %	688 937	669 909	- 19 028	0,02 %
Iron Mountain Inc	USD	New York	1 300	0,00 %	1 366 554	1 551 902	185 349	0,04 %
Japan Real Estate Investment Corp	JPY	Tokyo	35	0,00 %	245 543	272 913	27 370	0,01 %
Keppel REIT	SGD	Singapore	340	0,00 %	2 290	2 463	173	0,00 %
Kimco Realty Corp	USD	New York	2 472	0,00 %	612 752	657 806	45 054	0,02 %
Klepierre Sa	EUR	Paris	978	0,00 %	290 880	319 750	28 870	0,01 %
Land Securities Group Plc	GBP	London	3 276	0,00 %	284 735	272 130	- 12 604	0,01 %
Leg Immobilien Se	EUR	Frankfurt	41	0,00 %	31 668	39 442	7 774	0,00 %
Lineage Inc	USD	New York	1 191	0,00 %	1 109 471	792 253	- 317 218	0,02 %
Link REIT	HKD	Hong Kong	15 900	0,00 %	778 879	763 665	- 15 214	0,02 %
Mapletree Logistics Trust	SGD	Singapore	4 000	0,00 %	52 228	42 292	- 9 935	0,00 %
Mid-America Apartment Communities Inc	USD	New York	415	0,00 %	687 395	728 535	41 139	0,02 %
Mirvac Group	AUD	Melbourne	4 542	0,00 %	73 021	59 885	- 13 136	0,00 %
Mitsubishi Estate Co Ltd	JPY	Tokyo	3 400	0,00 %	562 342	540 674	- 21 668	0,01 %
Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	Tokyo	15 000	0,00 %	1 357 153	1 376 670	19 517	0,04 %
Net Lease Office Properties	USD	New York	13	0,00 %	2 792	4 608	1 816	0,00 %
Nippon Building Fund Inc	JPY	Tokyo	35	0,00 %	274 172	309 588	35 416	0,01 %
Nippon Prologis REIT Inc	JPY	Tokyo	14	0,00 %	245 727	225 514	- 20 213	0,01 %
Prologis Inc	USD	New York	4 108	0,00 %	5 205 037	4 931 539	- 273 498	0,13 %
Public Storage	USD	New York	640	0,00 %	2 019 966	2 176 541	156 575	0,06 %
Realty Income Corp	USD	New York	3 552	0,00 %	2 092 827	2 154 629	61 802	0,06 %
Regency Centers Corp	USD	New York	1 024	0,00 %	829 865	859 800	29 936	0,02 %
Sagax B	SEK	Stockholm	1 094	0,00 %	289 372	254 363	- 35 009	0,01 %
SBA Communications Corp	USD	New York	317	0,00 %	756 549	733 737	- 22 812	0,02 %
Scentre Group	AUD	Melbourne	5 975	0,00 %	109 140	144 114	34 974	0,00 %
Segro Plc	GBP	London	1 461	0,00 %	159 385	145 718	- 13 667	0,00 %
Simon Property Group Inc	USD	New York	1 503	0,00 %	2 558 201	2 939 641	381 441	0,08 %
Sino Land Co Ltd	HKD	Hong Kong	4 000	0,00 %	49 446	45 909	- 3 537	0,00 %
Stockland	AUD	Melbourne	2 748	0,00 %	76 703	92 754	16 051	0,00 %
Sumitomo Realty and Development Co Ltd	JPY	Tokyo	2 000	0,00 %	672 274	713 990	41 716	0,02 %
Sun Communities Inc	USD	New York	710	0,00 %	956 082	991 595	35 514	0,03 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	Hong Kong	4 500	0,00 %	486 459	491 149	4 689	0,01 %
Swiss Prime Site AG	CHF	Zürich	315	0,00 %	330 250	390 029	59 779	0,01 %
Terreno Realty Corp	USD	New York	3 895	0,00 %	2 612 239	2 616 169	3 929	0,07 %
UDR Inc	USD	New York	1 829	0,00 %	883 314	901 738	18 424	0,02 %
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	Paris	546	0,00 %	476 289	466 953	- 9 336	0,01 %
Ventas Inc	USD	New York	2 213	0,00 %	1 334 945	1 480 130	145 185	0,04 %
VICI Properties Inc	USD	New York	5 447	0,00 %	1 797 567	1 807 032	9 466	0,05 %
Vicinity Centres	AUD	Melbourne	19 923	0,00 %	272 339	294 203	21 864	0,01 %
Vonovia SE	EUR	Frankfurt	3 465	0,00 %	1 180 933	1 194 798	13 865	0,03 %
Warehouses de Pauw NV	EUR	Brussel	880	0,00 %	273 722	196 636	- 77 086	0,01 %
Welltower Inc	USD	New York	3 021	0,00 %	3 755 668	4 324 159	568 492	0,11 %
Weyerhaeuser Co	USD	New York	2 524	0,00 %	869 789	806 947	- 62 843	0,02 %
Wharf Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	3 000	0,00 %	81 726	95 839	14 113	0,00 %
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	HKD	Hong Kong	2 000	0,00 %	87 953	58 074	- 29 879	0,00 %
WP Carey Inc	USD	New York	1 330	0,00 %	824 897	822 935	- 1 962	0,02 %
Zillow Group Inc	USD	New York	939	0,00 %	762 556	789 710	27 154	0,02 %
Sum Eiendom					76 615 079	79 364 529	2 749 450	2,11 %

Sum Aksjer					3 363 835 840	3 711 337 567	347 501 727	98,58 %
-------------------	--	--	--	--	----------------------	----------------------	--------------------	----------------

Futures

Stoxx Europe 600 Mar 25 / SXOH5	EUR	Frankfurt	6 950	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %

Derivater

FX forward EUR/CHF	CHF		- 5 289	0,00 %	-	2 956	2 956	0,00 %
Sum Derivater					-	2 956	2 956	0,00 %

Verdipapirer

Sum Aksjer					3 363 835 840	3 711 337 567	347 501 727	98,58 %
------------	--	--	--	--	---------------	---------------	-------------	---------

Verdipapirer

Sum Futures					-	-	-	0,00 %
-------------	--	--	--	--	---	---	---	--------

Verdipapirer

Sum Derivater					-	2 956	2 956	0,00 %
---------------	--	--	--	--	---	-------	-------	--------

Verdipapirer

Sum Verdipapirer					3 363 835 840	3 711 340 523	347 504 683	98,58 %
------------------	--	--	--	--	----------------------	----------------------	--------------------	----------------

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Indeks A	32,75 %	27,81 %	-9,05 %	25,50 %	13,64 %	29,46 %	-3,43 %	15,45 %	4,16 %	16,63 %
DNB Global Indeks B	32,76 %	27,82 %								
DNB Global Indeks C	32,78 %	27,84 %								
DNB Global Indeks D	32,75 %									
DNB Global Indeks E	32,76 %									
DNB Global Indeks F	32,77 %									
DNB Global Indeks G	32,79 %									
DNB Global Indeks H	32,81 %									
DNB Global Indeks L	32,82 %									
DNB Global Indeks N	32,75 %	27,82 %	-8,98 %	25,55 %	13,72 %					
DNB Global Indeks S	30,05 %	19,82 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Indeks A	0,04 %	0,20 %	-0,50 %	0,03 %	0,71 %	-0,10 %	-0,07 %	-0,86 %	-0,39 %	-0,40 %
DNB Global Indeks B	0,05 %	0,20 %								
DNB Global Indeks C	0,07 %	0,22 %								
DNB Global Indeks D	0,04 %									
DNB Global Indeks E	0,05 %									
DNB Global Indeks F	0,06 %									
DNB Global Indeks G	0,08 %									
DNB Global Indeks H	0,09 %									
DNB Global Indeks L	0,10 %									
DNB Global Indeks N	0,04 %	0,20 %	-0,43 %	0,08 %	0,79 %					
DNB Global Indeks S	-0,06 %	0,09 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Indeks A	10,43 %	13,66 %	13,73 %	9,96 %	19,22 %	9,42 %	13,92 %	9,40 %	15,24 %	14,15 %
DNB Global Indeks B	10,43 %	13,67 %								
DNB Global Indeks C	10,43 %	13,66 %								
DNB Global Indeks D	13,50 %	14,35 %								
DNB Global Indeks E	13,50 %	14,35 %								
DNB Global Indeks F	13,50 %	14,34 %								
DNB Global Indeks G	13,49 %	14,34 %								
DNB Global Indeks H	13,50 %	14,35 %								
DNB Global Indeks L	13,49 %	14,34 %								
DNB Global Indeks N	10,43 %	13,67 %	13,73 %	9,93 %	19,23 %					
DNB Global Indeks S	10,87 %	12,93 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Indeks A	0,26 %	0,28 %	0,36 %	0,23 %	0,40 %	0,27 %	0,41 %	0,25 %	0,23 %	0,22 %
DNB Global Indeks B	0,26 %	0,28 %								
DNB Global Indeks C	0,26 %	0,28 %								
DNB Global Indeks D	0,29 %	0,31 %								
DNB Global Indeks E	0,29 %	0,31 %								
DNB Global Indeks F	0,29 %	0,31 %								
DNB Global Indeks G	0,29 %	0,31 %								
DNB Global Indeks H	0,29 %	0,31 %								
DNB Global Indeks L	0,29 %	0,31 %								
DNB Global Indeks N	0,26 %	0,28 %	0,36 %	0,23 %	0,40 %					
DNB Global Indeks S	0,26 %	0,28 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	38 130 998	32 806 306
Utbytte	1 855 611 397	1 424 599 543
Gevinst/tap ved realisasjon	963 365 450	1 104 383 859
Urealisert kursgevinst/kurstap	25 232 804 876	13 483 396 736
Andre porteføljeinntekter	39 141 554	15 629 128
Porteføljeresultat	28 129 054 274	16 060 815 572
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 84 986 936	- 57 926 274
Andre kostnader	- 1 919 422	- 1 763 989
Forvaltningsresultat	- 86 906 357	- 59 690 263
Resultat før skattekostnad	28 042 147 917	16 001 125 310
Skattekostnad	- 362 949 008	- 282 347 468
Årsresultat	27 679 198 909	15 718 777 841
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	27 679 198 909	15 718 777 841
Sum anvendt	27 679 198 909	15 718 777 841
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	120 785 000 102	73 670 304 986
Opptjente, ikke mottatte inntekter	217 456	462 308
Andre fordringer	145 036 916	101 051 973
Bankinnskudd	540 109 953	1 068 069 916
Sum eiendeler	121 470 364 427	74 839 889 184
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	45 644 997 526	37 621 267 379
Overkurs/underkurs	14 489 780 169	3 666 003 999
Opptjent egenkapital	61 116 715 990	33 437 517 081
Sum egenkapital	121 251 493 684	74 724 788 459
Gjeld		
Gjeld	218 870 743	115 100 724
Sum gjeld	218 870 743	115 100 724
Sum gjeld og egenkapital	121 470 364 427	74 839 889 184

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	14
Depotkostnader	1 535 339
Kurtasje	5 623 442
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	74 724 788 459
Tegning av andeler	49 791 117 613
Innløsning av andeler	-30 943 611 293
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	27 679 198 909
Egenkapital 31.12.2024	121 251 493 688

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	28 042 147 917
Urealisert kursgevinst/kurstap	-25 233 000 525
Gevinst/tap ved realisasjon	- 893 440 610
Andre permanente forskjeller	12 502 767
Utbytte	- 352 649 872
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	1 575 559 677

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	1 575 559 677
-------------------------------	----------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	346 623 129
Benyttet kildeskatt	- 205 064 262
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	141 558 867

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	141 558 867
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	- 1 225 012
Kildeskatt	222 615 152
Sum skattekostnad	362 949 008

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Indeks A	766	577	452	497	396	348	269	279	241	232
DNB Global Indeks B	164	124	97							
DNB Global Indeks C	164	124	97							
DNB Global Indeks D	163	123								
DNB Global Indeks E	163	123								
DNB Global Indeks F	163	123								
DNB Global Indeks G	163	123								
DNB Global Indeks H	163	123								
DNB Global Indeks L	163	123								
DNB Global Indeks N	220	166	130	143	114	100				
DNB Global Indeks S	158	119	93							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Indeks A	78 126 969	61 591 987	111 849 262	103 519 026	80 462 750	79 916 480	88 203 337	69 192 582	54 714 202	22 002 140
DNB Global Indeks B	18 968 947	13 577 624	1 010 217							
DNB Global Indeks C	7 021 219	7 489 207	8 437 978							
DNB Global Indeks D	1 458 206	1 980 254								
DNB Global Indeks E	1 237 480	1 754 791								
DNB Global Indeks F	50 262 718	42 392 472								
DNB Global Indeks G	7 883 075	9 005 258								
DNB Global Indeks H	83 671 378	68 480 090								
DNB Global Indeks L	159 369 952	127 444 675								
DNB Global Indeks N	543	15 652 089	12 985 656	10 944 177	1 000	1 000				
DNB Global Indeks S	48 450 490	26 845 227	24 427 142							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Indeks A	59 883 024 112	35 561 763 710	50 526 183 035	51 418 289 464	31 846 140 968	27 833 032 931	23 727 907 776	19 273 952 023	13 201 503 415	5 096 495 335
DNB Global Indeks B	3 111 350 058	1 677 462 679	97 644 671							
DNB Global Indeks C	1 152 029 160	925 421 619	815 597 293							
DNB Global Indeks D	237 145 154	242 588 843								
DNB Global Indeks E	201 281 818	214 987 012								
DNB Global Indeks F	8 176 502 108	5 193 941 795								
DNB Global Indeks G	1 282 793 003	1 103 509 489								
DNB Global Indeks H	13 617 826 644	8 392 287 135								
DNB Global Indeks L	25 941 941 628	15 619 566 642								
DNB Global Indeks N	119 667	2 598 923 951	1 686 944 873	1 562 032 240	113 682	99 970				
DNB Global Indeks S	7 647 480 321	3 194 335 576	2 275 838 915							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Global Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Indeks C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Indeks D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Indeks E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Indeks F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Indeks G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Indeks H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,05% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Indeks L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,04% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Indeks S	SEK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen		

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	44 992	0,01 %	14 235 400	9 974 726	- 4 260 674	0,01 %
Apa Corp	USD	New York	63 984	0,02 %	26 798 963	16 779 242	- 10 019 721	0,01 %
ARC Resources Ltd	CAD	Toronto	107 800	0,02 %	16 129 692	22 193 077	6 063 385	0,02 %
Baker Hughes Co	USD	New York	167 899	0,02 %	44 460 816	78 220 534	33 759 718	0,06 %
BP Plc	GBP	London	2 462 852	0,02 %	118 212 364	137 673 684	19 461 320	0,11 %
Cameco Corp	CAD	Toronto	76 777	0,02 %	18 796 328	44 811 767	26 015 439	0,04 %
Cheniere Energy Inc	USD	New York	39 669	0,02 %	36 923 508	96 806 395	59 882 886	0,08 %
Chevron Corp	USD	New York	300 921	0,02 %	358 328 382	495 014 616	136 686 233	0,41 %
ConocoPhillips	USD	New York	224 045	0,02 %	170 412 281	252 343 765	81 931 484	0,21 %
Coterra Energy Inc	USD	New York	123 287	0,02 %	25 740 080	35 761 456	10 021 376	0,03 %
Devon Energy Corp	USD	New York	105 254	0,02 %	31 203 259	39 125 655	7 922 397	0,03 %
Diamondback Energy Inc	USD	New York	32 900	0,01 %	41 302 588	61 216 196	19 913 608	0,05 %
Enbridge Inc	CAD	Toronto	378 000	0,02 %	146 111 624	182 117 026	36 005 402	0,15 %
Eneos Holdings INC	JPY	Tokyo	455 422	0,02 %	18 374 940	27 194 855	8 819 915	0,02 %
Eni SpA	EUR	Milano	342 813	0,01 %	43 683 625	52 774 490	9 090 865	0,04 %
EOG Resources Inc	USD	New York	98 610	0,02 %	83 098 280	137 283 261	54 184 980	0,11 %
EQT Corp	USD	New York	95 672	0,02 %	39 762 820	50 102 222	10 339 401	0,04 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	122 990	0,00 %	25 823 994	32 641 546	6 817 552	0,03 %
Expand Energy Corporation	USD	New York	34 720	0,01 %	32 054 786	39 255 272	7 200 486	0,03 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	767 813	0,02 %	573 828 457	938 044 927	364 216 470	0,77 %
Galp Energia SGPS SA	EUR	Lisboa	65 695	0,01 %	8 564 015	12 323 104	3 759 090	0,01 %
Halliburton Co	USD	New York	149 239	0,02 %	41 051 039	46 085 950	5 034 912	0,04 %
Hess Corp	USD	New York	47 829	0,02 %	39 466 345	72 252 454	32 786 110	0,06 %
HF Sinclair Corp	USD	New York	25 585	0,01 %	15 566 461	10 184 752	- 5 381 709	0,01 %
Idemitsu Kosan Co Ltd	JPY	Tokyo	131 985	0,01 %	6 449 204	9 876 650	3 427 446	0,01 %
Inpex Corp	JPY	Tokyo	140 876	0,01 %	14 044 850	20 060 809	6 015 958	0,02 %
Keyera Corp	CAD	Toronto	42 423	0,02 %	10 092 294	14 727 085	4 634 791	0,01 %
Kinder Morgan Inc	USD	New York	341 082	0,02 %	56 255 892	106 141 782	49 885 889	0,09 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	60 039	0,01 %	21 737 501	8 561 351	- 13 176 150	0,01 %
Occidental Petroleum Corp	USD	New York	111 200	0,01 %	45 376 543	62 401 733	17 025 190	0,05 %
OMV AG	EUR	Wien	21 005	0,01 %	8 570 391	9 224 102	653 711	0,01 %
Oneok Inc	USD	New York	101 208	0,02 %	59 712 729	115 405 250	55 692 521	0,10 %
Ovintiv Inc	USD	New York	44 245	0,02 %	23 613 361	20 351 491	- 3 261 870	0,02 %
Parkland Corp	CAD	Toronto	22 328	0,01 %	6 656 384	5 732 242	- 924 142	0,00 %
Pembina Pipeline Corp	CAD	Toronto	99 843	0,02 %	28 946 687	41 874 694	12 928 007	0,03 %
Repsol SA	EUR	Madrid	176 642	0,02 %	20 748 250	24 284 860	3 536 610	0,02 %
Santos Ltd	AUD	Melbourne	491 337	0,02 %	22 501 152	23 079 629	578 477	0,02 %
Schlumberger Nv	USD	New York	247 740	0,02 %	97 657 566	107 876 104	10 218 537	0,09 %
Shell Plc	GBP	London	937 339	0,02 %	224 852 633	330 116 625	105 263 992	0,27 %
Targa Resources Corp	USD	New York	36 349	0,02 %	30 066 627	73 689 854	43 623 227	0,06 %
Tc Energy Corp	CAD	Toronto	181 526	0,02 %	69 279 928	96 029 914	26 749 987	0,08 %
Tenaris SA	EUR	Milano	67 090	0,01 %	8 323 667	14 257 489	5 933 823	0,01 %
Texas Pacific Land Corp	USD	New York	3 319	0,01 %	20 623 019	41 689 212	21 066 192	0,03 %
Totalenergies Se	EUR	Paris	328 279	0,01 %	164 890 706	206 047 532	41 156 826	0,17 %
Tourmaline Oil Corp	CAD	Toronto	62 291	0,02 %	23 073 659	32 721 656	9 647 997	0,03 %
Valero Energy Corp	USD	New York	55 079	0,02 %	43 883 324	76 686 356	32 803 032	0,06 %
Williams Cos Inc/The	USD	New York	209 380	0,02 %	57 794 338	128 697 465	70 903 127	0,11 %
Woodside Energy Group Ltd	AUD	Melbourne	288 052	0,02 %	54 428 494	49 828 623	- 4 599 870	0,04 %
Sum Energi					3 089 509 246	4 509 543 479	1 420 034 233	3,72 %
Materialer								
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	Toronto	82 263	0,02 %	43 547 723	73 056 750	29 509 027	0,06 %
Air Liquide Sa	EUR	Paris	97 193	0,02 %	125 860 916	179 366 114	53 505 198	0,15 %
Air Products And Chemicals Inc	USD	New York	36 156	0,02 %	82 845 092	119 100 966	36 255 874	0,10 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	27 113	0,02 %	22 491 453	18 481 323	- 4 010 129	0,02 %
Albemarle Corp	USD	New York	18 373	0,02 %	23 763 031	17 962 192	- 5 800 839	0,01 %
Amcor PLC	USD	New York	228 815	0,02 %	22 770 242	24 454 069	1 683 826	0,02 %
Anglo American Plc	GBP	London	220 632	0,02 %	69 369 026	74 188 406	4 819 380	0,06 %
Antofagasta PLC	GBP	London	61 302	0,01 %	9 729 954	13 864 105	4 134 151	0,01 %
Arcelormittal Sa	EUR	Amsterdam	78 021	0,01 %	17 203 712	20 581 068	3 377 355	0,02 %
Arkema Sa	EUR	Paris	9 179	0,01 %	8 768 785	7 939 720	- 829 065	0,01 %
Asahi Kasei Corp	JPY	Tokyo	193 707	0,01 %	15 629 909	15 293 319	- 336 590	0,01 %
Avery Dennison Corp	USD	New York	13 184	0,02 %	19 099 298	28 019 967	8 920 670	0,02 %
Ball Corp	USD	New York	49 512	0,02 %	30 478 868	31 000 983	522 115	0,03 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	150 433	0,02 %	92 163 839	75 119 073	- 17 044 766	0,06 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	780 236	0,02 %	208 326 132	216 992 818	8 666 686	0,18 %
Bluescope Steel Ltd	AUD	Melbourne	60 912	0,01 %	6 591 333	8 005 437	1 414 104	0,01 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	45 323	0,02 %	12 657 689	14 465 201	1 807 512	0,01 %
Ccl Industries Inc	CAD	Toronto	24 983	0,02 %	10 854 095	14 589 503	3 735 408	0,01 %
Celanese Corp	USD	New York	17 663	0,02 %	19 987 432	13 883 863	- 6 103 569	0,01 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York	29 672	0,02 %	15 539 975	28 752 438	13 212 463	0,02 %
Clariant AG	CHF	Zürich	30 347	0,01 %	5 590 757	3 837 390	- 1 753 367	0,00 %
Corteva Inc	USD	New York	110 902	0,02 %	42 764 802	71 744 129	28 979 327	0,06 %
Covestro AG Acceptance share 12/24	EUR	Frankfurt	30 853	0,02 %	17 330 261	21 045 173	3 714 912	0,02 %
CRH PLC	USD	New York	111 260	0,02 %	96 668 788	116 910 008	20 241 219	0,10 %
Croda International PLC	GBP	London	22 944	0,02 %	15 473 372	11 047 090	- 4 426 282	0,01 %
Crown Holdings Inc	USD	New York	19 731	0,02 %	14 455 942	18 530 157	4 074 215	0,02 %
Dow Inc	USD	New York	115 474	0,02 %	58 295 236	52 629 638	- 5 665 599	0,04 %
DSM-Firmenich AG	EUR	Amsterdam	30 782	0,01 %	38 136 363	35 375 892	- 2 760 470	0,03 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	67 450	0,02 %	44 661 215	58 411 561	13 750 346	0,05 %
Eastman Chemical Co	USD	New York	18 608	0,02 %	15 521 889	19 299 347	3 777 458	0,02 %

Ecolab Inc	USD	New York	41 616	0,01 %	74 690 592	110 750 757	36 060 165	0,09 %
Ems-Chemie Holding Ag	CHF	Zürich	1 213	0,01 %	8 942 258	9 295 789	353 531	0,01 %
Endeavour Mining plc	GBP	London	33 813	0,01 %	9 441 499	6 853 598	- 2 587 900	0,01 %
Evonik Industries AG	EUR	Frankfurt	46 648	0,01 %	11 624 982	9 178 170	- 2 446 813	0,01 %
First Quantum Minerals Ltd	CAD	Toronto	122 115	0,01 %	17 117 904	17 869 079	751 175	0,01 %
Fortescue Metals Group Ltd	AUD	Melbourne	257 867	0,01 %	29 382 958	33 092 648	3 709 690	0,03 %
Franco-Nevada Corp	CAD	Toronto	31 605	0,02 %	34 340 412	42 159 417	7 819 004	0,03 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	1 551	0,02 %	54 442 651	77 089 193	22 646 541	0,06 %
Holcim LTD	CHF	Zürich	89 015	0,02 %	50 349 843	97 455 154	47 105 311	0,08 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	11 171	0,01 %	5 440 402	4 664 189	- 776 213	0,00 %
ICL Group Ltd	ILS	Tel Aviv	99 852	0,01 %	5 274 865	5 602 342	327 477	0,00 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	40 220	0,02 %	43 317 001	38 621 816	- 4 695 185	0,03 %
International Paper Co	USD	New York	51 577	0,01 %	20 209 943	31 526 574	11 316 632	0,03 %
Ivanhoe Mines Ltd	CAD	Toronto	115 232	0,01 %	10 415 130	15 524 222	5 109 092	0,01 %
James Hardie Industries-Cdi	AUD	Melbourne	69 094	0,02 %	16 828 503	24 327 127	7 498 624	0,02 %
JFE Holdings Inc	JPY	Tokyo	78 655	0,01 %	10 593 792	10 114 847	- 478 945	0,01 %
Kinross Gold Corp	CAD	Toronto	197 255	0,02 %	10 453 614	20 795 387	10 341 774	0,02 %
Linde PLC	USD	New York	78 052	0,02 %	220 249 868	371 135 834	150 885 966	0,31 %
Lundin Mining Corp	CAD	Toronto	103 815	0,01 %	7 372 784	10 141 158	2 768 374	0,01 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	42 655	0,01 %	36 242 034	35 979 935	- 262 099	0,03 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	9 937	0,02 %	33 246 099	58 291 150	25 045 051	0,05 %
Mineral Resources Ltd	AUD	Melbourne	23 587	0,01 %	7 899 557	5 680 756	- 2 218 801	0,00 %
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JPY	Tokyo	208 903	0,01 %	12 382 648	12 072 765	- 309 883	0,01 %
Mitsui Chemicals Inc	JPY	Tokyo	23 336	0,01 %	5 624 205	5 851 819	227 614	0,00 %
Mondi Plc	GBP	London	69 117	0,02 %	15 119 853	11 718 748	- 3 401 105	0,01 %
Mosaic Co/The	USD	New York	52 348	0,02 %	15 212 166	14 613 659	- 598 506	0,01 %
Newmont Corp	USD	New York	185 417	0,02 %	79 072 729	78 379 579	- 693 150	0,06 %
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	161 507	0,01 %	14 615 328	11 945 771	- 2 669 556	0,01 %
Nippon Sanso Holdings Corp	JPY	Tokyo	26 241	0,01 %	4 968 993	8 389 392	3 420 399	0,01 %
Nippon Steel Corp	JPY	Tokyo	133 287	0,01 %	23 925 866	30 649 469	6 723 603	0,03 %
Nitto Denko Corp	JPY	Tokyo	103 470	0,01 %	13 455 342	20 039 378	6 584 035	0,02 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	261 593	0,01 %	14 393 653	16 360 026	1 966 373	0,01 %
Northern Star Resources Ltd	AUD	Melbourne	172 450	0,02 %	14 696 723	18 723 342	4 026 620	0,02 %
Novonesis (Novozymes) B	DKK	København	58 826	0,01 %	30 325 419	37 823 180	7 497 761	0,03 %
NuCor Corp	USD	New York	37 937	0,02 %	32 723 448	50 286 113	17 562 664	0,04 %
Nutrien Ltd	CAD	Toronto	81 331	0,02 %	42 393 746	41 310 445	- 1 083 301	0,03 %
Orica Ltd	AUD	Melbourne	73 751	0,02 %	8 298 218	8 598 552	300 334	0,01 %
Packaging Corp of America	USD	New York	14 912	0,02 %	18 972 791	38 128 198	19 155 407	0,03 %
Pan American Silver Corp	CAD	Toronto	59 179	0,02 %	13 113 364	13 590 009	476 645	0,01 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	38 421	0,02 %	47 121 292	52 123 291	5 001 999	0,04 %
Reliance Inc	USD	New York	8 871	0,02 %	23 796 593	27 128 228	3 331 635	0,02 %
Rio Tinto Ltd	AUD	Melbourne	56 341	0,02 %	40 952 692	46 535 827	5 583 135	0,04 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	188 163	0,02 %	117 526 045	126 407 326	8 881 281	0,10 %
RPM International Inc	USD	New York	20 161	0,02 %	16 789 057	28 177 729	11 388 672	0,02 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	39 084	0,02 %	87 761 424	150 891 755	63 130 330	0,12 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	277 350	0,01 %	76 553 885	106 147 834	29 593 949	0,09 %
Sig Combibloc Group Ag	CHF	Zürich	50 790	0,01 %	11 647 884	11 380 850	- 267 034	0,01 %
Sika Ag	CHF	Zürich	25 609	0,02 %	61 056 875	69 258 495	8 201 620	0,06 %
Smurfit Westrock Plc	USD	New York	83 802	0,02 %	34 325 611	51 281 295	16 955 683	0,04 %
South32 Ltd	AUD	Melbourne	682 637	0,02 %	13 951 526	16 320 807	2 369 281	0,01 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	23 491	0,02 %	12 146 182	30 433 364	18 287 181	0,03 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	91 193	0,01 %	12 544 989	10 422 347	- 2 122 642	0,01 %
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JPY	Tokyo	33 733	0,01 %	10 590 324	8 807 607	- 1 782 717	0,01 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	94 705	0,01 %	13 460 758	13 672 215	211 456	0,01 %
Syensqo SA	EUR	Brussel	12 582	0,01 %	11 036 544	10 440 838	- 595 706	0,01 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	22 035	0,02 %	22 931 618	26 601 071	3 669 453	0,02 %
Teck Resources Ltd	CAD	Toronto	76 423	0,02 %	22 108 357	35 172 347	13 063 990	0,03 %
Toray Industries Inc	JPY	Tokyo	213 917	0,01 %	12 473 218	15 482 149	3 008 931	0,01 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	85 701	0,02 %	25 542 657	26 769 550	1 226 893	0,02 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	21 884	0,02 %	35 193 272	63 933 037	28 739 765	0,05 %
West Fraser Timber Co Ltd	CAD	Toronto	7 863	0,01 %	5 117 961	7 733 743	2 615 782	0,01 %
Westlake Chemical Corp	USD	New York	6 873	0,01 %	9 235 736	8 949 472	- 286 264	0,01 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	73 185	0,02 %	26 956 850	46 760 808	19 803 957	0,04 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	28 960	0,01 %	10 527 115	8 711 168	- 1 815 947	0,01 %
Sum Materialer					3 045 096 779	3 858 120 438	813 023 660	3,18 %

Industri

A O Smith Corp	USD	New York	25 672	0,02 %	14 410 674	19 887 709	5 477 035	0,02 %
ABB LTD	CHF	Zürich	304 332	0,02 %	95 154 666	187 151 222	91 996 557	0,15 %
Acs Actividades De Construcción Y Servicios Sa	EUR	Madrid	35 732	0,01 %	10 752 589	20 355 819	9 603 230	0,02 %
Addtech B	SEK	Stockholm	52 180	0,02 %	17 515 269	16 154 862	- 1 360 407	0,01 %
Adecco Group AG	CHF	Zürich	22 986	0,01 %	11 472 978	6 441 162	- 5 031 817	0,01 %
Aecom	USD	New York	28 457	0,02 %	25 823 637	34 523 808	8 700 171	0,03 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	11 770	0,01 %	18 676 003	27 324 406	8 648 403	0,02 %
AerCap Holdings NV	USD	New York	38 281	0,02 %	24 589 108	41 607 557	17 018 449	0,03 %
Aeroports De Paris	EUR	Paris	6 067	0,01 %	7 574 423	7 969 926	395 503	0,01 %
Agc Inc	JPY	Tokyo	30 903	0,01 %	10 663 224	10 328 741	- 334 483	0,01 %
Air Canada	CAD	Toronto	23 236	0,01 %	4 679 354	4 084 550	- 594 804	0,00 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	58 141	0,01 %	17 350 709	27 646 002	10 295 293	0,02 %
Allegion PLC	USD	New York	17 923	0,02 %	17 917 609	26 600 931	8 683 322	0,02 %
Alstom Sa	EUR	Paris	63 882	0,01 %	20 590 053	16 197 738	- 4 392 315	0,01 %
AMETEK Inc	USD	New York	50 408	0,02 %	56 866 232	103 199 084	46 332 852	0,09 %
Ana Holdings Inc	JPY	Tokyo	20 612	0,00 %	4 500 789	4 268 306	- 232 483	0,00 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	376	0,00 %	5 589 626	6 842 923	1 253 298	0,01 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	707	0,01 %	11 555 276	13 273 848	1 718 572	0,01 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	85 104	0,02 %	41 475 700	60 102 051	18 626 351	0,05 %

Assa Abloy B	SEK	Stockholm	197 495	0,02 %	47 995 790	66 341 054	18 345 264	0,05 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	509 106	0,02 %	57 732 846	88 359 549	30 626 704	0,07 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	305 137	0,02 %	30 131 304	46 874 322	16 743 019	0,04 %
Auckland International Airport Ltd	NZD	Wellington	266 641	0,02 %	12 344 370	14 760 636	2 416 266	0,01 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	64 891	0,02 %	118 497 962	215 739 024	97 241 061	0,18 %
Axon Enterprise Inc	USD	New York	15 375	0,02 %	37 379 150	103 779 716	66 400 566	0,09 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	74 192	0,02 %	11 763 139	12 438 135	674 995	0,01 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	20 299	0,02 %	18 021 311	29 670 864	11 649 554	0,02 %
Bouygues SA	EUR	Paris	34 313	0,01 %	12 166 215	11 517 011	- 649 204	0,01 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	206 679	0,02 %	16 194 835	27 962 391	11 767 557	0,02 %
Brenntag Se	EUR	Frankfurt	24 946	0,02 %	16 650 431	16 980 738	330 307	0,01 %
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	18 776	0,02 %	27 501 553	48 212 699	20 711 146	0,04 %
Builders FrstSrc	USD	New York	25 770	0,02 %	37 468 595	41 832 597	4 364 002	0,03 %
Bunzl Plc	GBP	London	61 569	0,02 %	19 415 579	28 864 854	9 449 276	0,02 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	44 438	0,01 %	10 722 618	15 333 515	4 610 897	0,01 %
Cae Inc	CAD	Toronto	72 132	0,02 %	14 950 260	20 791 152	5 840 892	0,02 %
Canadian National Railway Co	CAD	Toronto	81 039	0,01 %	77 177 765	93 414 739	16 236 974	0,08 %
Canadian Pacific Kansas City Limited	CAD	Toronto	141 346	0,02 %	88 963 204	116 173 890	27 210 686	0,10 %
Carlisle Companies Inc	USD	New York	10 022	0,02 %	30 301 824	41 982 609	11 680 784	0,03 %
Carrier Global Corp	USD	New York	177 027	0,02 %	68 379 543	137 240 662	68 861 118	0,11 %
Central Japan Railway Co	JPY	Tokyo	117 945	0,01 %	31 135 752	25 271 977	- 5 863 775	0,02 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	16 769	0,01 %	12 956 275	19 677 439	6 721 164	0,02 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	88 560	0,02 %	49 059 833	89 257 669	40 197 836	0,07 %
Cintas Corp	USD	New York	57 877	0,01 %	55 248 011	120 094 072	64 846 061	0,10 %
CK Hutchison Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	454 214	0,01 %	31 048 046	27 559 999	- 3 488 047	0,02 %
CNH Industrial NV	USD	New York	196 187	0,02 %	23 626 129	25 245 103	1 618 974	0,02 %
Computershare Ltd	AUD	Melbourne	83 667	0,01 %	10 586 332	19 974 084	9 387 752	0,02 %
Copart Inc	USD	New York	136 804	0,01 %	42 928 025	89 168 617	46 240 592	0,07 %
CSX Corp	USD	New York	296 299	0,02 %	75 524 559	108 594 083	33 069 523	0,09 %
Cummins Inc	USD	New York	29 374	0,02 %	57 816 180	116 296 725	58 480 544	0,10 %
Dai Nippon Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	64 692	0,01 %	7 181 287	10 376 257	3 194 970	0,01 %
Daifuku Co Ltd	JPY	Tokyo	54 155	0,01 %	12 162 048	12 914 794	752 746	0,01 %
Daikin Industries Ltd	JPY	Tokyo	39 313	0,01 %	62 122 760	53 013 053	- 9 109 707	0,04 %
Daimler Truck Holding AG	EUR	Frankfurt	97 210	0,01 %	29 468 542	42 128 457	12 659 915	0,03 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	4 192	0,01 %	6 040 098	9 721 993	3 681 895	0,01 %
Dayforce Inc	USD	New York	26 267	0,02 %	20 538 124	21 670 220	1 132 096	0,02 %
DCC PLC	GBP	London	18 791	0,02 %	13 630 747	13 738 303	107 556	0,01 %
Deere and Co	USD	New York	56 468	0,02 %	162 304 524	271 730 182	109 425 658	0,22 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	22 398	0,00 %	8 719 794	15 390 106	6 670 312	0,01 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	74 251	0,01 %	6 515 105	5 393 078	- 1 122 027	0,00 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	159 578	0,01 %	66 031 749	63 771 041	- 2 260 708	0,05 %
Dover Corp	USD	New York	29 041	0,02 %	32 845 973	61 875 883	29 029 911	0,05 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	31 790	0,01 %	50 666 193	76 655 978	25 989 784	0,06 %
East Japan Railway Co	JPY	Tokyo	132 509	0,01 %	27 533 837	26 764 688	- 769 149	0,02 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	86 384	0,02 %	136 618 521	325 595 441	188 976 920	0,27 %
Eiffage SA	EUR	Paris	13 709	0,01 %	12 436 735	13 658 998	1 222 263	0,01 %
Element Fleet Management Corp	CAD	Toronto	63 900	0,02 %	9 877 187	14 664 059	4 786 871	0,01 %
EMCOR Group	USD	New York	9 855	0,02 %	40 205 081	50 803 522	10 598 441	0,04 %
Emerson Electric Co	USD	New York	123 738	0,02 %	99 063 921	174 163 263	75 099 342	0,14 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	128 673	0,02 %	20 751 695	25 466 846	4 715 151	0,02 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	71 919	0,02 %	10 185 979	12 744 568	2 558 589	0,01 %
Equifax Inc	USD	New York	20 109	0,02 %	36 786 774	58 203 905	21 417 131	0,05 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	20 458	0,01 %	17 035 938	25 737 262	8 701 324	0,02 %
Experian PLC	GBP	London	138 788	0,02 %	45 883 944	68 008 189	22 124 245	0,06 %
Fanuc Corp	JPY	Tokyo	140 400	0,01 %	48 097 584	42 360 256	- 5 737 327	0,03 %
Fastenal Co	USD	New York	122 989	0,02 %	57 594 507	100 445 982	42 851 475	0,08 %
Fedex Corp	USD	New York	35 247	0,01 %	74 350 908	112 619 920	38 269 012	0,09 %
Ferguson PLC	USD	New York	43 798	0,02 %	61 312 334	86 338 789	25 026 455	0,07 %
Ferrovial SE	EUR	Madrid	98 724	0,01 %	27 231 254	47 138 514	19 907 261	0,04 %
Fortive Corp	USD	New York	75 888	0,02 %	47 823 024	64 641 493	16 818 469	0,05 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	26 964	0,02 %	16 278 789	20 925 351	4 646 561	0,02 %
Fuji Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	21 040	0,01 %	8 701 580	13 012 268	4 310 688	0,01 %
Fujikura Ltd	JPY	Tokyo	37 900	0,01 %	15 235 705	17 934 236	2 698 531	0,01 %
GE Vernova LLC	USD	New York	59 843	0,02 %	52 712 347	223 559 872	170 847 525	0,18 %
GEA Group AG	EUR	Frankfurt	29 738	0,02 %	11 500 291	16 724 319	5 224 028	0,01 %
Geberit AG	CHF	Zürich	6 472	0,02 %	33 801 474	41 738 543	7 937 069	0,03 %
General Electric Co	USD	New York	233 974	0,02 %	195 208 809	443 215 172	248 006 363	0,37 %
Getlink Se	EUR	Paris	45 983	0,01 %	5 556 538	8 330 789	2 774 250	0,01 %
GFL Environmental Inc	CAD	Toronto	38 614	0,01 %	13 183 923	19 540 021	6 356 098	0,02 %
Grab Holdings Ltd	USD	New York	300 718	0,01 %	12 143 866	16 120 497	3 976 631	0,01 %
Graco Inc	USD	New York	37 013	0,02 %	28 983 039	35 432 953	6 449 914	0,03 %
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JPY	Tokyo	31 399	0,01 %	9 332 318	9 341 824	9 506	0,01 %
HEICO Corp	USD	New York	16 024	0,02 %	18 744 463	33 864 732	15 120 269	0,03 %
Heico Corp	USD	New York	9 696	0,02 %	14 044 857	26 180 135	12 135 278	0,02 %
Hikari Tsushin Inc	JPY	Tokyo	2 706	0,01 %	3 763 428	6 742 641	2 979 213	0,01 %
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	JPY	Tokyo	14 005	0,01 %	3 314 974	3 559 512	244 538	0,00 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	709 635	0,02 %	78 452 041	201 899 588	123 447 547	0,17 %
Hoshizaki Corp	JPY	Tokyo	14 108	0,01 %	5 335 408	6 386 342	1 050 935	0,01 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	85 465	0,02 %	32 014 374	106 160 638	74 146 264	0,09 %
Hubbell Inc	USD	New York	11 594	0,02 %	34 785 848	55 158 227	20 372 379	0,05 %
Ilex Corp	USD	New York	16 141	0,02 %	27 576 094	38 366 831	10 790 737	0,03 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	64 304	0,02 %	124 715 496	185 180 709	60 465 213	0,15 %
IMCD NV	EUR	Amsterdam	10 169	0,02 %	18 714 919	17 161 580	- 1 553 339	0,01 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	50 602	0,01 %	11 769 079	14 407 601	2 638 522	0,01 %
Ingersoll Rand Inc	USD	New York	86 394	0,02 %	44 150 791	88 759 976	44 609 185	0,07 %
InPost SA	EUR	Amsterdam	35 665	0,01 %	6 714 601	6 924 946	210 346	0,01 %

Intertek Group Plc	GBP	London	24 060	0,01 %	14 130 243	16 180 546	2 050 303	0,01 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	29 259	0,00 %	6 932 372	8 297 655	1 365 283	0,01 %
Itochu Corp	JPY	Tokyo	179 692	0,01 %	50 307 113	101 703 620	51 396 507	0,08 %
Japan Airlines Co Ltd	JPY	Tokyo	20 621	0,00 %	4 387 608	3 714 325	- 673 283	0,00 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	12 995	0,01 %	18 225 571	25 187 498	6 961 927	0,02 %
Johnson Controls International PLC	USD	New York	145 602	0,02 %	75 573 087	130 522 821	54 949 735	0,11 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	62 560	0,01 %	7 537 092	13 024 918	5 487 825	0,01 %
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	JPY	Tokyo	56 100	0,01 %	5 288 647	9 140 040	3 851 393	0,01 %
Keppel Corp Ltd	SGD	Singapore	229 408	0,01 %	7 675 877	13 063 623	5 387 746	0,01 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	28 365	0,02 %	19 978 350	23 501 247	3 522 896	0,02 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York	24 812	0,02 %	11 146 471	14 946 596	3 800 125	0,01 %
Knorr-Bremse Ag	EUR	Frankfurt	13 257	0,01 %	12 131 562	10 968 228	- 1 163 334	0,01 %
Komatsu Ltd	JPY	Tokyo	143 606	0,02 %	33 943 304	45 143 667	11 200 363	0,04 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	63 826	0,01 %	34 908 395	35 279 514	371 119	0,03 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	17 766	0,01 %	9 313 397	22 740 480	13 427 083	0,02 %
Kubota Corp	JPY	Tokyo	153 458	0,01 %	23 939 536	20 394 180	- 3 545 356	0,02 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	Zürich	6 807	0,01 %	14 466 512	17 726 798	3 260 286	0,01 %
Legrand Sa	EUR	Paris	48 969	0,02 %	40 732 313	54 157 794	13 425 481	0,04 %
Lennox International Inc	USD	New York	6 814	0,02 %	18 607 739	47 153 107	28 545 368	0,04 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	43 427	0,01 %	11 005 591	14 310 920	3 305 329	0,01 %
Makita Corp	JPY	Tokyo	37 865	0,01 %	12 803 409	13 252 183	448 774	0,01 %
Marubeni Corp	JPY	Tokyo	215 984	0,01 %	19 434 366	37 342 941	17 908 575	0,03 %
Masco Corp	USD	New York	48 396	0,02 %	23 410 668	39 888 123	16 477 455	0,03 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	235 172	0,02 %	17 081 031	18 525 018	1 443 987	0,02 %
Metso Corp Oyj	EUR	Helsinki	119 352	0,01 %	13 373 883	12 604 718	- 769 164	0,01 %
Minebea Mitsumi Inc	JPY	Tokyo	53 837	0,01 %	9 143 555	9 996 880	853 325	0,01 %
Mitsubishi Corp	JPY	Tokyo	510 532	0,01 %	56 249 486	96 072 466	39 822 980	0,08 %
Mitsubishi Electric Corp	JPY	Tokyo	288 737	0,01 %	37 312 435	56 066 713	18 754 278	0,05 %
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo	495 740	0,01 %	22 816 712	79 639 480	56 822 767	0,07 %
Mitsui and Co Ltd	JPY	Tokyo	390 728	0,01 %	47 685 741	93 490 763	45 805 023	0,08 %
Mitsui Osk Lines Ltd	JPY	Tokyo	51 374	0,01 %	13 791 816	20 449 011	6 657 195	0,02 %
MonotaRO Co Ltd	JPY	Tokyo	32 440	0,01 %	5 411 763	6 264 008	852 245	0,01 %
Mtr Corp Ltd	HKD	Hong Kong	207 621	0,00 %	9 537 161	8 226 425	- 1 310 736	0,01 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	10 870	0,02 %	24 666 878	41 163 522	16 496 644	0,03 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	295 695	0,02 %	20 801 089	13 142 376	- 7 658 713	0,01 %
Nidec Corp	JPY	Tokyo	127 750	0,01 %	42 545 200	26 357 366	- 16 187 834	0,02 %
Nippon Yusen Kk	JPY	Tokyo	69 549	0,02 %	10 806 326	26 502 305	15 695 979	0,02 %
Nordson Corp	USD	New York	11 192	0,02 %	23 480 440	26 596 802	3 116 362	0,02 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	34 366	0,01 %	67 183 188	91 604 980	24 421 792	0,08 %
Obayashi Corp	JPY	Tokyo	109 262	0,02 %	10 063 338	16 526 214	6 462 876	0,01 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	29 732	0,01 %	35 447 058	59 566 175	24 119 118	0,05 %
Otis Worldwide Corp	USD	New York	86 559	0,02 %	62 502 761	91 043 118	28 540 357	0,08 %
Owens Corning	USD	New York	18 270	0,02 %	15 885 071	35 341 193	19 456 122	0,03 %
Paccar Inc	USD	New York	113 662	0,02 %	70 261 900	134 279 326	64 017 426	0,11 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	28 036	0,02 %	85 741 401	202 521 279	116 779 878	0,17 %
Paychex Inc	USD	New York	52 370	0,01 %	49 455 575	83 400 671	33 945 096	0,07 %
Paycom Software Inc	USD	New York	8 593	0,02 %	23 044 153	20 003 782	- 3 040 371	0,02 %
Pentair PLC	USD	New York	36 172	0,02 %	21 053 234	41 344 730	20 291 496	0,03 %
Prysmian SpA	EUR	Milano	54 773	0,02 %	21 424 861	39 718 895	18 294 035	0,03 %
Qantas Airways Ltd	AUD	Melbourne	128 725	0,01 %	5 517 340	8 119 480	2 602 140	0,01 %
Quanta Services Inc	USD	New York	32 141	0,02 %	48 996 815	115 369 813	66 372 998	0,10 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	13 915	0,01 %	7 325 958	6 662 104	- 663 854	0,01 %
Rational AG	EUR	Frankfurt	1 013	0,01 %	8 535 381	9 816 660	1 281 279	0,01 %
RB Global Inc	CAD	Toronto	29 062	0,02 %	16 870 343	29 775 367	12 905 023	0,02 %
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	214 797	0,01 %	80 879 947	172 998 873	92 118 927	0,14 %
Reece Ltd	AUD	Melbourne	36 306	0,01 %	5 767 852	5 713 620	- 54 232	0,00 %
Relx Plc	GBP	London	280 082	0,02 %	76 081 892	144 574 679	68 492 787	0,12 %
Rentokil Initial Plc	GBP	London	394 295	0,02 %	22 940 044	22 478 589	- 461 454	0,02 %
Republic Services Inc	USD	New York	35 182	0,01 %	38 108 477	80 386 355	42 277 879	0,07 %
Rexel SA	EUR	Paris	42 593	0,01 %	11 622 754	12 322 546	699 792	0,01 %
Rheinmetall AG	EUR	Frankfurt	8 197	0,02 %	22 339 980	59 248 124	36 908 144	0,05 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	24 495	0,02 %	53 970 530	79 506 289	25 535 759	0,07 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	2 192	0,02 %	8 147 084	8 822 044	674 961	0,01 %
Rollins Inc	USD	New York	43 859	0,01 %	14 518 178	23 087 955	8 569 777	0,02 %
SAAB B	SEK	Stockholm	59 224	0,01 %	9 865 737	14 226 585	4 360 848	0,01 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	204 888	0,02 %	38 173 486	41 762 208	3 588 722	0,03 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	4 405	0,01 %	8 845 730	13 663 127	4 817 397	0,01 %
Schindler Holding Ag	CHF	Zürich	7 982	0,02 %	18 051 089	25 048 114	6 997 026	0,02 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	104 964	0,02 %	155 834 839	297 374 884	141 540 045	0,25 %
Secom Co Ltd	JPY	Tokyo	64 420	0,01 %	22 517 442	24 994 768	2 477 327	0,02 %
Securitas B	SEK	Stockholm	77 023	0,01 %	8 353 300	10 838 473	2 485 173	0,01 %
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	52 320	0,01 %	7 512 108	10 265 322	2 753 214	0,01 %
Seven Group Holdings Ltd	AUD	Melbourne	36 964	0,01 %	9 860 378	11 985 247	2 124 869	0,01 %
SG Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	40 362	0,01 %	6 445 351	4 392 711	- 2 052 640	0,00 %
SGS SA	CHF	Zürich	24 481	0,01 %	23 626 045	27 882 163	4 256 118	0,02 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	145 653	0,02 %	202 957 805	322 995 236	120 037 431	0,27 %
Siemens Energy AG	EUR	Frankfurt	124 120	0,02 %	30 572 896	73 540 579	42 967 682	0,06 %
Singapore Airlines Ltd	SGD	Singapore	231 328	0,01 %	10 386 057	12 402 609	2 016 552	0,01 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	271 507	0,01 %	7 056 555	10 533 335	3 476 780	0,01 %
SITC International Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	196 488	0,01 %	5 796 592	5 946 713	150 120	0,00 %
Skanska B	SEK	Stockholm	61 789	0,02 %	11 359 096	14 779 228	3 420 133	0,01 %
SKF B	SEK	Stockholm	63 717	0,01 %	12 616 772	13 596 492	979 720	0,01 %
Smc Corp	JPY	Tokyo	8 764	0,01 %	40 142 551	39 381 121	- 761 430	0,03 %
Smiths Group Plc	GBP	London	65 600	0,02 %	12 005 084	16 039 831	4 034 747	0,01 %
Snap-On Inc	USD	New York	11 459	0,02 %	22 520 691	44 181 242	21 660 551	0,04 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	19 004	0,00 %	6 995 022	7 256 375	261 354	0,01 %

Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	15 022	0,02 %	18 602 727	14 647 223	- 3 955 504	0,01 %
SSandC Technologies Holdings Inc	USD	New York	34 195	0,01 %	19 213 892	29 430 268	10 216 376	0,02 %
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	33 505	0,02 %	41 315 611	30 552 594	- 10 763 017	0,03 %
Stantec	CAD	Toronto	23 505	0,02 %	17 606 076	20 933 896	3 327 821	0,02 %
Sumitomo Corp	JPY	Tokyo	167 704	0,01 %	25 665 149	41 545 044	15 879 895	0,03 %
Swire Pacific Ltd	HKD	Hong Kong	79 030	0,01 %	6 057 695	8 140 359	2 082 664	0,01 %
Taisei Corp	JPY	Tokyo	23 011	0,01 %	7 177 401	11 040 104	3 862 703	0,01 %
Techtronic Industries Co Ltd	HKD	Hong Kong	229 246	0,01 %	25 174 683	34 355 496	9 180 813	0,03 %
Teleperformance	EUR	Paris	7 507	0,01 %	17 628 772	7 338 361	- 10 290 411	0,01 %
TFI International Inc	CAD	Toronto	12 470	0,01 %	13 797 483	19 127 704	5 330 221	0,02 %
Thomson Reuters Corp	CAD	Toronto	25 008	0,01 %	23 928 450	45 583 758	21 655 308	0,04 %
Tokyu Corp	JPY	Tokyo	72 115	0,01 %	9 100 981	8 796 969	- 304 013	0,01 %
Toppan Inc	JPY	Tokyo	38 754	0,01 %	7 099 620	11 787 737	4 688 117	0,01 %
Toro Co	USD	New York	21 292	0,02 %	23 685 292	19 369 838	- 4 315 454	0,02 %
Toromont Industries Ltd	CAD	Toronto	18 326	0,02 %	13 510 979	16 445 862	2 934 883	0,01 %
Toto Ltd	JPY	Tokyo	18 524	0,01 %	5 952 789	5 093 595	- 859 193	0,00 %
Toyota Industries Corp	JPY	Tokyo	25 423	0,01 %	16 925 562	23 635 869	6 710 308	0,02 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	92 982	0,01 %	12 086 699	19 002 611	6 915 912	0,02 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	49 155	0,02 %	80 124 311	206 197 224	126 072 913	0,17 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	12 254	0,02 %	83 958 005	176 371 117	92 413 112	0,15 %
TransUnion	USD	New York	30 322	0,02 %	23 024 159	31 927 244	8 903 085	0,03 %
Transurban Group	AUD	Melbourne	468 252	0,02 %	40 455 669	44 089 290	3 633 621	0,04 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	41 771	0,02 %	17 042 317	16 255 476	- 786 841	0,01 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	286 765	0,01 %	135 890 360	196 455 633	60 565 273	0,16 %
U-Haul Holding Co	USD	New York	15 772	0,01 %	8 223 371	11 473 156	3 249 786	0,01 %
Union Pacific Corp	USD	New York	93 432	0,02 %	173 881 304	241 982 349	68 101 044	0,20 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	112 309	0,02 %	159 028 827	160 844 664	1 815 837	0,13 %
United Rentals Inc	USD	New York	14 251	0,02 %	45 217 112	114 016 146	68 799 035	0,09 %
VAT Group AG	CHF	Zürich	4 926	0,02 %	21 563 143	21 162 366	- 400 777	0,02 %
Veralto Corp	USD	New York	41 440	0,02 %	31 948 610	47 935 558	15 986 949	0,04 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	22 561	0,02 %	38 911 807	70 574 303	31 662 495	0,06 %
Vertiv Holdings Co	USD	New York	77 584	0,02 %	45 320 538	100 107 297	54 786 759	0,08 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	200 941	0,02 %	48 283 659	31 081 146	- 17 202 513	0,03 %
Vinci SA	EUR	Paris	96 681	0,02 %	93 382 417	113 406 412	20 023 995	0,09 %
Volvo A	SEK	Stockholm	37 226	0,01 %	9 378 871	10 338 938	960 067	0,01 %
Volvo B	SEK	Stockholm	298 982	0,02 %	59 822 271	82 545 854	22 723 583	0,07 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	94 646	0,02 %	13 329 804	19 044 930	5 715 126	0,02 %
Waste Connections Inc	USD	New York	41 781	0,02 %	45 530 898	81 418 389	35 887 491	0,07 %
Waste Management Inc	USD	New York	64 619	0,02 %	83 455 280	148 093 802	64 638 522	0,12 %
Watsco Inc	USD	New York	7 228	0,02 %	27 217 272	38 902 069	11 684 797	0,03 %
West Japan Railway Co	JPY	Tokyo	70 524	0,01 %	15 762 466	14 254 907	- 1 507 559	0,01 %
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	USD	New York	38 349	0,02 %	36 522 917	82 574 600	46 051 683	0,07 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	36 915	0,02 %	33 186 284	69 636 085	36 449 802	0,06 %
WSP Global Inc	CAD	Toronto	28 302	0,02 %	30 314 985	56 536 212	26 221 227	0,05 %
WW Grainger Inc	USD	New York	9 470	0,02 %	46 868 211	113 367 404	66 499 193	0,09 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	53 182	0,02 %	51 323 355	70 076 844	18 753 489	0,06 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	SGD	Singapore	431 600	0,01 %	9 323 585	10 743 644	1 420 059	0,01 %
Yaskawa Electric Corp	JPY	Tokyo	35 383	0,01 %	11 949 446	10 399 293	- 1 550 153	0,01 %
3M Co	USD	New York	119 095	0,02 %	142 556 828	174 607 599	32 050 770	0,14 %
Sum Industri					7 991 686 988	12 841 040 051	4 849 353 063	10,59 %

Forbruksvarer

Accor SA	EUR	Paris	30 709	0,01 %	14 755 023	16 988 698	2 233 675	0,01 %
Adidas AG	EUR	Frankfurt	24 783	0,01 %	58 295 577	69 018 051	10 722 473	0,06 %
Airbnb Inc	USD	New York	68 481	0,02 %	95 924 515	102 205 794	6 281 279	0,08 %
Aisin Corp	JPY	Tokyo	84 891	0,01 %	9 767 845	10 904 512	1 136 668	0,01 %
Amadeus IT Group SA	EUR	Madrid	67 215	0,01 %	40 112 892	53 911 038	13 798 146	0,04 %
Amazon.Com Inc	USD	New York	1 441 382	0,01 %	1 915 185 424	3 591 475 698	1 676 290 274	2,96 %
Aptiv PLC	USD	New York	39 385	0,02 %	36 814 322	27 053 262	- 9 761 060	0,02 %
Aristocrat Leisure Ltd	AUD	Melbourne	85 314	0,01 %	18 056 563	41 010 517	22 953 954	0,03 %
Asics Corp	JPY	Tokyo	104 452	0,01 %	15 490 138	23 475 353	7 985 215	0,02 %
Autozone Inc	USD	New York	2 629	0,02 %	41 121 235	95 606 831	54 485 596	0,08 %
Avolta AG	CHF	Zürich	11 480	0,01 %	5 670 486	5 228 243	- 442 243	0,00 %
Bandai Namco Holdings Inc	JPY	Tokyo	90 475	0,01 %	16 456 222	24 708 164	8 251 942	0,02 %
Barratt Redrow PLC	GBP	London	210 702	0,01 %	15 477 865	13 189 857	- 2 288 008	0,01 %
Bayerische Motoren Werke Ag	EUR	Frankfurt	47 656	0,01 %	42 461 980	44 265 139	1 803 158	0,04 %
Bayerische Motoren Werke Ag Pref	EUR	Frankfurt	7 313	0,01 %	5 140 363	6 226 747	1 086 384	0,01 %
Berkeley Group Holdings Plc	GBP	London	15 335	0,02 %	8 005 481	8 506 844	501 363	0,01 %
Best Buy Co Inc	USD	New York	30 817	0,01 %	23 218 528	30 029 953	6 811 426	0,02 %
Booking Holdings Inc	USD	New York	5 131	0,02 %	113 986 770	289 532 504	175 545 734	0,24 %
Bridgestone Corp	JPY	Tokyo	87 269	0,01 %	31 597 654	33 677 221	2 079 567	0,03 %
Burlington Stores Inc	USD	New York	9 637	0,02 %	18 188 756	31 200 040	13 011 284	0,03 %
Canadian Tire Corp Ltd	CAD	Toronto	8 606	0,02 %	9 109 347	10 277 046	1 167 699	0,01 %
CarMax Inc	USD	New York	23 090	0,02 %	17 878 536	21 440 841	3 562 305	0,02 %
Carnival Corp	USD	New York	154 063	0,01 %	32 338 443	43 603 706	11 265 263	0,04 %
Carvana Co	USD	New York	17 181	0,01 %	49 712 289	39 681 765	- 10 030 524	0,03 %
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	New York	210 106	0,02 %	62 901 976	143 890 717	80 988 741	0,12 %
Cie Financiere Richemont Sa	CHF	Zürich	82 015	0,02 %	75 629 177	141 738 080	66 108 903	0,12 %
Cie Generale Des Etablissements Michelin Sca	EUR	Paris	101 454	0,01 %	30 938 095	37 942 279	7 004 184	0,03 %
Compass Group Plc	GBP	London	262 074	0,02 %	53 925 505	99 232 071	45 306 566	0,08 %
Continental AG	EUR	Frankfurt	16 939	0,01 %	17 715 299	12 912 904	- 4 802 396	0,01 %
Darden Restaurants Inc	USD	New York	17 999	0,02 %	20 016 265	38 163 346	18 147 081	0,03 %
Deckers Outdoor	USD	New York	23 647	0,02 %	24 964 518	54 543 324	29 578 806	0,04 %
Delivery Hero SE	EUR	Frankfurt	28 769	0,01 %	19 346 670	9 175 750	- 10 170 921	0,01 %
Denso Corp	JPY	Tokyo	281 960	0,01 %	38 388 654	45 123 022	6 734 367	0,04 %
Dick's Sporting Goods Inc	USD	New York	8 913	0,02 %	13 593 761	23 165 029	9 571 269	0,02 %

D'leteren Sa/Nv	EUR	Brussel	3 672	0,01 %	6 261 184	6 939 779	678 596	0,01 %
Dollarama Inc	CAD	Toronto	42 561	0,02 %	19 605 287	47 148 220	27 542 933	0,04 %
Domino's Pizza Inc	USD	New York	5 456	0,02 %	18 047 957	26 010 723	7 962 766	0,02 %
DoorDash Inc	USD	New York	47 038	0,01 %	52 491 908	89 616 584	37 124 677	0,07 %
Dr Horton Inc	USD	New York	44 307	0,01 %	36 369 504	70 358 837	33 989 333	0,06 %
Draftkings Inc	USD	New York	62 895	0,01 %	20 920 017	26 572 724	5 652 707	0,02 %
eBay Inc	USD	New York	76 408	0,02 %	33 403 820	53 759 739	20 355 919	0,04 %
Entain PLC	GBP	London	99 513	0,02 %	13 496 632	9 727 092	- 3 769 539	0,01 %
Evolution Ab	SEK	Stockholm	26 676	0,01 %	26 204 927	23 383 640	- 2 821 287	0,02 %
Expedia Group Inc	USD	New York	19 395	0,02 %	23 158 612	41 043 990	17 885 378	0,03 %
Fast Retailing Co Ltd	JPY	Tokyo	28 871	0,01 %	61 887 296	112 289 852	50 402 557	0,09 %
Ferrari NV	EUR	Milano	18 894	0,01 %	42 903 477	91 636 751	48 733 274	0,08 %
Flutter Entertainment Plc	USD	New York	27 457	0,02 %	44 618 189	80 594 727	35 976 538	0,07 %
Ford Motor Co	USD	New York	583 033	0,01 %	66 841 005	65 554 927	- 1 286 078	0,05 %
Galaxy Entertainment Group Ltd	HKD	Hong Kong	325 422	0,01 %	18 114 634	15 701 149	- 2 413 485	0,01 %
Garmin Ltd	USD	New York	23 909	0,01 %	26 599 463	56 008 435	29 408 972	0,05 %
General Motors Co	USD	New York	172 536	0,02 %	66 307 108	104 385 321	38 078 213	0,09 %
Genting Singapore Ltd	SGD	Singapore	809 371	0,01 %	5 030 808	5 154 755	123 947	0,00 %
Genuine Parts Co	USD	New York	20 566	0,01 %	22 697 647	27 272 247	4 574 600	0,02 %
Gildan Activewear Inc	CAD	Toronto	22 947	0,02 %	6 104 310	12 258 898	6 154 588	0,01 %
Global E Online Ord	USD	New York	18 829	0,01 %	8 699 503	11 661 107	2 961 603	0,01 %
Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	81 040	0,01 %	15 721 759	12 419 991	- 3 301 768	0,01 %
Hermes International	EUR	Paris	4 861	0,00 %	63 969 401	132 744 015	68 774 614	0,11 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	New York	37 991	0,02 %	45 104 660	106 643 876	61 539 216	0,09 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	151 347	0,02 %	416 153 953	668 635 242	252 481 289	0,55 %
Honda Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	702 363	0,01 %	65 485 648	77 912 115	12 426 467	0,06 %
Hyatt Hotels Corp	USD	New York	7 293	0,02 %	9 395 820	13 002 521	3 606 701	0,01 %
Industria De Diseno Textil Sa	EUR	Madrid	163 342	0,01 %	55 481 126	95 357 917	39 876 790	0,08 %
Intercontinental Hotels Group Plc	GBP	London	23 882	0,02 %	15 069 601	33 813 366	18 743 765	0,03 %
Isuzu Motors Ltd	JPY	Tokyo	86 536	0,01 %	9 648 511	13 498 449	3 849 937	0,01 %
JD Sports Fashion PLC	GBP	London	426 849	0,01 %	9 021 677	5 822 546	- 3 199 130	0,00 %
Kering Sa	EUR	Paris	11 205	0,01 %	53 243 905	31 395 824	- 21 848 081	0,03 %
Kingfisher Plc	GBP	London	291 155	0,02 %	10 868 880	10 299 594	- 569 285	0,01 %
La Francaise Des Jeux Saem	EUR	Paris	13 844	0,01 %	5 119 186	6 059 895	940 709	0,00 %
Las Vegas Sands Corp	USD	New York	57 269	0,01 %	27 297 917	33 405 781	6 107 864	0,03 %
Lennar Corp A	USD	New York	36 036	0,02 %	30 266 434	55 812 622	25 546 189	0,05 %
LKQ Corp	USD	New York	38 943	0,02 %	14 249 081	16 254 131	2 005 050	0,01 %
Lowe's Cos Inc	USD	New York	86 972	0,02 %	139 844 644	243 781 992	103 937 348	0,20 %
Lululemon Athletica Inc	USD	New York	17 014	0,01 %	47 325 512	73 894 596	26 569 084	0,06 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	Paris	41 753	0,01 %	245 166 641	312 054 431	66 887 790	0,26 %
Magna International INC	CAD	Toronto	42 749	0,02 %	22 208 808	20 282 132	- 1 926 676	0,02 %
Marriott International Inc/Md	USD	New York	36 827	0,01 %	51 086 008	116 668 643	65 582 636	0,10 %
Mcdonald's Corp	USD	New York	109 516	0,02 %	235 256 067	360 568 528	125 312 461	0,30 %
Mcdonald's Holdings Co Japan Ltd	JPY	Tokyo	14 343	0,01 %	5 641 595	6 416 019	774 424	0,01 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	7 048	0,01 %	79 627 087	136 114 445	56 487 359	0,11 %
Mercedes-Benz Group AG	EUR	Frankfurt	116 569	0,01 %	70 198 589	73 755 169	3 556 580	0,06 %
MGM Resorts International	USD	New York	35 825	0,01 %	9 844 258	14 098 290	4 254 032	0,01 %
Moncler SpA	EUR	Milano	37 157	0,01 %	20 077 388	22 277 558	2 200 170	0,02 %
Next plc	GBP	London	17 396	0,01 %	14 641 165	23 501 827	8 860 662	0,02 %
Nike Inc	USD	New York	181 313	0,02 %	180 430 659	155 822 328	- 24 608 331	0,13 %
Nissan Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	332 479	0,01 %	16 734 862	11 532 951	- 5 201 911	0,01 %
Nitori Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	11 872	0,01 %	15 644 297	15 987 784	343 487	0,01 %
Nvr Inc	USD	New York	460	0,02 %	19 680 731	42 729 690	23 048 959	0,04 %
O'Reilly Automotive Inc	USD	New York	8 888	0,02 %	46 643 235	119 699 546	73 056 311	0,10 %
Oriental Land Co Ltd/Japan	JPY	Tokyo	162 010	0,01 %	44 251 875	40 064 232	- 4 187 644	0,03 %
Pan Pacific International Holdings Corp	JPY	Tokyo	56 084	0,01 %	8 798 509	17 492 642	8 694 133	0,01 %
Panasonic Holdings	JPY	Tokyo	362 499	0,01 %	34 506 503	43 040 704	8 534 201	0,04 %
Pandora A/S	DKK	København	12 445	0,02 %	12 921 169	25 848 104	12 926 935	0,02 %
Pearson Plc	GBP	London	83 741	0,01 %	7 368 712	15 270 253	7 901 541	0,01 %
Persimmon Plc	GBP	London	48 142	0,02 %	12 563 556	8 203 535	- 4 360 022	0,01 %
Pool Corp	USD	New York	5 581	0,01 %	19 591 274	21 610 608	2 019 334	0,02 %
Porsche AG	EUR	Frankfurt	16 460	0,00 %	15 489 598	11 308 851	- 4 180 747	0,01 %
Porsche Automobil Holding SE	EUR	Frankfurt	23 066	0,02 %	14 705 374	9 860 611	- 4 844 763	0,01 %
Prosus NV	EUR	Amsterdam	207 969	0,01 %	72 280 699	93 797 461	21 516 762	0,08 %
Pultegroup Inc	USD	New York	31 003	0,02 %	14 411 049	38 344 988	23 933 939	0,03 %
Puma Se	EUR	Frankfurt	16 822	0,01 %	10 743 146	8 775 993	- 1 967 152	0,01 %
Rakuten Group Inc	JPY	Tokyo	233 435	0,01 %	14 981 245	14 489 172	- 492 073	0,01 %
Renault Sa	EUR	Paris	28 084	0,01 %	14 486 005	15 539 810	1 053 805	0,01 %
Restaurant Brands International Inc	CAD	Toronto	47 977	0,01 %	28 582 864	35 496 379	6 913 515	0,03 %
Rivian Automotive Inc	USD	New York	110 510	0,01 %	35 312 237	16 692 840	- 18 619 397	0,01 %
Ross Stores Inc	USD	New York	50 829	0,02 %	49 271 015	87 325 561	38 054 545	0,07 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York	38 025	0,01 %	37 880 514	99 626 529	61 746 016	0,08 %
Sands China Ltd	HKD	Hong Kong	408 938	0,01 %	13 538 435	12 496 096	- 1 042 339	0,01 %
SEB SA	EUR	Paris	3 155	0,01 %	4 109 086	3 246 643	- 862 443	0,00 %
Sekisui House Ltd	JPY	Tokyo	94 648	0,01 %	17 267 842	25 868 304	8 600 462	0,02 %
Shimano Inc	JPY	Tokyo	10 812	0,01 %	18 429 018	16 712 900	- 1 716 118	0,01 %
Sodexo Sa	EUR	Paris	13 130	0,01 %	9 199 736	12 283 780	3 084 044	0,01 %
Sony Group Corp	JPY	Tokyo	954 865	0,02 %	147 933 910	232 475 921	84 542 010	0,19 %
Starbucks Corp	USD	New York	174 313	0,02 %	142 728 172	180 650 705	37 922 533	0,15 %
Stellantis NV	EUR	Milano	316 277	0,01 %	46 505 995	46 880 219	374 224	0,04 %
Subaru Corp	JPY	Tokyo	88 207	0,01 %	18 934 924	17 982 130	- 952 794	0,01 %
Sumitomo Electric Industries Ltd	JPY	Tokyo	103 223	0,01 %	12 767 185	21 285 769	8 518 584	0,02 %
Suzuki Motor Corp	JPY	Tokyo	240 472	0,01 %	23 756 789	31 106 599	7 349 810	0,03 %
Swatch Group Ag	CHF	Zürich	4 368	0,02 %	11 651 259	9 032 242	- 2 619 017	0,01 %
Taylor Wimpey PLC	GBP	London	529 883	0,01 %	10 629 084	9 202 710	- 1 426 375	0,01 %
Tesla Inc	USD	New York	438 299	0,01 %	832 730 427	2 010 281 253	1 177 550 826	1,66 %

The Lottery Corp	AUD	Melbourne	348 187	0,02 %	9 547 875	12 095 181	2 547 307	0,01 %
TJX Cos Inc	USD	New York	172 493	0,02 %	113 704 214	236 674 446	122 970 232	0,20 %
Toyota Motor Corp	JPY	Tokyo	1 568 181	0,01 %	238 098 949	356 524 924	118 425 975	0,29 %
Tractor Supply Co	USD	New York	82 115	0,02 %	26 708 574	49 484 223	22 775 649	0,04 %
Ulta Beauty Inc	USD	New York	7 222	0,02 %	20 933 366	35 674 168	14 740 802	0,03 %
Volkswagen Ag	EUR	Frankfurt	32 368	0,02 %	47 872 664	33 894 414	- 13 978 250	0,03 %
Wesfarmers Ltd	AUD	Melbourne	173 476	0,02 %	57 062 704	87 257 047	30 194 343	0,07 %
Whitbread PLC	GBP	London	24 478	0,01 %	9 549 049	10 257 198	708 149	0,01 %
Williams Sonoma Inc	USD	New York	19 467	0,02 %	24 725 165	40 942 100	16 216 936	0,03 %
Wynn Resorts Ltd	USD	New York	16 189	0,02 %	15 258 811	15 841 734	582 923	0,01 %
Yamaha Motor Co Ltd	JPY	Tokyo	152 630	0,01 %	11 948 336	15 491 613	3 543 277	0,01 %
Yum! Brands Inc	USD	New York	42 912	0,02 %	42 762 537	65 385 103	22 622 567	0,05 %
Zalando SE	EUR	Frankfurt	36 049	0,01 %	20 358 641	13 731 921	- 6 626 721	0,01 %
ZENSHO CO LTD	JPY	Tokyo	15 534	0,01 %	7 942 421	10 062 830	2 120 409	0,01 %
Zozo Inc	JPY	Tokyo	23 043	0,00 %	5 983 722	8 154 627	2 170 905	0,01 %
Sum Forbruksvarer					8 088 882 803	13 502 212 733	5 413 329 930	11,14 %

Dagligvarer

Aeon Co Ltd	JPY	Tokyo	96 578	0,01 %	19 293 907	25 788 593	6 494 686	0,02 %
Ajinomoto Co Inc	JPY	Tokyo	106 144	0,01 %	31 615 763	49 490 837	17 875 074	0,04 %
Albertsons Companies Inc	USD	New York	59 734	0,01 %	13 393 702	13 324 168	- 69 535	0,01 %
Alimentation Couche-Tard Inc	CAD	Toronto	114 641	0,01 %	40 378 115	72 171 375	31 793 260	0,06 %
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	EUR	Brussel	159 185	0,01 %	102 556 654	90 328 869	- 12 227 785	0,07 %
Archer-Daniels-Midland Co	USD	New York	98 859	0,02 %	51 179 296	56 722 657	5 543 361	0,05 %
Asahi Group Holdings Ltd	JPY	Tokyo	317 643	0,02 %	39 262 512	38 036 171	- 1 226 342	0,03 %
Associated British Foods PLC	GBP	London	56 790	0,01 %	16 057 203	16 502 901	445 698	0,01 %
Barry Callebaut AG	CHF	Zürich	612	0,01 %	10 634 155	9 234 362	- 1 399 793	0,01 %
Beiersdorf AG	EUR	Frankfurt	14 395	0,01 %	15 335 153	20 992 321	5 657 169	0,02 %
Brown-Forman Corp	USD	New York	37 866	0,01 %	20 318 567	16 333 581	- 3 984 986	0,01 %
Bunge Ltd	USD	New York	28 697	0,02 %	21 987 097	25 343 685	3 356 587	0,02 %
Campbell Soup Co	USD	New York	35 775	0,01 %	16 129 932	17 016 229	886 297	0,01 %
Carlsberg A/S	DKK	København	17 768	0,02 %	21 123 413	19 334 620	- 1 788 793	0,02 %
Carrefour SA	EUR	Paris	84 518	0,01 %	14 773 515	13 647 304	- 1 126 212	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt and Spruengli Ag	CHF	Zürich	191	0,01 %	32 025 343	44 390 602	12 365 259	0,04 %
Church and Dwight Co Inc	USD	New York	37 649	0,02 %	29 421 140	44 773 249	15 352 109	0,04 %
Clorox Co/The	USD	New York	18 680	0,02 %	27 677 168	34 456 142	6 778 974	0,03 %
Coca-Cola Co/The	USD	New York	815 893	0,02 %	440 076 489	576 924 966	136 848 477	0,48 %
Coca-Cola Europacific Partners Plc	USD	New York	39 690	0,01 %	21 592 578	34 623 891	13 031 313	0,03 %
Coca-Cola Hbc Ag	GBP	London	37 267	0,01 %	10 510 612	14 481 888	3 971 277	0,01 %
Coles Group Ltd	AUD	Melbourne	207 257	0,02 %	21 860 777	27 530 497	5 669 720	0,02 %
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	117 016	0,01 %	86 874 496	120 818 633	33 944 137	0,10 %
Conagra Brands Inc	USD	New York	98 842	0,02 %	29 635 705	31 151 683	1 515 979	0,03 %
Constellation Brands Inc	USD	New York	32 554	0,02 %	65 836 002	81 709 705	15 873 703	0,07 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	67 498	0,02 %	309 032 544	702 411 125	393 378 582	0,58 %
Danone Sa	EUR	Paris	116 882	0,02 %	73 528 340	89 513 624	15 985 283	0,07 %
Davide Campari-Milano NV	EUR	Milano	93 474	0,01 %	8 659 648	6 615 613	- 2 044 035	0,01 %
Diageo Plc	GBP	London	400 730	0,02 %	144 311 046	144 636 524	325 478	0,12 %
Dollar General Corp	USD	New York	32 047	0,01 %	46 662 430	27 596 129	- 19 066 301	0,02 %
Dollar Tree Inc	USD	New York	32 264	0,02 %	31 497 325	27 460 530	- 4 036 796	0,02 %
Empire Co Ltd	CAD	Toronto	17 486	0,01 %	3 563 025	6 060 574	2 497 549	0,00 %
Endeavour Group Ltd	AUD	Melbourne	250 967	0,01 %	9 252 785	7 412 058	- 1 840 728	0,01 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	99 848	0,02 %	26 239 111	30 348 338	4 109 226	0,03 %
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	New York	35 421	0,02 %	62 901 793	30 163 606	- 32 738 187	0,02 %
General Mills Inc	USD	New York	109 812	0,02 %	63 817 226	79 532 243	15 715 017	0,07 %
George Weston Ltd	CAD	Toronto	9 339	0,01 %	8 603 641	16 485 926	7 882 285	0,01 %
Heineken Holding NV	EUR	Amsterdam	22 832	0,01 %	18 302 268	15 533 683	- 2 768 585	0,01 %
Heineken NV	EUR	Amsterdam	52 746	0,01 %	48 633 753	42 616 068	- 6 017 685	0,04 %
Henkel AG and Co KGaA	EUR	Frankfurt	24 204	0,01 %	21 148 086	24 110 025	2 961 939	0,02 %
Henkel Ag and Co KgaA	EUR	Frankfurt	15 341	0,01 %	12 314 817	13 423 128	1 108 310	0,01 %
Hershey Co/The	USD	New York	29 749	0,02 %	45 351 602	57 218 252	11 866 650	0,05 %
Hormel Foods Corp	USD	New York	59 910	0,01 %	22 228 753	21 344 739	- 884 014	0,02 %
J M Smucker Co/The	USD	New York	20 566	0,02 %	23 135 695	25 721 308	2 585 613	0,02 %
J Sainsbury Plc	GBP	London	266 812	0,01 %	8 774 742	10 383 446	1 608 704	0,01 %
Jde Peet's Nv	EUR	Amsterdam	24 126	0,00 %	6 707 201	4 690 134	- 2 017 067	0,00 %
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	Lisboa	44 524	0,01 %	7 841 661	9 660 902	1 819 241	0,01 %
Kao Corp	JPY	Tokyo	68 840	0,01 %	34 819 728	31 779 039	- 3 040 689	0,03 %
Kellanova	USD	New York	56 328	0,02 %	33 498 204	51 799 490	18 301 285	0,04 %
Kenvue Inc	USD	New York	291 935	0,02 %	66 967 909	70 788 230	3 820 321	0,06 %
Kerry Group Plc	EUR	Dublin	27 033	0,02 %	27 321 596	29 646 279	2 324 683	0,02 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	42 748	0,02 %	9 914 466	9 139 802	- 774 664	0,01 %
Keurig Dr Pepper Inc	USD	New York	226 771	0,02 %	74 687 069	82 725 626	8 038 557	0,07 %
Kikkoman Corp	JPY	Tokyo	149 860	0,02 %	16 348 859	19 087 535	2 738 676	0,02 %
Kimberly-Clark Corp	USD	New York	50 373	0,02 %	61 079 331	74 968 481	13 889 149	0,06 %
Kirin Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	166 899	0,02 %	26 617 696	24 713 297	- 1 904 400	0,02 %
Kobe Bussan Co Ltd	JPY	Tokyo	19 567	0,01 %	5 276 031	4 864 270	- 411 761	0,00 %
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	EUR	Amsterdam	143 880	0,02 %	37 200 399	53 284 415	16 084 016	0,04 %
Kraft Heinz Co	USD	New York	183 126	0,02 %	70 076 791	63 871 459	- 6 205 332	0,05 %
Kroger Co/The	USD	New York	102 729	0,01 %	37 745 235	71 345 491	33 600 256	0,06 %
Lamb Weston Holdings Inc	USD	New York	28 610	0,02 %	25 106 348	21 715 325	- 3 391 023	0,02 %
Loblaws Cos Ltd	CAD	Toronto	23 066	0,01 %	14 212 556	34 457 382	20 244 826	0,03 %
L'Oreal Sa	EUR	Paris	36 073	0,01 %	122 560 243	145 025 696	22 465 454	0,12 %
Lotus Bakeries	EUR	Brussel	74	0,01 %	7 220 384	9 381 615	2 161 231	0,01 %
Marks and Spencer Group Plc	GBP	London	343 147	0,02 %	18 238 069	18 327 795	89 726	0,02 %
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	46 400	0,01 %	8 085 204	7 729 011	- 356 193	0,01 %
Mccormick and Co Inc/Md	USD	New York	51 160	0,02 %	36 487 821	44 298 644	7 810 824	0,04 %
Meiji Holdings CO LTD	JPY	Tokyo	51 970	0,02 %	14 537 306	12 021 907	- 2 515 398	0,01 %

Metro Inc	CAD	Toronto	32 499	0,01 %	12 762 077	23 136 276	10 374 199	0,02 %
Molson Coors Beverage Co	USD	New York	36 353	0,02 %	20 504 292	23 665 923	3 161 631	0,02 %
Mondelez International Inc	USD	New York	266 385	0,02 %	151 855 182	180 708 795	28 853 613	0,15 %
Monster Beverage Corp	USD	New York	146 650	0,02 %	57 446 129	87 541 591	30 095 461	0,07 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	77 061	0,01 %	14 566 654	15 007 630	440 976	0,01 %
Nestle SA	CHF	Zürich	469 445	0,02 %	482 858 115	440 534 113	- 42 324 002	0,36 %
Nissin Foods Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	43 730	0,01 %	10 408 965	12 081 442	1 672 477	0,01 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	120 569	0,01 %	9 811 453	11 857 961	2 046 508	0,01 %
PepsiCo Inc	USD	New York	274 187	0,02 %	400 964 988	473 520 576	72 555 589	0,39 %
Pernod Ricard Sa	EUR	Paris	35 272	0,01 %	55 522 615	45 215 121	- 10 307 494	0,04 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	358 062	0,02 %	464 499 726	681 771 434	217 271 708	0,56 %
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	London	104 101	0,02 %	76 763 822	71 563 532	- 5 200 290	0,06 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	10 825	0,01 %	7 181 066	5 850 913	- 1 330 154	0,00 %
Saputo Inc	CAD	Toronto	51 639	0,01 %	12 004 756	10 190 648	- 1 814 108	0,01 %
Seven and I Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	335 354	0,01 %	43 061 646	60 271 815	17 210 168	0,05 %
Shiseido Co Ltd	JPY	Tokyo	58 402	0,01 %	25 452 001	11 760 391	- 13 691 610	0,01 %
Suntory Beverage and Food Ltd	JPY	Tokyo	31 061	0,01 %	10 801 656	11 252 477	450 821	0,01 %
Sysco Corp	USD	New York	74 628	0,02 %	48 643 628	64 805 685	16 162 057	0,05 %
Target Corp	USD	New York	69 551	0,02 %	96 433 073	106 780 716	10 347 644	0,09 %
Tesco Plc	GBP	London	1 011 590	0,02 %	34 425 770	52 993 953	18 568 183	0,04 %
Treasury Wine Estates Ltd	AUD	Melbourne	127 087	0,02 %	9 275 777	10 125 207	849 431	0,01 %
Tyson Foods Inc	USD	New York	54 875	0,02 %	33 259 458	35 798 594	2 539 136	0,03 %
Unicharm Corp	JPY	Tokyo	176 313	0,01 %	19 031 122	16 595 757	- 2 435 365	0,01 %
Unilever Plc	GBP	London	377 602	0,02 %	193 534 786	244 272 631	50 737 845	0,20 %
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	102 134	0,01 %	44 215 585	10 822 535	- 33 393 050	0,01 %
WalMart Inc	USD	New York	673 618	0,01 %	322 465 141	691 224 066	368 758 924	0,57 %
WH Group LTD	HKD	Hong Kong	1 360 530	0,01 %	9 621 461	11 955 099	2 333 639	0,01 %
Wilmar International Ltd	SGD	Singapore	326 206	0,01 %	8 572 539	8 418 847	- 153 692	0,01 %
Woolworths Group Ltd	AUD	Melbourne	194 868	0,02 %	41 428 177	41 780 231	352 054	0,03 %
Yakult Honsha Co Ltd	JPY	Tokyo	57 974	0,02 %	13 981 480	12 514 211	- 1 467 268	0,01 %
Sum Dagligvarer					5 681 411 171	7 243 055 862	1 561 644 690	5,97 %

Helse

Abbott Laboratories	USD	New York	266 118	0,02 %	250 912 393	341 863 129	90 950 736	0,28 %
AbbVie Inc	USD	New York	269 466	0,02 %	324 284 632	543 836 576	219 551 944	0,45 %
Agilent Technologies Inc	USD	New York	43 298	0,02 %	43 814 886	66 061 768	22 246 881	0,05 %
Alcon Inc	CHF	Zürich	75 497	0,02 %	47 252 015	72 758 716	25 506 701	0,06 %
Align Technology Inc	USD	New York	10 723	0,01 %	34 112 643	25 393 362	- 8 719 281	0,02 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	19 947	0,02 %	32 783 652	53 308 318	20 524 666	0,04 %
Amgen Inc	USD	New York	81 453	0,02 %	185 478 217	241 115 517	55 637 301	0,20 %
Amplifon SpA	EUR	Milano	15 455	0,01 %	5 669 707	4 516 713	- 1 152 994	0,00 %
argenx SE	EUR	Brussel	9 215	0,02 %	33 292 688	65 024 003	31 731 315	0,05 %
Astellas Pharma Inc	JPY	Tokyo	275 811	0,02 %	36 323 874	30 585 351	- 5 738 523	0,03 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	235 152	0,02 %	258 050 315	350 132 528	92 082 213	0,29 %
Avantor Inc	USD	New York	103 188	0,02 %	25 555 789	24 692 823	- 862 966	0,02 %
Bachem Holding Ag	CHF	Zürich	4 288	0,01 %	4 553 816	3 111 446	- 1 442 370	0,00 %
Baxter International Inc	USD	New York	74 722	0,01 %	43 176 169	24 746 456	- 18 429 713	0,02 %
Bayer AG	EUR	Frankfurt	142 025	0,01 %	84 226 177	32 259 983	- 51 966 193	0,03 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	43 642	0,02 %	95 786 347	112 449 810	16 663 463	0,09 %
Biogen Inc	USD	New York	21 547	0,01 %	53 477 233	37 422 096	- 16 055 137	0,03 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	30 002	0,02 %	23 716 672	22 397 052	- 1 319 620	0,02 %
Biomerieux	EUR	Paris	5 165	0,00 %	5 335 404	6 286 918	951 514	0,01 %
Bio-Rad Laboratories Inc	USD	New York	2 670	0,01 %	11 912 419	9 961 778	- 1 950 640	0,01 %
Bio-Techne Corp	USD	New York	23 009	0,01 %	19 816 828	18 822 971	- 993 857	0,02 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	225 276	0,02 %	101 215 140	228 528 648	127 313 508	0,19 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	307 899	0,02 %	174 736 164	197 785 609	23 049 445	0,16 %
Cardinal Health Inc	USD	New York	37 341	0,02 %	24 914 947	50 157 693	25 242 746	0,04 %
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	Frankfurt	5 085	0,01 %	5 894 058	2 722 202	- 3 171 856	0,00 %
Cencora Inc	USD	New York	26 681	0,01 %	37 993 711	68 083 759	30 090 048	0,06 %
Centene Corp	USD	New York	81 545	0,02 %	49 216 615	56 105 265	6 888 650	0,05 %
Charles River Laboratories International Inc	USD	New York	7 462	0,01 %	20 146 095	15 644 582	- 4 501 513	0,01 %
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	99 889	0,01 %	29 629 538	50 522 944	20 893 406	0,04 %
Cigna Corp	USD	New York	42 555	0,02 %	92 334 134	133 461 784	41 127 650	0,11 %
Cochlear Ltd	AUD	Melbourne	10 425	0,02 %	14 965 269	21 250 405	6 285 135	0,02 %
Coloplast A/S	DKK	København	18 666	0,01 %	21 701 575	23 143 675	1 442 100	0,02 %
Cooper Cos Inc	USD	New York	29 778	0,01 %	22 205 696	31 090 650	8 884 953	0,03 %
Csl Ltd	AUD	Melbourne	73 488	0,02 %	127 294 657	145 509 423	18 214 766	0,12 %
Cvs Health Corp	USD	New York	189 324	0,02 %	140 547 875	96 523 328	- 44 024 547	0,08 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	JPY	Tokyo	264 101	0,01 %	67 631 827	83 060 382	15 428 554	0,07 %
Danaher Corp	USD	New York	99 530	0,01 %	190 506 511	259 482 642	68 976 131	0,21 %
DaVita Inc	USD	New York	8 416	0,01 %	7 238 008	14 294 506	7 056 498	0,01 %
DexCom Inc	USD	New York	62 208	0,02 %	51 763 019	54 945 907	3 182 888	0,05 %
DiaSorin SpA	EUR	Milano	2 405	0,01 %	4 245 212	2 815 964	- 1 429 248	0,00 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	90 217	0,02 %	62 502 322	75 853 066	13 350 744	0,06 %
Eisai Co Ltd	JPY	Tokyo	37 748	0,01 %	20 686 442	11 809 092	- 8 877 349	0,01 %
Elevance Health Inc	USD	New York	35 607	0,02 %	121 552 781	149 183 588	27 630 807	0,12 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	123 350	0,01 %	417 926 685	1 081 517 283	663 590 598	0,89 %
Essilorluxottica Sa	EUR	Paris	45 666	0,01 %	74 788 156	126 530 543	51 742 387	0,10 %
Eurofins Scientific SE	EUR	Paris	19 147	0,01 %	13 054 213	11 103 576	- 1 950 637	0,01 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	26 913	0,01 %	22 095 511	17 175 056	- 4 920 455	0,01 %
Fisher and Paykel Healthcare Corp Ltd	NZD	Wellington	85 659	0,01 %	13 128 800	20 929 705	7 800 904	0,02 %
Fresenius Medical Care Ag and Co KgaA	EUR	Frankfurt	29 048	0,01 %	18 159 349	15 085 941	- 3 073 407	0,01 %
Fresenius SE and Co KgaA	EUR	Frankfurt	63 792	0,01 %	27 225 130	25 162 651	- 2 062 479	0,02 %
Galderma Group AG	CHF	Zürich	13 625	0,01 %	14 378 059	17 184 469	2 806 411	0,01 %
GE HealthCare Technologies Inc	USD	New York	68 722	0,02 %	48 068 310	61 019 475	12 951 165	0,05 %
Genmab A/S	DKK	København	9 348	0,01 %	26 228 374	22 002 957	- 4 225 416	0,02 %

Getinge B	SEK	Stockholm	28 399	0,01 %	9 898 945	5 299 605	- 4 599 340	0,00 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	191 423	0,02 %	131 973 071	200 817 738	68 844 667	0,17 %
Grifols SA	EUR	Madrid	37 658	0,01 %	7 738 461	4 051 450	- 3 687 011	0,00 %
GSK PLC	GBP	London	623 367	0,02 %	116 601 401	119 390 627	2 789 226	0,10 %
Haleon PLC	GBP	London	1 183 263	0,01 %	48 773 252	63 518 941	14 745 689	0,05 %
Hca Healthcare Inc	USD	New York	29 508	0,01 %	54 015 863	100 590 075	46 574 212	0,08 %
Henry Schein Inc	USD	New York	19 016	0,02 %	11 619 487	14 945 219	3 325 732	0,01 %
Hikma Pharmaceuticals Plc	GBP	London	20 966	0,01 %	5 823 208	5 943 509	120 301	0,00 %
Hologic Inc	USD	New York	34 056	0,02 %	19 146 147	27 883 396	8 737 250	0,02 %
Hoya Corp	JPY	Tokyo	52 843	0,02 %	53 001 125	75 668 745	22 667 620	0,06 %
Humana Inc	USD	New York	17 975	0,01 %	62 321 057	51 794 482	- 10 526 575	0,04 %
IDEXX Laboratories Inc	USD	New York	12 281	0,02 %	46 813 877	57 666 452	10 852 575	0,05 %
Illumina Inc	USD	New York	23 422	0,01 %	53 311 040	35 547 164	- 17 763 876	0,03 %
Incyte Corp	USD	New York	25 207	0,01 %	17 528 327	19 773 686	2 245 358	0,02 %
Insulet Corp	USD	New York	10 147	0,01 %	21 428 629	30 086 498	8 657 869	0,02 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	54 363	0,02 %	143 107 863	322 268 344	179 160 480	0,27 %
Ipsen Sa	EUR	Paris	4 887	0,01 %	5 330 330	6 362 343	1 032 013	0,01 %
IQVIA Holdings Inc	USD	New York	27 289	0,02 %	46 724 005	60 904 487	14 180 481	0,05 %
Johnson and Johnson	USD	New York	367 011	0,02 %	528 680 288	602 815 552	74 135 264	0,50 %
Koninklijke Philips NV	EUR	Amsterdam	120 160	0,01 %	36 554 785	34 480 762	- 2 074 022	0,03 %
Kyowa Kirin Co Ltd	JPY	Tokyo	41 218	0,01 %	8 228 069	7 075 823	- 1 152 246	0,01 %
Labcorp Holdings Inc	USD	New York	12 429	0,01 %	20 062 916	32 370 927	12 308 011	0,03 %
Lonza Group AG	CHF	Zürich	11 242	0,02 %	53 620 690	75 487 541	21 866 851	0,06 %
Mckesson Corp	USD	New York	19 634	0,02 %	47 173 731	127 084 351	79 910 620	0,10 %
Medtronic Plc	USD	New York	194 211	0,02 %	174 005 582	176 193 097	2 187 515	0,15 %
Merck and Co Inc	USD	New York	386 786	0,02 %	326 352 404	437 002 108	110 649 704	0,36 %
Merck Kgaa	EUR	Frankfurt	19 272	0,01 %	27 881 152	31 708 202	3 827 050	0,03 %
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York	3 253	0,02 %	32 428 504	45 209 420	12 780 916	0,04 %
Moderna Inc	USD	New York	47 221	0,01 %	62 844 895	22 299 580	- 40 545 315	0,02 %
Molina Healthcare Inc	USD	New York	9 225	0,02 %	23 219 069	30 493 761	7 274 692	0,03 %
M3 Inc	JPY	Tokyo	59 242	0,01 %	20 570 621	5 980 825	- 14 589 796	0,00 %
Neurocrine Biosciences Inc	USD	New York	14 361	0,01 %	15 433 937	22 263 546	6 829 609	0,02 %
Novartis AG	CHF	Zürich	299 065	0,01 %	243 657 478	332 443 771	88 786 293	0,27 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	486 826	0,01 %	277 338 965	479 231 704	201 892 739	0,40 %
Olympus Corp	JPY	Tokyo	178 308	0,02 %	28 827 061	30 545 397	1 718 337	0,03 %
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	Tokyo	50 450	0,01 %	11 057 488	5 959 106	- 5 098 382	0,00 %
Orion Oyj	EUR	Helsinki	17 642	0,02 %	7 334 416	8 875 968	1 541 552	0,01 %
Otsuka Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	68 577	0,01 %	27 345 975	42 619 851	15 273 876	0,04 %
Pfizer Inc	USD	New York	868 994	0,02 %	299 349 842	261 837 013	- 37 512 830	0,22 %
Pro Medicus Ltd	AUD	Melbourne	9 460	0,01 %	9 199 388	16 638 434	7 439 046	0,01 %
Qiagen NV	EUR	Frankfurt	30 913	0,01 %	14 392 635	15 649 158	1 256 523	0,01 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	16 324	0,01 %	17 309 417	27 969 049	10 659 632	0,02 %
Ramsay Health Care Ltd	AUD	Melbourne	24 816	0,01 %	10 146 494	6 027 358	- 4 119 136	0,00 %
Recordati Industria Chimica E Farmaceutica Spa	EUR	Milano	17 389	0,01 %	8 269 752	10 347 900	2 078 148	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	16 761	0,02 %	106 422 008	135 599 526	29 177 518	0,11 %
ResMed Inc	USD	New York	22 407	0,02 %	37 611 618	58 197 978	20 586 361	0,05 %
Revvity Inc	USD	New York	18 347	0,02 %	20 954 693	23 256 544	2 301 851	0,02 %
Roche Holding AG	CHF	Zürich	106 584	0,02 %	316 283 794	341 280 842	24 997 048	0,28 %
Roche Holding Ag	CHF	Zürich	4 552	0,00 %	14 606 924	15 436 863	829 939	0,01 %
Royalty Pharma PLC	USD	New York	56 259	0,01 %	19 536 155	16 299 695	- 3 236 460	0,01 %
Sandoz Group AG	CHF	Zürich	64 643	0,01 %	16 241 750	30 112 239	13 870 489	0,02 %
Sanofi	EUR	Paris	171 760	0,01 %	155 414 752	189 353 830	33 939 078	0,16 %
Sartorius AG	EUR	Frankfurt	3 918	0,01 %	11 868 704	9 915 938	- 1 952 766	0,01 %
Sartorius Stedim Biotech	EUR	Paris	3 969	0,00 %	10 234 044	8 808 057	- 1 425 987	0,01 %
Shionogi and Co Ltd	JPY	Tokyo	122 834	0,01 %	19 239 225	19 697 490	458 265	0,02 %
Siemens Healthineers AG	EUR	Frankfurt	41 870	0,00 %	20 783 620	25 211 578	4 427 958	0,02 %
Smith and Nephew Plc	GBP	London	133 125	0,02 %	20 891 070	18 772 781	- 2 118 289	0,02 %
Solventum Corp	USD	New York	23 384	0,01 %	21 329 567	17 544 233	- 3 785 335	0,01 %
Sonic Healthcare Ltd	AUD	Melbourne	69 207	0,01 %	13 367 799	13 144 604	- 223 195	0,01 %
Sonova Holding Ag	CHF	Zürich	7 357	0,01 %	17 554 204	27 318 786	9 764 583	0,02 %
Steris plc	USD	New York	15 284	0,02 %	27 431 094	35 682 284	8 251 190	0,03 %
Straumann Holding Ag	CHF	Zürich	16 558	0,01 %	18 924 459	23 707 899	4 783 440	0,02 %
Stryker Corp	USD	New York	52 495	0,01 %	121 074 207	214 663 282	93 589 075	0,18 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	34 883	0,01 %	8 932 988	11 380 595	2 447 607	0,01 %
SYSMEX CORP	JPY	Tokyo	74 462	0,01 %	17 079 083	15 693 928	- 1 385 155	0,01 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	239 696	0,02 %	79 157 458	72 422 906	- 6 734 553	0,06 %
Teleflex Inc	USD	New York	6 461	0,01 %	16 683 227	13 060 144	- 3 623 083	0,01 %
Terumo Corp	JPY	Tokyo	200 236	0,01 %	31 058 373	44 308 019	13 249 646	0,04 %
Teva Pharmaceutical-Sp Adr	USD	New York	178 447	0,02 %	25 291 231	44 668 138	19 376 908	0,04 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	58 418	0,02 %	250 883 654	345 158 909	94 275 254	0,28 %
Ucb Sa	EUR	Brussel	18 848	0,01 %	18 139 478	42 603 548	24 464 070	0,04 %
United Therapeutics Corp	USD	New York	6 616	0,01 %	18 341 921	26 512 478	8 170 557	0,02 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	140 633	0,02 %	538 174 158	807 968 800	269 794 642	0,67 %
Universal Health Services Inc	USD	New York	9 192	0,02 %	11 563 987	18 730 867	7 166 880	0,02 %
Veeva Systems Inc	USD	New York	23 884	0,01 %	45 160 776	57 032 194	11 871 418	0,05 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	39 198	0,02 %	103 655 177	179 276 163	75 620 986	0,15 %
Viatriis Inc	USD	New York	171 960	0,01 %	27 203 142	24 314 973	- 2 888 169	0,02 %
Waters Corp	USD	New York	8 747	0,01 %	20 776 286	36 854 170	16 077 883	0,03 %
West Pharmaceutical Services INC	USD	New York	11 097	0,02 %	30 061 699	41 283 210	11 221 511	0,03 %
William Demant Holding A/S	DKK	København	12 735	0,01 %	3 738 101	5 306 153	1 568 052	0,00 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	9 869	0,01 %	13 697 121	11 136 040	- 2 561 080	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	New York	29 780	0,01 %	34 540 212	35 726 378	1 186 165	0,03 %
Zoetis Inc	USD	New York	68 401	0,02 %	97 520 313	126 572 838	29 052 525	0,10 %
Sum Helse					9 251 375 772	12 531 571 946	3 280 196 174	10,34 %

Abn Amro Bank Nv	EUR	Amsterdam	69 266	0,01 %	10 941 149	12 129 473	1 188 324	0,01 %
Admiral Group Plc	GBP	London	39 004	0,01 %	12 429 954	14 668 668	2 238 714	0,01 %
Adyen NV	EUR	Amsterdam	3 225	0,01 %	49 488 665	54 502 146	5 013 481	0,04 %
Aegon NV	EUR	Amsterdam	204 363	0,01 %	9 046 315	13 747 553	4 701 239	0,01 %
Aflac Inc	USD	New York	80 040	0,01 %	38 387 736	94 031 335	55 643 599	0,08 %
Ageas	EUR	Brussel	23 640	0,01 %	10 134 983	13 039 094	2 904 112	0,01 %
AIA Group Ltd	HKD	Hong Kong	1 678 543	0,02 %	148 166 965	138 169 267	- 9 997 698	0,11 %
Aib Group Plc	EUR	Dublin	289 987	0,01 %	13 298 111	18 177 446	4 879 334	0,01 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	59 686	0,02 %	129 573 768	207 703 853	78 130 085	0,17 %
Allstate Corp/The	USD	New York	40 728	0,02 %	44 200 136	89 177 357	44 977 221	0,07 %
Ally Financial Inc	USD	New York	39 857	0,01 %	11 974 726	16 300 643	4 325 917	0,01 %
American Express Co	USD	New York	87 047	0,01 %	119 926 883	293 413 493	173 486 610	0,24 %
American Financial Group Inc/Oh	USD	New York	10 915	0,01 %	11 590 520	16 974 593	5 384 072	0,01 %
American International Group Inc	USD	New York	100 681	0,02 %	48 772 389	83 244 569	34 472 181	0,07 %
Ameriprise Financial Inc	USD	New York	15 042	0,02 %	32 984 991	90 958 882	57 973 891	0,08 %
Amundi SA	EUR	Paris	10 608	0,01 %	7 701 320	8 009 320	308 001	0,01 %
Annaly Capital Management Inc	USD	New York	75 956	0,01 %	19 974 274	15 786 657	- 4 187 616	0,01 %
ANZ Group Holdings Ltd	AUD	Melbourne	451 177	0,02 %	77 534 087	90 546 946	13 012 860	0,07 %
Aon PLC	USD	New York	30 066	0,01 %	65 431 937	122 642 396	57 210 459	0,10 %
Apollo Global Management Inc	USD	New York	61 775	0,01 %	44 429 841	115 876 305	71 446 463	0,10 %
Arch Capital Group Ltd	USD	New York	57 245	0,02 %	27 491 235	60 041 491	32 550 256	0,05 %
Ares Management Corp	USD	New York	29 186	0,01 %	30 725 963	58 681 129	27 955 165	0,05 %
Arthur J Gallagher and Co	USD	New York	38 646	0,02 %	66 260 896	124 586 349	58 325 453	0,10 %
ASR Nederland NV	EUR	Amsterdam	23 972	0,01 %	11 454 777	12 906 461	1 451 684	0,01 %
Assicurazioni Generali Spa	EUR	Milano	155 082	0,01 %	28 451 986	49 736 320	21 284 334	0,04 %
Assurant Inc	USD	New York	7 989	0,02 %	9 705 583	19 346 276	9 640 693	0,02 %
ASX LTD	AUD	Melbourne	30 624	0,02 %	13 872 829	14 014 653	141 824	0,01 %
Aviva Plc	GBP	London	393 112	0,01 %	19 918 343	26 213 437	6 295 094	0,02 %
Axa Sa	EUR	Paris	270 299	0,01 %	69 793 638	109 098 513	39 304 875	0,09 %
Baloise Holding AG	CHF	Zürich	6 949	0,02 %	9 826 592	14 290 910	4 464 318	0,01 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	EUR	Madrid	865 678	0,02 %	54 032 716	96 229 273	42 196 557	0,08 %
Banco Bpm SpA	EUR	Milano	197 808	0,01 %	12 458 103	18 173 275	5 715 173	0,01 %
Banco De Sabadell SA	EUR	Madrid	833 161	0,02 %	18 457 457	18 391 634	- 65 823	0,02 %
Banco Santander SA	EUR	Madrid	2 324 616	0,02 %	85 951 651	122 053 760	36 102 109	0,10 %
Bank Of America Corp	USD	New York	1 065 194	0,01 %	331 472 045	531 697 478	200 225 433	0,44 %
Bank of Ireland Group PLC	EUR	Dublin	148 246	0,01 %	12 348 567	15 352 842	3 004 275	0,01 %
Bank of Montreal	CAD	Toronto	112 391	0,02 %	90 470 954	123 856 585	33 385 631	0,10 %
Bank Of New York Mellon Corp/The	USD	New York	111 776	0,02 %	50 874 609	97 534 083	46 659 474	0,08 %
Bank of Nova Scotia	CAD	Toronto	190 816	0,02 %	95 275 779	116 314 418	21 038 639	0,10 %
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	Zürich	3 808	0,00 %	3 768 981	3 984 854	215 873	0,00 %
Barclays Plc	GBP	London	2 229 151	0,02 %	47 383 874	85 023 183	37 639 309	0,07 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	202 348	0,02 %	568 561 664	1 041 699 566	473 137 902	0,86 %
Blackrock Inc	USD	New York	22 699	0,01 %	148 117 228	264 273 858	116 156 630	0,22 %
Blackstone Inc	USD	New York	110 498	0,02 %	101 736 783	216 380 972	114 644 189	0,18 %
Block Inc	USD	New York	84 680	0,02 %	84 258 436	81 738 316	- 2 520 120	0,07 %
BNP Paribas SA	EUR	Paris	152 479	0,01 %	83 713 938	106 195 362	22 481 425	0,09 %
Boc Hong Kong Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	552 964	0,01 %	16 631 259	20 171 491	3 540 231	0,02 %
Bper Banca SpA	EUR	Milano	176 654	0,01 %	11 815 253	12 743 665	928 413	0,01 %
Brookfield Asset Management Ltd	CAD	Toronto	55 057	0,00 %	18 212 375	33 895 504	15 683 129	0,03 %
Brookfield Corp	CAD	Toronto	209 088	0,01 %	69 660 848	136 418 109	66 757 260	0,11 %
Brown and Brown Inc	USD	New York	37 331	0,01 %	21 389 706	43 254 565	21 864 860	0,04 %
Caixabank Sa	EUR	Madrid	602 751	0,01 %	19 596 762	37 116 301	17 519 539	0,03 %
Canadian Imperial Bank Of Commerce	CAD	Toronto	145 603	0,02 %	64 404 588	104 552 697	40 148 109	0,09 %
Capital One Financial Corp	USD	New York	57 927	0,02 %	62 260 107	117 316 231	55 056 124	0,10 %
Carlyle Group LP	USD	New York	37 035	0,01 %	14 196 722	21 237 076	7 040 355	0,02 %
CBOE Global Markets Inc	USD	New York	15 575	0,01 %	17 943 983	34 564 448	16 620 465	0,03 %
Charles Schwab Corp/The	USD	New York	245 788	0,01 %	142 182 109	206 598 940	64 416 831	0,17 %
Chiba Bank Ltd/The	JPY	Tokyo	100 288	0,01 %	7 025 193	8 859 982	1 834 789	0,01 %
Chubb Ltd	USD	New York	58 216	0,01 %	99 421 555	182 683 892	83 262 337	0,15 %
Cincinnati Financial Corp	USD	New York	23 513	0,02 %	21 131 126	38 374 420	17 243 293	0,03 %
Citigroup Inc	USD	New York	292 764	0,02 %	161 189 968	234 048 384	72 858 416	0,19 %
Citizens Financial Group Inc	USD	New York	66 898	0,02 %	21 981 447	33 248 148	11 266 701	0,03 %
Cme Group Inc	USD	New York	55 239	0,02 %	97 750 196	145 693 823	47 943 627	0,12 %
Coinbase Global Inc	USD	New York	29 404	0,01 %	42 007 906	82 920 162	40 912 256	0,07 %
Commerzbank AG	EUR	Frankfurt	149 423	0,01 %	12 958 368	27 633 457	14 675 089	0,02 %
Commonwealth Bank of Australia	AUD	Melbourne	257 309	0,02 %	165 318 541	277 286 258	111 967 717	0,23 %
Concordia Financial Group Ltd	JPY	Tokyo	157 771	0,01 %	6 704 858	9 931 851	3 226 993	0,01 %
Corebridge Financial Inc	USD	New York	38 286	0,01 %	10 094 598	13 014 387	2 919 789	0,01 %
Corpay Inc	USD	New York	10 050	0,01 %	21 468 846	38 627 722	17 158 876	0,03 %
Credit Agricole SA	EUR	Paris	154 034	0,01 %	18 959 312	24 075 133	5 115 820	0,02 %
CVC Capital Partners PLC	EUR	Amsterdam	39 082	0,00 %	10 190 567	9 771 633	- 418 934	0,01 %
Dai-ichi Life Holdings Inc	JPY	Tokyo	136 455	0,00 %	23 631 173	41 761 670	18 130 497	0,03 %
Daiwa Securities Group Inc	JPY	Tokyo	200 052	0,01 %	10 994 653	15 150 926	4 156 273	0,01 %
Danske Bank A/S	DKK	København	103 605	0,01 %	22 346 336	33 282 792	10 936 456	0,03 %
Dbx Group Holdings Ltd	SGD	Singapore	306 466	0,01 %	58 536 730	111 547 905	53 011 175	0,09 %
Deutsche Bank AG	EUR	Frankfurt	280 292	0,01 %	34 336 586	54 851 832	20 515 246	0,05 %
Deutsche Boerse Ag	EUR	Frankfurt	28 021	0,01 %	42 150 500	73 290 136	31 139 636	0,06 %
Discover Financial Services	USD	New York	39 366	0,02 %	35 794 295	77 449 997	41 655 701	0,06 %
DNB ASA	NOK	Oslo	141 082	0,01 %	24 781 345	32 011 506	7 230 161	0,03 %
Edenred	EUR	Paris	35 191	0,01 %	15 365 047	13 140 214	- 2 224 833	0,01 %
EQT AB	SEK	Stockholm	55 728	0,00 %	15 101 615	17 534 000	2 432 385	0,01 %
Equitable Holdings Inc	USD	New York	49 015	0,02 %	12 369 061	26 258 620	13 889 558	0,02 %
Erie Indemnity Co	USD	New York	3 537	0,01 %	8 506 177	16 559 669	8 053 492	0,01 %
Erste Group Bank AG	EUR	Wien	49 262	0,01 %	17 149 715	34 563 873	17 414 158	0,03 %
Eurazeo Se	EUR	Paris	5 409	0,01 %	3 443 764	4 576 937	1 133 173	0,00 %
Euronext NV	EUR	Paris	11 173	0,01 %	9 972 615	14 230 671	4 258 056	0,01 %

Everest Group Ltd	USD	New York	6 686	0,02 %	18 123 043	27 523 488	9 400 445	0,02 %
Exor Nv	EUR	Amsterdam	13 747	0,01 %	10 160 140	14 316 063	4 155 923	0,01 %
FactSet Research Systems Inc	USD	New York	5 811	0,02 %	19 971 095	31 697 309	11 726 213	0,03 %
Fairfax Financial Holdings Ltd	CAD	Toronto	3 211	0,01 %	17 570 710	50 714 019	33 143 309	0,04 %
Fidelity National Financial Inc	USD	New York	37 187	0,01 %	13 194 279	23 710 492	10 516 212	0,02 %
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York	82 183	0,02 %	77 144 421	75 389 191	- 1 755 230	0,06 %
Fifth Third Bancorp	USD	New York	102 729	0,02 %	31 476 612	49 329 311	17 852 699	0,04 %
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	Milano	89 906	0,01 %	11 573 300	17 752 785	6 179 485	0,01 %
First Citizens BancShares Inc	USD	New York	1 492	0,01 %	13 824 662	35 805 475	21 980 813	0,03 %
Fiserv Inc	USD	New York	87 385	0,02 %	88 446 185	203 871 550	115 425 365	0,17 %
Franklin Resources Inc	USD	New York	45 287	0,01 %	11 932 860	10 435 965	- 1 496 895	0,01 %
Futu Holdings A ADR	USD	New York	7 746	0,01 %	7 027 095	7 037 043	9 948	0,01 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	25 302	0,01 %	4 391 169	5 085 702	694 533	0,00 %
Global Payments Inc	USD	New York	38 395	0,02 %	48 472 027	48 865 495	393 468	0,04 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	48 270	0,02 %	145 271 943	313 921 327	168 649 383	0,26 %
Great-West Lifeco Inc	CAD	Toronto	41 618	0,00 %	10 517 807	15 666 936	5 149 129	0,01 %
Groupe Bruxelles Lambert Sa	EUR	Brussel	11 428	0,01 %	9 600 955	8 877 081	- 723 874	0,01 %
Hang Seng Bank Ltd	HKD	Hong Kong	111 823	0,01 %	17 665 056	15 621 848	- 2 043 207	0,01 %
Hannover Rueck Se	EUR	Frankfurt	8 786	0,01 %	14 437 680	24 943 396	10 505 715	0,02 %
Hargreaves Lansdown PLC	GBP	London	60 238	0,01 %	9 690 626	9 407 906	- 282 721	0,01 %
Hartford Financial Services Group Inc	USD	New York	44 418	0,02 %	26 298 276	55 189 102	28 890 827	0,05 %
Helvetia Holding AG	CHF	Zürich	5 784	0,01 %	9 388 012	10 829 487	1 441 475	0,01 %
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HKD	Hong Kong	194 682	0,02 %	75 075 702	83 911 960	8 836 258	0,07 %
HSBC Holdings Plc	GBP	London	2 756 281	0,02 %	178 130 069	307 878 355	129 748 286	0,25 %
Huntington Bancshares Inc/Oh	USD	New York	233 285	0,02 %	30 022 562	43 107 355	13 084 793	0,04 %
Ia Financial Corp Inc	CAD	Toronto	13 207	0,01 %	6 233 359	13 904 559	7 671 200	0,01 %
IGM Financial Inc	CAD	Toronto	11 068	0,00 %	2 879 957	4 012 677	1 132 720	0,00 %
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	16 205	0,01 %	4 786 596	5 819 908	1 033 312	0,00 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	22 188	0,01 %	6 164 137	7 961 817	1 797 681	0,01 %
Infratil Ltd	NZD	Wellington	144 087	0,01 %	11 984 554	11 551 921	- 432 633	0,01 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	511 637	0,02 %	59 429 406	91 039 106	31 609 700	0,08 %
Insurance Australia Group Ltd	AUD	Melbourne	364 635	0,02 %	13 987 502	21 692 100	7 704 598	0,02 %
Intact Financial Corp	CAD	Toronto	26 758	0,02 %	33 029 807	55 305 062	22 275 255	0,05 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	88 585	0,02 %	91 821 028	149 917 598	58 096 570	0,12 %
Intesa Sanpaolo Spa	EUR	Milano	2 192 971	0,01 %	54 346 047	99 628 756	45 282 709	0,08 %
Investor B	SEK	Stockholm	260 339	0,01 %	44 021 324	78 326 039	34 304 716	0,06 %
Jack Henry and Associates Inc	USD	New York	10 596	0,01 %	14 978 808	21 096 037	6 117 229	0,02 %
Japan Exchange Group Inc	JPY	Tokyo	148 698	0,01 %	13 689 106	19 020 126	5 331 020	0,02 %
Japan Post Bank Co Ltd	JPY	Tokyo	212 587	0,01 %	19 952 645	22 959 774	3 007 129	0,02 %
Japan Post Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	296 549	0,01 %	24 049 854	31 942 098	7 892 243	0,03 %
Japan Post Insurance Co Ltd	JPY	Tokyo	24 492	0,01 %	4 077 727	5 145 224	1 067 497	0,00 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	434 390	0,02 %	583 419 750	1 182 613 903	599 194 153	0,98 %
Julius Baer Group LTD	CHF	Zürich	31 702	0,02 %	16 135 951	23 305 462	7 169 510	0,02 %
Kbc Group Nv	EUR	Brussel	33 692	0,01 %	21 926 660	29 535 430	7 608 770	0,02 %
KeyCorp	USD	New York	146 936	0,01 %	22 543 736	28 603 293	6 059 557	0,02 %
Kkr and Co Inc	USD	New York	95 743	0,01 %	59 536 953	160 835 376	101 298 422	0,13 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	9 433	0,01 %	3 824 652	4 857 712	1 033 060	0,00 %
Legal and General Group Plc	GBP	London	867 762	0,01 %	26 710 980	28 364 212	1 653 232	0,02 %
Lloyds Banking Group PLC	GBP	London	9 239 308	0,02 %	55 428 689	71 991 553	16 562 864	0,06 %
Loews Corp	USD	New York	27 480	0,01 %	12 719 760	26 431 747	13 711 987	0,02 %
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	72 247	0,01 %	71 589 858	115 968 877	44 379 019	0,10 %
LPL Financial Holdings Inc	USD	New York	11 397	0,02 %	23 028 793	42 263 362	19 234 570	0,03 %
Macquarie Group Ltd	AUD	Melbourne	58 451	0,02 %	61 354 150	91 102 977	29 748 827	0,08 %
MandG Plc	GBP	London	352 472	0,01 %	8 798 248	9 919 294	1 121 045	0,01 %
MandT Bank Corp	USD	New York	25 033	0,02 %	35 082 786	53 452 849	18 370 063	0,04 %
Manulife Financial Corp	CAD	Toronto	271 530	0,02 %	48 596 952	94 690 107	46 093 156	0,08 %
Markel Group Inc	USD	New York	1 992	0,02 %	22 230 077	39 053 953	16 823 876	0,03 %
Marketaxess Holdings Inc	USD	New York	5 686	0,02 %	18 752 252	14 597 187	- 4 155 065	0,01 %
Marsh and McLennan Cos Inc	USD	New York	75 330	0,02 %	100 930 086	181 727 200	80 797 114	0,15 %
Mastercard Inc	USD	New York	125 688	0,01 %	405 262 247	751 669 516	346 407 269	0,62 %
Medibank Pvt Ltd	AUD	Melbourne	427 288	0,02 %	8 546 321	11 387 615	2 841 294	0,01 %
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa	EUR	Milano	69 558	0,01 %	5 956 023	11 513 904	5 557 881	0,01 %
Metlife Inc	USD	New York	91 949	0,01 %	45 755 063	85 507 036	39 751 974	0,07 %
Mitsubishi Hc Capital Inc	JPY	Tokyo	150 586	0,01 %	9 002 852	11 339 328	2 336 475	0,01 %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JPY	Tokyo	1 698 404	0,01 %	106 377 396	226 572 758	120 195 362	0,19 %
Mizuho Financial Group Inc	JPY	Tokyo	375 061	0,01 %	57 977 838	104 974 640	46 996 803	0,09 %
Moody's Corp	USD	New York	24 815	0,01 %	68 188 648	133 411 117	65 222 469	0,11 %
Morgan Stanley	USD	New York	185 961	0,01 %	129 366 608	265 523 678	136 157 070	0,22 %
MsandAd Insurance Group Holdings Inc	JPY	Tokyo	195 387	0,01 %	23 772 695	48 699 427	24 926 732	0,04 %
Msci Inc	USD	New York	11 852	0,02 %	44 342 903	80 765 733	36 422 830	0,07 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	20 149	0,02 %	56 613 005	115 424 696	58 811 691	0,10 %
Nasdaq Inc	USD	New York	66 859	0,01 %	32 880 584	58 704 658	25 824 074	0,05 %
National Australia Bank Ltd	AUD	Melbourne	472 249	0,02 %	87 620 469	123 202 024	35 581 555	0,10 %
National Bank of Canada	CAD	Toronto	52 986	0,01 %	33 263 644	54 830 568	21 566 924	0,05 %
Natwest Group PLC	GBP	London	1 054 663	0,01 %	36 002 799	60 320 905	24 318 107	0,05 %
Nexi SpA	EUR	Milano	74 979	0,01 %	10 016 225	4 726 412	- 5 289 813	0,00 %
NN Group NV	EUR	Amsterdam	42 292	0,02 %	16 877 421	20 924 633	4 047 212	0,02 %
Nomura Holdings Inc	JPY	Tokyo	471 014	0,01 %	22 601 748	31 699 938	9 098 190	0,03 %
Nordea Bank Abp	EUR	Helsinki	470 169	0,01 %	45 088 439	58 059 114	12 970 675	0,05 %
Northern Trust Corp	USD	New York	31 460	0,02 %	26 398 437	36 623 479	10 225 042	0,03 %
Onex Corp	CAD	Toronto	8 595	0,01 %	4 743 705	7 620 896	2 877 190	0,01 %
Orix Corp	JPY	Tokyo	180 717	0,02 %	28 973 897	44 507 539	15 533 642	0,04 %
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	SGD	Singapore	519 391	0,01 %	41 583 145	72 168 839	30 585 694	0,06 %
Partners Group Holding AG	CHF	Zürich	3 572	0,01 %	38 686 955	55 061 185	16 374 230	0,05 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	149 037	0,02 %	178 537 488	144 468 990	- 34 068 499	0,12 %
Phoenix Group Holdings Plc	GBP	London	97 499	0,01 %	7 872 636	7 072 784	- 799 852	0,01 %

Pnc Financial Services Group Inc/The	USD	New York	60 068	0,02 %	83 478 776	131 564 835	48 086 059	0,11 %
Poste Italiane SpA	EUR	Milano	64 804	0,00 %	5 813 731	10 380 207	4 566 476	0,01 %
Power Corp of Canada	CAD	Toronto	85 801	0,01 %	20 879 449	30 381 952	9 502 504	0,03 %
Principal Financial Group Inc	USD	New York	33 953	0,02 %	18 378 505	29 850 543	11 472 038	0,02 %
Progressive Corp	USD	New York	89 797	0,02 %	101 455 593	244 367 686	142 912 093	0,20 %
Prudential Financial Inc	USD	New York	53 706	0,02 %	47 858 748	72 298 303	24 439 555	0,06 %
Prudential Plc	GBP	London	396 732	0,02 %	55 733 476	35 946 510	- 19 786 966	0,03 %
QBE Insurance Group Ltd	AUD	Melbourne	238 100	0,02 %	20 269 905	32 146 486	11 876 581	0,03 %
Raymond James Financial Inc	USD	New York	29 490	0,01 %	22 626 326	52 024 405	29 398 080	0,04 %
Regions Financial Corp	USD	New York	143 073	0,02 %	23 308 456	38 218 357	14 909 901	0,03 %
Resona Holdings Inc	JPY	Tokyo	320 475	0,01 %	14 340 300	26 506 046	12 165 745	0,02 %
Robinhood Markets Inc	USD	New York	83 531	0,01 %	14 087 455	35 348 219	21 260 764	0,03 %
Royal Bank of Canada	CAD	Toronto	217 096	0,02 %	187 271 575	297 138 021	109 866 447	0,25 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	75 095	0,00 %	29 392 741	34 778 740	5 385 999	0,03 %
SandP Global Inc	USD	New York	49 052	0,02 %	155 083 481	277 452 878	122 369 397	0,23 %
Sbi Holdings Inc/Japan	JPY	Tokyo	42 017	0,01 %	9 238 332	12 090 974	2 852 642	0,01 %
Schroders Plc	GBP	London	102 428	0,01 %	6 228 580	4 714 626	- 1 513 954	0,00 %
SEI Investments Co	USD	New York	18 234	0,01 %	10 241 673	17 080 777	6 839 104	0,01 %
Shizuoka Bank Ltd/The	JPY	Tokyo	59 646	0,01 %	4 419 638	5 536 693	1 117 055	0,00 %
Singapore Exchange Ltd	SGD	Singapore	142 521	0,01 %	8 778 006	15 116 361	6 338 355	0,01 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	234 437	0,01 %	25 726 503	36 495 527	10 769 025	0,03 %
Societe Generale Sa	EUR	Paris	109 011	0,01 %	30 764 224	34 819 875	4 055 651	0,03 %
Sofina SA	EUR	Brussel	1 913	0,01 %	5 356 389	4 913 543	- 442 846	0,00 %
Sompo Holdings Inc	JPY	Tokyo	142 321	0,01 %	20 454 248	42 363 884	21 909 636	0,03 %
Standard Chartered Plc	GBP	London	324 767	0,01 %	22 952 293	45 668 061	22 715 767	0,04 %
State Street Corp	USD	New York	44 981	0,02 %	32 371 702	50 141 396	17 769 694	0,04 %
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	Tokyo	570 883	0,01 %	72 180 081	155 285 790	83 105 709	0,13 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	JPY	Tokyo	102 448	0,01 %	17 447 380	27 333 810	9 886 430	0,02 %
Sun Life Financial Inc	CAD	Toronto	89 256	0,02 %	38 283 804	60 158 732	21 874 927	0,05 %
Suncorp Group Ltd	AUD	Melbourne	197 490	0,02 %	16 699 089	26 399 768	9 700 679	0,02 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	220 294	0,01 %	21 982 254	25 859 075	3 876 821	0,02 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	128 292	0,01 %	23 077 527	28 787 074	5 709 547	0,02 %
Swiss Life Holding Ag	CHF	Zürich	4 609	0,02 %	22 162 657	40 409 688	18 247 032	0,03 %
Swiss Re Ag	CHF	Zürich	45 514	0,01 %	42 078 026	74 835 529	32 757 503	0,06 %
Synchrony Financial	USD	New York	59 614	0,02 %	20 217 773	44 008 709	23 790 936	0,04 %
T Rowe Price Group Inc	USD	New York	34 143	0,02 %	40 174 682	43 853 362	3 678 680	0,04 %
Talanx AG	EUR	Frankfurt	8 560	0,00 %	5 371 098	8 270 056	2 898 958	0,01 %
TandD Holdings Inc	JPY	Tokyo	72 529	0,01 %	8 700 364	15 228 866	6 528 502	0,01 %
Tmx Group Ltd	CAD	Toronto	41 820	0,02 %	8 584 721	14 623 434	6 038 713	0,01 %
Toast Inc	USD	New York	58 969	0,01 %	14 262 464	24 411 716	10 149 252	0,02 %
Tokio Marine Holdings Inc	JPY	Tokyo	288 955	0,01 %	60 619 455	119 610 199	58 990 744	0,10 %
Toronto-Dominion Bank/The	CAD	Toronto	267 040	0,02 %	146 017 445	161 385 963	15 368 518	0,13 %
Tradeweb Markets Inc	USD	New York	17 911	0,02 %	14 870 806	26 631 942	11 761 136	0,02 %
Travelers Cos Inc/The	USD	New York	34 509	0,02 %	48 760 544	94 412 208	45 651 665	0,08 %
Truist Financial Corp	USD	New York	208 117	0,02 %	90 589 211	102 535 467	11 946 256	0,08 %
Tryg A/S	DKK	København	53 111	0,01 %	11 215 269	12 689 518	1 474 249	0,01 %
UBS Group AG	CHF	Zürich	500 227	0,01 %	91 175 538	173 838 509	82 662 971	0,14 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	222 085	0,01 %	35 751 217	100 621 083	64 869 866	0,08 %
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	Milano	72 520	0,01 %	9 810 647	10 260 075	449 428	0,01 %
United Overseas Bank Ltd	SGD	Singapore	191 133	0,01 %	35 741 411	57 809 610	22 068 199	0,05 %
Us Bancorp	USD	New York	235 606	0,02 %	101 854 023	127 986 374	26 132 352	0,11 %
Visa Inc	USD	New York	255 098	0,01 %	527 294 162	915 642 867	388 348 705	0,76 %
W R Berkley Corp	USD	New York	45 411	0,01 %	14 076 553	30 181 609	16 105 056	0,02 %
Wells Fargo and Co	USD	New York	519 940	0,02 %	223 137 563	414 777 073	191 639 510	0,34 %
Westpac Banking Corp	AUD	Melbourne	533 202	0,02 %	87 288 939	121 181 412	33 892 473	0,10 %
Willis Towers Watson PLC	USD	New York	15 219	0,02 %	28 460 510	54 142 754	25 682 244	0,04 %
Wise PLC	GBP	London	108 134	0,01 %	9 212 928	16 396 062	7 183 133	0,01 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	21 954	0,02 %	86 318 142	148 241 649	61 923 507	0,12 %
3i Group Plc	GBP	London	151 302	0,02 %	29 353 553	76 701 248	47 347 695	0,06 %
Sum Finans					11 520 386 790	19 325 327 502	7 804 940 712	15,94 %

Informasjonsteknologi

Accenture Plc	USD	New York	95 489	0,02 %	240 079 219	381 516 957	141 437 737	0,31 %
Adobe Inc	USD	New York	67 219	0,02 %	271 084 497	339 481 923	68 397 426	0,28 %
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	247 476	0,02 %	241 587 199	339 501 016	97 913 817	0,28 %
Advantest Corp	JPY	Tokyo	116 298	0,02 %	24 411 600	77 303 764	52 892 164	0,06 %
Akamai Technologies Inc	USD	New York	23 810	0,02 %	20 584 177	25 865 530	5 281 353	0,02 %
Amphenol Corp	USD	New York	188 907	0,02 %	68 635 881	149 003 789	80 367 907	0,12 %
Analog Devices Inc	USD	New York	76 051	0,02 %	107 685 347	183 509 738	75 824 391	0,15 %
ANSYS Inc	USD	New York	12 894	0,01 %	33 016 814	49 399 169	16 382 355	0,04 %
Apple Inc	USD	New York	2 357 691	0,02 %	3 172 300 795	6 705 526 861	3 533 226 066	5,53 %
Applied Materials Inc	USD	New York	126 470	0,02 %	130 854 825	233 595 886	102 741 061	0,19 %
Applovin Corp	USD	New York	31 647	0,01 %	27 167 828	116 392 940	89 225 112	0,10 %
Arista Networks Inc	USD	New York	166 858	0,01 %	62 154 111	209 461 502	147 307 391	0,17 %
ASM International NV	EUR	Amsterdam	7 000	0,01 %	24 790 866	46 002 512	21 211 646	0,04 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	60 483	0,02 %	312 135 578	482 767 790	170 632 213	0,40 %
Aspen Technology Inc	USD		4 697	0,01 %	10 993 228	13 316 630	2 323 403	0,01 %
Atlassian Corp	USD	New York	24 335	0,01 %	45 374 714	67 265 635	21 890 921	0,06 %
Autodesk Inc	USD	New York	32 590	0,02 %	65 113 081	109 401 108	44 288 028	0,09 %
BE Semiconductor Industries NV	EUR	Amsterdam	11 148	0,01 %	14 604 753	17 345 384	2 740 631	0,01 %
Bechtle AG	EUR	Frankfurt	10 168	0,01 %	6 036 730	3 718 973	- 2 317 757	0,00 %
Bentley Systems Inc	USD	New York	25 526	0,01 %	12 315 759	13 538 690	1 222 932	0,01 %
Broadcom Inc	USD	New York	676 454	0,01 %	476 646 652	1 781 162 926	1 304 516 274	1,47 %
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	Tokyo	37 511	0,01 %	6 605 877	7 312 318	706 441	0,01 %
Cadence Design Systems Inc	USD	New York	42 290	0,02 %	63 682 180	144 311 639	80 629 459	0,12 %
Canon Inc	JPY	Tokyo	141 540	0,01 %	34 630 732	52 789 560	18 158 827	0,04 %

Capgemini SE	EUR	Paris	23 101	0,01 %	35 380 913	42 966 214	7 585 301	0,04 %
Cdw Corp/De	USD	New York	20 130	0,02 %	28 099 333	39 789 626	11 690 293	0,03 %
Cgi Inc	CAD	Toronto	31 152	0,02 %	22 554 949	38 691 642	16 136 693	0,03 %
Check Point Software Technologies Ltd	USD	New York	12 882	0,01 %	13 198 288	27 315 215	14 116 927	0,02 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	619 097	0,02 %	273 096 035	416 253 038	143 157 002	0,34 %
Cloudflare Inc	USD	New York	46 160	0,01 %	38 673 995	56 451 808	17 777 813	0,05 %
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	New York	76 768	0,02 %	50 420 640	67 047 652	16 627 012	0,06 %
Constellation Software Inc.	CAD	Toronto	2 318	0,01 %	2 905	-	-	0,00 %
Constellation Software Inc/Canada	CAD	Toronto	3 118	0,01 %	51 241 530	109 445 222	58 203 692	0,09 %
Corning Inc	USD	New York	123 665	0,01 %	37 630 006	66 742 158	29 112 152	0,06 %
Crowdstrike Holdings Inc	USD	New York	35 930	0,01 %	74 136 871	139 625 089	65 488 219	0,12 %
Cyberark Software Ltd	USD	New York	6 393	0,01 %	10 178 320	24 189 201	14 010 881	0,02 %
Dainippon Screen MFG	JPY	Tokyo	11 900	0,01 %	15 784 035	8 161 090	- 7 622 946	0,01 %
Dassault Systemes Se	EUR	Paris	99 977	0,01 %	34 963 466	39 388 734	4 425 268	0,03 %
Datadog Inc	USD	New York	44 041	0,01 %	48 734 612	71 472 014	22 737 402	0,06 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	48 554	0,01 %	34 700 475	63 548 496	28 848 020	0,05 %
Descartes Systems Group Inc	CAD	Toronto	12 710	0,01 %	9 538 584	16 400 434	6 861 849	0,01 %
DISCO CORP	JPY	Tokyo	14 057	0,01 %	19 589 983	43 407 076	23 817 093	0,04 %
DocuSign Inc	USD	New York	32 040	0,02 %	38 028 649	32 728 221	- 5 300 428	0,03 %
Dynatrace Inc	USD	New York	43 627	0,01 %	20 133 972	26 929 724	6 795 753	0,02 %
Enphase Energy Inc	USD	New York	20 998	0,02 %	29 699 545	16 378 919	- 13 320 626	0,01 %
Entegris Inc	USD	New York	23 502	0,02 %	28 882 125	26 441 139	- 2 440 987	0,02 %
EPAM Systems Inc	USD	New York	9 131	0,02 %	26 272 624	24 248 061	- 2 024 563	0,02 %
Fair Isaac Corp	USD	New York	3 745	0,02 %	25 471 851	84 680 775	59 208 924	0,07 %
First Solar Inc	USD	New York	15 807	0,01 %	27 956 960	31 639 597	3 682 637	0,03 %
Fortinet Inc	USD	New York	100 029	0,01 %	40 673 743	107 335 361	66 661 618	0,09 %
Fujifilm Holdings Corp	JPY	Tokyo	167 541	0,01 %	29 950 053	40 063 867	10 113 814	0,03 %
Fujitsu Ltd	JPY	Tokyo	251 020	0,01 %	30 900 717	50 783 635	19 882 919	0,04 %
F5 Inc	USD	New York	9 455	0,02 %	16 036 115	27 003 790	10 967 675	0,02 %
Gartner Inc	USD	New York	11 821	0,02 %	27 530 939	65 042 633	37 511 694	0,05 %
Gen Digital Inc	USD	New York	86 323	0,01 %	19 348 017	26 843 366	7 495 349	0,02 %
GoDaddy Inc	USD	New York	21 466	0,02 %	18 117 947	48 118 189	30 000 242	0,04 %
Halma PLC	GBP	London	59 423	0,02 %	16 931 576	22 728 221	5 796 645	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	203 841	0,02 %	28 319 840	49 427 248	21 107 408	0,04 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	311 242	0,01 %	30 741 090	33 783 631	3 042 541	0,03 %
HP Inc	USD	New York	149 295	0,02 %	35 729 352	55 327 283	19 597 931	0,05 %
HubSpot Inc	USD	New York	7 244	0,01 %	33 083 332	57 325 110	24 241 777	0,05 %
Infineon Technologies AG	EUR	Frankfurt	194 878	0,01 %	57 432 287	71 964 709	14 532 423	0,06 %
Intel Corp	USD	New York	650 056	0,01 %	265 485 390	148 027 416	- 117 457 974	0,12 %
International Business Machines Corp	USD	New York	140 816	0,02 %	192 920 883	351 573 371	158 652 488	0,29 %
Intuit Inc	USD	New York	42 893	0,02 %	176 776 677	306 174 286	129 397 609	0,25 %
Jabil Inc	USD	New York	17 819	0,02 %	21 987 668	29 121 996	7 134 328	0,02 %
Juniper Networks Inc	USD	New York	52 265	0,02 %	14 411 262	22 230 017	7 818 754	0,02 %
Keyence Corp	JPY	Tokyo	29 898	0,01 %	117 088 001	139 640 464	22 552 464	0,12 %
Keysight Technologies Inc	USD	New York	27 137	0,02 %	32 070 785	49 506 874	17 436 089	0,04 %
Kla Corp	USD	New York	20 548	0,02 %	67 721 675	147 051 626	79 329 951	0,12 %
Kokusai Electric Corp	JPY	Tokyo	26 000	0,01 %	7 372 484	4 030 284	- 3 342 200	0,00 %
Kyocera Corp	JPY	Tokyo	191 276	0,01 %	25 038 167	21 777 794	- 3 260 373	0,02 %
Lam Research Corp	USD	New York	198 900	0,02 %	92 438 021	163 165 903	70 727 882	0,13 %
Lasertec Corp	JPY	Tokyo	12 479	0,01 %	19 141 258	13 693 976	- 5 447 282	0,01 %
Logitech International Sa	CHF	Zürich	21 956	0,01 %	16 140 449	20 647 860	4 507 410	0,02 %
Manhattan Associates Inc	USD	New York	8 859	0,01 %	18 922 597	27 190 134	8 267 537	0,02 %
Marvell Technology Inc	USD	New York	133 337	0,02 %	67 006 162	167 260 507	100 254 345	0,14 %
Microchip Technology Inc	USD	New York	80 335	0,01 %	50 223 525	52 325 722	2 102 197	0,04 %
Micron Technology Inc	USD	New York	170 488	0,02 %	112 534 624	162 958 325	50 423 701	0,13 %
Microsoft Corp	USD	New York	1 077 420	0,01 %	2 758 181 170	5 157 742 090	2 399 560 920	4,25 %
MicroStrategy Inc	USD	New York	27 538	0,01 %	55 422 885	90 581 176	35 158 291	0,07 %
Monday.Com Ltd	USD	New York	6 400	0,01 %	14 454 421	17 113 437	2 659 016	0,01 %
MongoDB Inc	USD	New York	11 017	0,01 %	31 882 379	29 130 101	- 2 752 278	0,02 %
Monolithic Power Systems Inc	USD	New York	7 762	0,02 %	36 733 732	52 161 758	15 428 026	0,04 %
Murata Manufacturing Co Ltd	JPY	Tokyo	256 611	0,01 %	49 671 908	47 464 116	- 2 207 792	0,04 %
Nec Corp	JPY	Tokyo	37 246	0,00 %	16 842 665	36 929 101	20 086 437	0,03 %
Nemetschek SE	EUR	Frankfurt	10 347	0,01 %	9 467 569	11 389 834	1 922 266	0,01 %
NetApp Inc	USD	New York	30 688	0,02 %	19 563 202	40 457 868	20 894 666	0,03 %
Nice Ltd	ILS	Tel Aviv	9 456	0,02 %	16 625 535	18 309 617	1 684 082	0,02 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	826 656	0,01 %	36 786 770	41 556 337	4 769 566	0,03 %
Nomura Research Institute Ltd	JPY	Tokyo	57 284	0,01 %	13 716 071	19 286 838	5 570 767	0,02 %
Ntt Data Corp	JPY	Tokyo	93 056	0,01 %	11 739 885	20 376 144	8 636 259	0,02 %
Nutanix Inc	USD	New York	37 990	0,01 %	30 683 748	26 397 073	- 4 286 675	0,02 %
Nvidia Corp	USD	New York	3 742 700	0,02 %	1 339 025 936	5 708 285 690	4 369 259 754	4,71 %
Nxp Semiconductors Nv	USD	New York	39 268	0,02 %	62 679 700	92 697 030	30 017 330	0,08 %
Obic Co Ltd	JPY	Tokyo	45 930	0,01 %	11 786 273	15 576 934	3 790 662	0,01 %
Okta Inc	USD	New York	23 865	0,01 %	33 710 444	21 358 201	- 12 352 243	0,02 %
Omnron Corp	JPY	Tokyo	28 381	0,01 %	15 232 275	10 978 928	- 4 253 347	0,01 %
ON Semiconductor Corp	USD	New York	63 916	0,02 %	29 593 485	45 769 028	16 175 543	0,04 %
Open Text Corp	CAD	Toronto	39 096	0,01 %	14 193 649	12 559 461	- 1 634 188	0,01 %
Oracle Corp	USD	New York	253 719	0,01 %	206 273 065	480 185 739	273 912 674	0,40 %
Oracle Corp Japan	JPY	Tokyo	4 986	0,00 %	3 662 431	5 460 636	1 798 204	0,00 %
Otsuka Corp	JPY	Tokyo	37 180	0,01 %	7 240 403	9 696 863	2 456 460	0,01 %
Palantir Technologies Inc	USD	New York	311 176	0,01 %	73 096 031	267 357 293	194 261 262	0,22 %
Palo Alto Networks Inc	USD	New York	98 636	0,01 %	86 251 036	203 850 723	117 599 687	0,17 %
PTC Inc	USD	New York	17 608	0,01 %	21 262 193	36 770 363	15 508 170	0,03 %
Pure Storage Inc	USD	New York	46 486	0,01 %	29 504 083	32 432 446	2 928 363	0,03 %
Qorvo Inc	USD	New York	14 537	0,02 %	15 101 911	11 545 569	- 3 556 343	0,01 %
Qualcomm Inc	USD	New York	170 205	0,02 %	203 745 296	296 959 405	93 214 109	0,24 %
Renesas Electronics Corp	JPY	Tokyo	251 639	0,01 %	35 385 486	37 215 571	1 830 085	0,03 %

Ricoh Co Ltd	JPY	Tokyo	74 442	0,01 %	5 808 363	9 745 214	3 936 851	0,01 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	16 514	0,02 %	66 425 573	97 500 611	31 075 038	0,08 %
Sage Group Plc/The	GBP	London	144 273	0,01 %	13 437 660	26 123 631	12 685 971	0,02 %
Salesforce Inc	USD	New York	145 778	0,02 %	305 950 139	553 534 056	247 583 916	0,46 %
Samsara Inc	USD	New York	32 727	0,01 %	12 644 565	16 239 223	3 594 658	0,01 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	158 134	0,01 %	207 804 028	439 456 701	231 652 673	0,36 %
SCSK Corp	JPY	Tokyo	20 359	0,01 %	3 345 585	4 900 790	1 555 204	0,00 %
Seagate Technology Holdings Plc	USD	New York	33 361	0,02 %	22 775 815	32 702 216	9 926 402	0,03 %
Seiko Epson Corp	JPY	Tokyo	48 247	0,01 %	7 614 839	10 025 792	2 410 953	0,01 %
ServiceNow Inc	USD	New York	31 442	0,02 %	155 416 516	378 566 518	223 150 003	0,31 %
Shimadzu Corp	JPY	Tokyo	38 253	0,01 %	10 653 464	12 331 977	1 678 514	0,01 %
Shopify Inc	CAD	Toronto	184 758	0,02 %	129 987 331	223 215 332	93 228 001	0,18 %
Skyworks Solutions Inc	USD	New York	23 715	0,02 %	26 000 779	23 885 032	- 2 115 747	0,02 %
Snowflake Inc	USD	New York	46 501	0,01 %	100 184 740	81 548 265	- 18 636 475	0,07 %
Stmicroelectronics Nv	EUR	Paris	101 820	0,01 %	32 053 011	29 068 287	- 2 984 724	0,02 %
Super Micro Computer Inc	USD	New York	81 540	0,01 %	33 087 554	28 226 867	- 4 860 687	0,02 %
Synopsys Inc	USD	New York	23 590	0,02 %	68 288 901	130 037 596	61 748 695	0,11 %
TDK Corp	JPY	Tokyo	293 095	0,02 %	21 010 790	43 897 313	22 886 523	0,04 %
TE Connectivity Plc	USD	New York	46 508	0,02 %	49 445 324	75 517 845	26 072 521	0,06 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York	7 085	0,02 %	26 181 446	37 347 067	11 165 621	0,03 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	430 609	0,01 %	36 034 663	39 782 345	3 747 682	0,03 %
Temenos Ag	CHF	Zürich	8 056	0,01 %	9 499 646	6 471 523	- 3 028 123	0,01 %
Teradyne Inc	USD	New York	25 529	0,02 %	25 297 932	36 509 470	11 211 538	0,03 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	139 780	0,02 %	204 602 226	297 677 822	93 075 596	0,25 %
Tis Inc	JPY	Tokyo	33 948	0,01 %	7 920 837	9 167 951	1 247 114	0,01 %
Tokyo Electron Ltd	JPY	Tokyo	68 846	0,01 %	82 552 259	120 326 087	37 773 828	0,10 %
Trend Micro Inc/Japan	JPY	Tokyo	17 971	0,01 %	8 430 697	11 125 922	2 695 225	0,01 %
Trimble Inc	USD	New York	38 696	0,02 %	20 271 819	31 053 941	10 782 121	0,03 %
Twilio Inc	USD	New York	25 436	0,02 %	44 374 610	31 222 751	- 13 151 859	0,03 %
Tyler Technologies Inc	USD	New York	6 837	0,02 %	27 383 961	44 776 212	17 392 251	0,04 %
VeriSign Inc	USD	New York	13 266	0,01 %	21 560 733	31 181 961	9 621 227	0,03 %
Western Digital Corp	USD	New York	52 996	0,02 %	31 013 973	35 890 946	4 876 973	0,03 %
WiseTech Global Ltd	AUD	Melbourne	29 429	0,01 %	12 706 459	25 052 384	12 345 925	0,02 %
Wix.Com Ltd	USD	New York	8 837	0,02 %	14 828 646	21 533 290	6 704 644	0,02 %
Workday Inc	USD	New York	33 141	0,02 %	69 079 092	97 120 927	28 041 836	0,08 %
Xero Ltd	AUD	Melbourne	21 862	0,01 %	17 985 148	25 912 976	7 927 829	0,02 %
Yokogawa Electric Corp	JPY	Tokyo	37 807	0,01 %	6 685 056	9 283 903	2 598 847	0,01 %
Zebra Technologies Corp	USD	New York	8 013	0,02 %	23 493 066	35 148 509	11 655 444	0,03 %
Zoom Video Communications Inc	USD	New York	37 349	0,01 %	73 365 323	34 617 792	- 38 747 531	0,03 %
Zscaler Inc	USD	New York	13 472	0,01 %	24 690 603	27 603 852	2 913 249	0,02 %
Sum Informasjonsteknologi					15 498 346 553	31 668 483 251	16 170 139 602	26,12 %

Telekommunikasjon

Alphabet Inc - A	USD	New York	893 215	0,02 %	925 395 895	1 920 364 333	994 968 438	1,58 %
Alphabet Inc - C	USD	New York	766 359	0,01 %	785 624 441	1 657 553 079	871 928 638	1,37 %
ATandT Inc	USD	New York	1 098 001	0,02 %	125 545 935	283 950 590	158 404 656	0,23 %
Auto Trader Group PLC	GBP	London	128 674	0,01 %	9 279 686	14 513 898	5 234 212	0,01 %
BCE Inc	CAD	Toronto	9 621	0,00 %	3 694 728	2 531 529	- 1 163 199	0,00 %
BT Group Plc	GBP	London	939 378	0,01 %	22 344 872	19 247 473	- 3 097 399	0,02 %
CAPCOM CO LTD	JPY	Tokyo	61 302	0,01 %	10 052 863	15 390 029	5 337 166	0,01 %
Carsales.Com Ltd	AUD	Melbourne	56 772	0,02 %	11 717 088	14 383 724	2 666 636	0,01 %
Cellnex Telecom SA	EUR	Madrid	79 197	0,01 %	35 634 868	28 416 989	- 7 217 879	0,02 %
Charter Communications Inc	USD	New York	14 115	0,01 %	59 619 342	54 949 114	- 4 670 228	0,05 %
Comcast Corp	USD	New York	586 539	0,02 %	236 855 376	250 007 173	13 151 796	0,21 %
CTS Eventim AG and Co KGaA	EUR	Frankfurt	10 402	0,01 %	9 479 000	9 988 497	509 497	0,01 %
Dentsu Group Inc	JPY	Tokyo	27 605	0,01 %	8 947 594	7 604 587	- 1 343 007	0,01 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	530 635	0,01 %	105 535 170	180 289 547	74 754 376	0,15 %
Electronic Arts Inc	USD	New York	38 872	0,01 %	43 526 548	64 588 950	21 062 401	0,05 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	20 586	0,01 %	9 062 962	10 119 880	1 056 918	0,01 %
Fox Corp	USD	New York	23 686	0,01 %	8 079 558	12 304 526	4 224 968	0,01 %
Fox Corp A	USD	New York	31 932	0,01 %	9 854 436	17 618 164	7 763 728	0,01 %
Hkt Trust and Hkt Ltd	HKD	Hong Kong	664 858	0,01 %	8 127 825	9 331 914	1 204 089	0,01 %
Informa PLC	GBP	London	207 326	0,02 %	16 989 404	23 544 765	6 555 361	0,02 %
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	Milano	41 717	0,00 %	4 593 775	4 815 379	221 604	0,00 %
Interpublic Group Of Cos Inc/The	USD	New York	55 955	0,02 %	14 281 292	17 806 725	3 525 432	0,01 %
Kddi Corp	JPY	Tokyo	237 323	0,01 %	66 572 573	86 472 430	19 899 857	0,07 %
Konami Holdings Corp	JPY	Tokyo	15 947	0,01 %	8 661 642	17 055 942	8 394 300	0,01 %
Koninklijke KPN NV	EUR	Amsterdam	564 838	0,01 %	17 693 083	23 349 434	5 656 350	0,02 %
Liberty Media Corp - C	USD	New York	31 560	0,01 %	15 222 730	33 212 862	17 990 132	0,03 %
Live Nation Entertainment Inc	USD	New York	24 734	0,01 %	18 332 658	36 378 194	18 045 536	0,03 %
Match Group Inc	USD	New York	35 490	0,01 %	30 354 672	13 184 497	- 17 170 176	0,01 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	333 539	0,02 %	936 257 865	2 217 981 650	1 281 723 786	1,83 %
Netflix Inc	USD	New York	65 403	0,02 %	271 828 748	662 076 741	390 247 993	0,55 %
News Corp	USD	New York	53 081	0,01 %	8 977 268	16 602 751	7 625 483	0,01 %
Nexon Co Ltd	JPY	Tokyo	46 161	0,01 %	8 084 132	7 927 715	- 156 417	0,01 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	157 670	0,01 %	66 978 695	105 555 922	38 577 227	0,09 %
Nippon Telegraph and Telephone Corp	JPY	Tokyo	4 655 002	0,01 %	45 197 957	53 151 062	7 953 106	0,04 %
Omnicom Group Inc	USD	New York	30 457	0,02 %	22 651 821	29 762 166	7 110 345	0,02 %
Orange Sa	EUR	Paris	278 678	0,01 %	32 764 906	31 554 832	- 1 210 074	0,03 %
Pinterest Inc	USD	New York	88 020	0,01 %	34 617 590	28 990 544	- 5 627 045	0,02 %
Publicis Groupe SA	EUR	Paris	35 777	0,01 %	24 768 966	43 337 939	18 568 973	0,04 %
Quebecor Inc	CAD	Toronto	20 215	0,01 %	4 388 698	5 028 541	639 843	0,00 %
REA Group Ltd	AUD	Melbourne	8 236	0,01 %	8 497 677	13 512 092	5 014 415	0,01 %
Roblox Corp	USD	New York	73 132	0,01 %	26 391 795	48 057 690	21 665 895	0,04 %
Rogers Communications Inc	CAD	Toronto	54 875	0,01 %	22 622 589	19 149 448	- 3 473 141	0,02 %
Roku Inc	USD	New York	20 148	0,02 %	31 442 391	17 011 065	- 14 431 325	0,01 %

Scout24 Se	EUR	Frankfurt	12 229	0,02 %	9 040 201	12 239 047	3 198 847	0,01 %
Sea Ltd	USD	New York	57 725	0,01 %	74 867 813	69 559 481	- 5 308 331	0,06 %
Seek Ltd	AUD	Melbourne	58 964	0,02 %	9 120 614	9 358 180	237 565	0,01 %
Singapore Telecommunications Ltd	SGD	Singapore	1 132 284	0,01 %	21 460 216	29 033 878	7 573 662	0,02 %
Snap Inc	USD	New York	147 840	0,01 %	41 406 521	18 083 591	- 23 322 930	0,01 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	4 392 680	0,01 %	52 267 585	63 139 239	10 871 653	0,05 %
Softbank Group Corp	JPY	Tokyo	144 000	0,01 %	67 297 731	95 582 117	28 284 386	0,08 %
Spotify Technology SA	USD	New York	24 024	0,01 %	128 304 266	122 067 175	- 6 237 091	0,10 %
Swisscom AG	CHF	Zürich	3 906	0,01 %	19 734 118	24 695 760	4 961 642	0,02 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	27 025	0,02 %	37 869 632	56 500 113	18 630 482	0,05 %
Telecom Italia Spa/Milano	EUR	Milano	1 236 530	0,01 %	6 493 504	3 586 120	- 2 907 383	0,00 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	582 648	0,01 %	30 250 692	26 977 319	- 3 273 373	0,02 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	96 157	0,01 %	13 148 968	12 202 323	- 946 645	0,01 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	85 296	0,01 %	9 006 382	9 578 430	572 048	0,01 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	353 311	0,01 %	12 674 166	11 138 203	- 1 535 962	0,01 %
Telstra Corp Ltd	AUD	Melbourne	589 547	0,01 %	15 014 909	16 624 006	1 609 097	0,01 %
Telus Corp	CAD	Toronto	76 392	0,01 %	12 977 397	11 757 567	- 1 219 831	0,01 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	80 484	0,01 %	97 843 100	201 765 973	103 922 873	0,17 %
Toho Co Ltd/Tokyo	JPY	Tokyo	15 578	0,01 %	5 009 339	6 927 941	1 918 602	0,01 %
Trade Desk Inc	USD	New York	68 449	0,02 %	44 043 986	91 367 734	47 323 748	0,08 %
Universal Music Group Nv	EUR	Amsterdam	124 432	0,01 %	26 892 156	36 174 927	9 282 771	0,03 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	644 355	0,02 %	296 167 179	292 653 429	- 3 513 750	0,24 %
Vodafone Group Plc	GBP	London	3 286 665	0,01 %	51 746 183	31 929 801	- 19 816 382	0,03 %
Walt Disney Co/The	USD	New York	277 120	0,02 %	317 686 051	350 457 292	32 771 241	0,29 %
Warner Bros Discovery Inc	USD	New York	342 323	0,01 %	174 869 428	41 094 914	- 133 774 514	0,03 %
WPP PLC	GBP	London	166 183	0,02 %	20 164 915	19 557 898	- 607 017	0,02 %
Z Holdings Corp	JPY	Tokyo	398 734	0,01 %	14 943 399	12 085 001	- 2 858 398	0,01 %
Sum Telekommunikasjon					5 776 851 562	9 804 811 840	4 027 960 278	8,09 %
Infrastruktur								
Acciona Sa	EUR	Madrid	3 327	0,01 %	5 838 058	4 253 138	- 1 584 920	0,00 %
Altgas Ltd	CAD	Toronto	60 890	0,02 %	10 959 013	16 098 639	5 139 626	0,01 %
American Water Works Co Inc	USD	New York	42 359	0,02 %	51 497 026	59 890 395	8 393 369	0,05 %
APA Group	AUD	Melbourne	230 933	0,02 %	14 149 705	11 318 573	- 2 831 133	0,01 %
Atmos Energy Corp	USD	New York	32 898	0,02 %	32 511 804	52 036 021	19 524 217	0,04 %
BKW AG	CHF	Zürich	2 794	0,01 %	3 844 545	5 259 268	1 414 724	0,00 %
Brookfield Renewable Corp	CAD	Toronto	25 407	0,02 %	9 174 196	7 981 341	- 1 192 855	0,01 %
Canadian Utilities Ltd	CAD	Toronto	25 087	0,01 %	5 780 200	6 904 134	1 123 934	0,01 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York	139 310	0,02 %	34 050 594	50 202 966	16 152 372	0,04 %
Centrica Plc	GBP	London	857 898	0,02 %	14 277 702	16 302 799	2 025 098	0,01 %
Chubu Electric Power Co Inc	JPY	Tokyo	95 533	0,01 %	10 995 245	11 429 246	434 002	0,01 %
Ck Infrastructure Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	107 474	0,00 %	6 536 077	9 074 569	2 538 492	0,01 %
CMS Energy Corp	USD	New York	66 329	0,02 %	35 422 923	50 208 889	14 785 966	0,04 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York	76 369	0,02 %	59 130 819	77 393 593	18 262 774	0,06 %
Constellation Energy Corp	USD	New York	67 750	0,02 %	45 506 353	172 136 000	126 629 647	0,14 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	180 570	0,02 %	115 004 945	110 455 910	- 4 549 036	0,09 %
Edison International	USD	New York	83 302	0,02 %	51 221 280	75 535 823	24 314 543	0,06 %
Edp - Energias De Portugal Sa	EUR	Lisboa	476 926	0,01 %	20 689 790	17 337 127	- 3 352 664	0,01 %
EDP Renovaveis SA	EUR	Lisboa	52 214	0,01 %	10 024 417	6 165 209	- 3 859 208	0,01 %
Elia Group Sa/Nv	EUR	Brussel	3 962	0,00 %	4 648 709	3 466 686	- 1 182 023	0,00 %
Endesa SA	EUR	Madrid	51 719	0,00 %	10 700 272	12 633 210	1 932 938	0,01 %
Enel SpA	EUR	Milano	1 277 578	0,01 %	86 604 825	103 462 164	16 857 338	0,09 %
Engie Sa	EUR	Paris	302 260	0,01 %	43 401 597	54 423 063	11 021 467	0,04 %
Entergy Corp	USD	New York	92 584	0,02 %	43 535 186	79 725 404	36 190 218	0,07 %
E.ON SE	EUR	Frankfurt	372 020	0,01 %	40 701 377	49 198 613	8 497 236	0,04 %
Essential Utilities Inc	USD	New York	57 396	0,02 %	23 634 899	23 675 790	40 891	0,02 %
Eversource Energy	USD	New York	79 499	0,02 %	54 116 423	51 853 430	- 2 262 993	0,04 %
Exelon Corp	USD	New York	215 939	0,02 %	67 403 020	92 311 904	24 908 884	0,08 %
Fortis Inc/Canada	CAD	Toronto	109 559	0,02 %	41 452 280	51 677 120	10 224 840	0,04 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	73 493	0,01 %	13 414 662	11 681 245	- 1 733 416	0,01 %
Hong Kong and China Gas Co Ltd	HKD	Hong Kong	2 110 624	0,01 %	24 859 908	19 163 422	- 5 696 486	0,02 %
Hydro One Ltd	CAD	Toronto	74 729	0,01 %	16 742 562	26 125 007	9 382 446	0,02 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	950 419	0,01 %	103 512 161	148 659 909	45 147 748	0,12 %
Kansai Electric Power Co Inc/The	JPY	Tokyo	144 469	0,01 %	17 195 009	18 306 926	1 111 917	0,02 %
Mercury NZ Ltd	NZD	Wellington	114 522	0,01 %	4 046 933	4 262 885	215 952	0,00 %
Meridian Energy Ltd	NZD	Wellington	262 042	0,01 %	7 798 291	9 854 107	2 055 816	0,01 %
National Grid Plc	GBP	London	781 832	0,02 %	89 697 502	105 646 987	15 949 485	0,09 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	448 998	0,02 %	280 866 085	365 577 953	84 711 868	0,30 %
NiSource Inc	USD	New York	99 047	0,02 %	24 465 292	41 351 745	16 886 452	0,03 %
Origin Energy Ltd	AUD	Melbourne	341 410	0,02 %	15 370 977	26 168 307	10 797 330	0,02 %
Orsted A/S	DKK	København	30 099	0,01 %	27 441 015	15 389 095	- 12 051 920	0,01 %
Osaka Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	57 526	0,01 %	10 473 855	14 383 854	3 909 999	0,01 %
PgandE Corp	USD	New York	437 674	0,02 %	62 339 569	100 311 083	37 971 514	0,08 %
Power Assets Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	267 033	0,01 %	16 083 501	21 160 933	5 077 432	0,02 %
Public Service Enterprise Group Inc	USD	New York	107 395	0,02 %	60 036 209	103 054 363	43 018 154	0,08 %
Red Electrica Corp Sa	EUR	Madrid	63 668	0,01 %	11 016 374	12 354 702	1 338 327	0,01 %
Sembcorp Industries Ltd	SGD	Singapore	147 600	0,01 %	6 230 461	6 783 040	552 579	0,01 %
Sempra Energy	USD	New York	137 094	0,02 %	86 883 019	136 582 193	49 699 174	0,11 %
Severn Trent PLC	GBP	London	41 903	0,01 %	12 461 055	14 948 331	2 487 276	0,01 %
Snam SpA	EUR	Milano	300 348	0,01 %	14 150 440	15 107 448	957 008	0,01 %
Southern Co/The	USD	New York	238 883	0,02 %	146 006 379	223 340 568	77 334 189	0,18 %
Sse Plc	GBP	London	178 377	0,02 %	34 231 496	40 697 084	6 465 587	0,03 %
Terna Rete Elettrica Nazionale Spa	EUR	Milano	236 585	0,01 %	15 807 054	21 201 632	5 394 578	0,02 %
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	JPY	Tokyo	227 746	0,01 %	10 182 589	7 817 706	- 2 364 883	0,01 %
Tokyo Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	55 974	0,01 %	11 283 206	17 676 764	6 393 558	0,01 %
United Utilities Group Plc	GBP	London	100 711	0,01 %	11 601 077	15 062 819	3 461 742	0,01 %

Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	118 639	0,02 %	32 126 969	37 825 450	5 698 481	0,03 %
Verbund Ag	EUR	Wien	11 152	0,01 %	7 896 636	9 180 745	1 284 109	0,01 %
Vistra Corp	USD	New York	74 834	0,02 %	26 097 048	117 177 909	91 080 861	0,10 %
Sum Infrastruktur					2 153 130 615	2 989 265 237	836 134 622	2,47 %
Eiendom								
Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	New York	22 668	0,01 %	31 804 512	25 114 092	- 6 690 420	0,02 %
American Homes 4 Rent	USD	New York	48 659	0,01 %	17 443 578	20 679 688	3 236 110	0,02 %
American Tower Corp	USD	New York	72 032	0,02 %	141 521 145	150 046 370	8 525 226	0,12 %
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	Singapore	548 524	0,01 %	10 730 971	11 736 206	1 005 235	0,01 %
Avalonbay Communities Inc	USD	New York	21 135	0,01 %	37 077 134	52 801 069	15 723 935	0,04 %
Azrieli Group Ltd	ILS	Tel Aviv	5 477	0,00 %	3 069 684	5 136 949	2 067 265	0,00 %
Boston Properties Inc	USD	New York	21 962	0,01 %	19 167 524	18 547 624	- 619 900	0,02 %
Camden Property Trust	USD	New York	16 039	0,01 %	16 260 396	21 137 909	4 877 513	0,02 %
Canadian Apartment Properties Reit	CAD	Toronto	10 480	0,01 %	3 910 804	3 528 047	- 382 757	0,00 %
Capitaland Integrated Commercial Trust	SGD	Singapore	879 740	0,01 %	12 489 068	14 135 482	1 646 414	0,01 %
Capitaland Investment Ltd/Singapore	SGD	Singapore	329 440	0,01 %	7 024 120	7 185 824	161 705	0,01 %
CBRE Group Inc	USD	New York	46 840	0,02 %	31 278 380	69 843 428	38 565 047	0,06 %
Ck Asset Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	313 890	0,01 %	16 651 170	14 639 922	- 2 011 249	0,01 %
CoStar Group Inc	USD	New York	62 770	0,01 %	40 582 580	51 036 573	10 453 993	0,04 %
Covivio	EUR	Paris	6 411	0,01 %	4 499 139	3 676 348	- 822 791	0,00 %
Crown Castle International Corp	USD	New York	64 679	0,01 %	81 755 521	66 670 666	- 15 084 855	0,05 %
Daito Trust Construction Co Ltd	JPY	Tokyo	9 542	0,01 %	10 357 998	12 119 082	1 761 085	0,01 %
Daiwa House Industry Co Ltd	JPY	Tokyo	88 043	0,01 %	23 090 353	30 909 169	7 818 817	0,03 %
Digital Realty Trust Inc	USD	New York	49 966	0,01 %	65 148 945	100 631 468	35 482 523	0,08 %
Equinix Inc	USD	New York	14 643	0,02 %	96 084 837	156 807 959	60 723 122	0,13 %
Equity Lifestyle Properties Inc	USD	New York	26 003	0,01 %	16 098 991	19 668 656	3 569 666	0,02 %
Equity Residential	USD	New York	50 722	0,01 %	32 515 273	41 338 604	8 823 332	0,03 %
Essex Property Trust Inc	USD	New York	10 100	0,02 %	24 454 794	32 742 604	8 287 810	0,03 %
Extra Space Storage Inc	USD	New York	31 392	0,01 %	41 333 636	53 336 878	12 003 242	0,04 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	104 519	0,01 %	8 423 646	8 250 888	- 172 758	0,01 %
FirstService Corp	CAD	Toronto	6 526	0,01 %	9 704 360	13 419 276	3 714 916	0,01 %
Gaming and Leisure Properties Inc	USD	New York	42 740	0,02 %	20 974 636	23 377 497	2 402 861	0,02 %
Gecina Sa	EUR	Paris	5 975	0,01 %	7 156 535	6 355 849	- 800 685	0,01 %
Goodman Group	AUD	Melbourne	262 174	0,01 %	33 678 965	65 705 270	32 026 305	0,05 %
GPT Group	AUD	Melbourne	305 418	0,02 %	9 509 475	9 385 317	- 124 158	0,01 %
Healthpeak Properties INC	USD	New York	110 022	0,02 %	26 185 852	25 328 548	- 857 304	0,02 %
Henderson Land Development Co Ltd	HKD	Hong Kong	194 956	0,00 %	6 760 300	6 726 965	- 33 335	0,01 %
Hongkong Land Holdings Ltd	USD	Singapore	153 673	0,01 %	6 967 117	7 766 665	799 549	0,01 %
Host Hotels and Resorts Inc	USD	New York	104 974	0,02 %	16 542 884	20 887 808	4 344 924	0,02 %
Hulic Co Ltd	JPY	Tokyo	89 338	0,01 %	8 396 870	8 844 877	448 006	0,01 %
Invitation Homes Inc	USD	New York	89 681	0,01 %	26 999 570	32 562 676	5 563 106	0,03 %
Iron Mountain Inc	USD	New York	44 767	0,02 %	21 377 932	53 441 549	32 063 617	0,04 %
Japan Real Estate Investment Corp	JPY	Tokyo	870	0,01 %	7 833 143	6 783 841	- 1 049 302	0,01 %
Kimco Realty Corp	USD	New York	97 092	0,01 %	20 346 015	25 836 444	5 490 429	0,02 %
Kleierre Sa	EUR	Paris	33 916	0,01 %	9 541 212	11 088 595	1 547 384	0,01 %
Land Securities Group Plc	GBP	London	113 821	0,02 %	11 235 707	9 454 865	- 1 780 842	0,01 %
Leg Immobilien Se	EUR	Frankfurt	11 126	0,01 %	12 592 392	10 703 344	- 1 889 048	0,01 %
Link REIT	HKD	Hong Kong	387 618	0,02 %	26 110 782	18 617 009	- 7 493 774	0,02 %
Mid-America Apartment Communities Inc	USD	New York	16 903	0,01 %	21 513 214	29 673 311	8 160 097	0,02 %
Mirvac Group	AUD	Melbourne	646 931	0,02 %	9 881 644	8 529 668	- 1 351 976	0,01 %
Mitsubishi Estate Co Ltd	JPY	Tokyo	172 658	0,01 %	25 671 462	27 456 367	1 784 905	0,02 %
Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	Tokyo	399 562	0,01 %	28 830 938	36 671 012	7 840 074	0,03 %
Nippon Building Fund Inc	JPY	Tokyo	1 210	0,01 %	11 734 382	10 702 908	- 1 031 474	0,01 %
Prologis Inc	USD	New York	142 560	0,02 %	147 675 355	171 139 273	23 463 918	0,14 %
Public Storage	USD	New York	24 290	0,01 %	60 107 909	82 606 522	22 498 614	0,07 %
Realty Income Corp	USD	New York	134 492	0,02 %	78 139 920	81 582 318	3 442 398	0,07 %
Regency Centers Corp	USD	New York	24 690	0,01 %	14 112 212	20 730 931	6 618 719	0,02 %
Sagax B	SEK	Stockholm	32 991	0,01 %	10 157 725	7 670 652	- 2 487 073	0,01 %
SBA Communications Corp	USD	New York	15 808	0,01 %	34 246 990	36 589 638	2 342 648	0,03 %
Scentre Group	AUD	Melbourne	748 035	0,01 %	16 080 435	18 042 176	1 961 741	0,01 %
Segro Plc	GBP	London	189 072	0,01 %	20 204 880	18 857 720	- 1 347 159	0,02 %
Simon Property Group Inc	USD	New York	50 232	0,02 %	63 752 179	98 246 219	34 494 040	0,08 %
Sino Land Co Ltd	HKD	Hong Kong	674 881	0,01 %	8 111 820	7 745 821	- 365 999	0,01 %
Stockland	AUD	Melbourne	357 516	0,01 %	10 075 607	12 067 286	1 991 679	0,01 %
Sumitomo Realty and Development Co Ltd	JPY	Tokyo	48 640	0,01 %	13 935 787	17 364 229	3 428 442	0,01 %
Sun Communities Inc	USD	New York	18 977	0,01 %	26 328 227	26 503 531	175 305	0,02 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	Hong Kong	223 316	0,01 %	26 106 991	24 373 631	- 1 733 359	0,02 %
Swiss Prime Site AG	CHF	Zürich	11 496	0,01 %	9 933 846	14 234 188	4 300 342	0,01 %
UDR Inc	USD	New York	45 440	0,01 %	17 756 447	22 402 945	4 646 498	0,02 %
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	Paris	18 122	0,01 %	20 017 149	15 498 409	- 4 518 741	0,01 %
Ventas Inc	USD	New York	64 332	0,01 %	31 881 923	43 027 451	11 145 528	0,04 %
VICI Properties Inc	USD	New York	166 034	0,02 %	47 004 977	55 081 480	8 076 502	0,05 %
Vicinity Centres	AUD	Melbourne	633 408	0,01 %	9 141 234	9 353 534	212 300	0,01 %
Vonovia SE	EUR	Frankfurt	109 902	0,01 %	48 152 123	37 896 288	- 10 255 835	0,03 %
Warehouses de Pauw NV	EUR	Brussel	26 981	0,01 %	8 813 310	6 028 909	- 2 784 400	0,00 %
Welltower Inc	USD	New York	95 043	0,01 %	83 208 037	136 041 397	52 833 360	0,11 %
Weyerhaeuser Co	USD	New York	109 910	0,02 %	32 162 117	35 139 260	2 977 144	0,03 %
Wharf Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	168 000	0,01 %	4 664 306	5 366 996	702 690	0,00 %
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	HKD	Hong Kong	222 963	0,01 %	9 635 374	6 474 148	- 3 161 226	0,01 %
WP Carey Inc	USD	New York	33 727	0,02 %	21 794 753	20 868 528	- 926 225	0,02 %
Zillow Group Inc	USD	New York	24 291	0,01 %	15 559 573	20 429 017	4 869 444	0,02 %
Sum Eiendom					2 061 080 790	2 512 403 664	451 322 874	2,07 %
Sum Aksjer					74 157 759 069	120 785 836 003	46 628 079 839	99,62 %

Futures

SandP500 eMini Mar 25 / ESH5	USD	Chicago	3 200	0,00 %	-	- 835 901	- 835 901	0,00 %
Stoxx Europe 600 ESG-X Mar 25 / FUEH5	EUR	Frankfurt	80 800	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	- 835 901	- 835 901	0,00 %

Verdipapirer

Sum Aksjer					74 157 759 069	120 785 836 003	46 628 079 839	99,62 %
------------	--	--	--	--	----------------	-----------------	----------------	---------

Verdipapirer

Sum Futures					-	- 835 901	- 835 901	0,00 %
-------------	--	--	--	--	---	-----------	-----------	--------

Verdipapirer

Sum Verdipapirer					74 157 759 069	120 785 000 102	46 627 243 938	99,62 %
------------------	--	--	--	--	----------------	-----------------	----------------	---------

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Industrisektor Indeks A	26,91 %	29,69 %	-7,57 %	21,24 %	13,86 %	29,73 %				
DNB Global Industrisektor Indeks B	26,92 %	29,71 %								
DNB Global Industrisektor Indeks N	26,91 %	29,70 %	-7,49 %	21,32 %	13,92 %					

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Industrisektor Indeks A	-0,80 %	-0,33 %	-0,29 %	-0,06 %	0,29 %	-0,01 %				
DNB Global Industrisektor Indeks B	-0,79 %	-0,31 %								
DNB Global Industrisektor Indeks N	-0,80 %	-0,33 %	-0,21 %	0,01 %	0,35 %					

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Industrisektor Indeks A	12,55 %	15,23 %	13,99 %	10,18 %	20,70 %	11,39 %				
DNB Global Industrisektor Indeks B	12,55 %	15,24 %								
DNB Global Industrisektor Indeks N	12,55 %	15,23 %	13,99 %	10,17 %	20,70 %					

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Industrisektor Indeks A	0,53 %	0,25 %	0,37 %	0,33 %	0,73 %	0,37 %				
DNB Global Industrisektor Indeks B	0,53 %	0,25 %								
DNB Global Industrisektor Indeks N	0,53 %	0,25 %	0,37 %	0,33 %	0,73 %					

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	716 166	734 660
Utbytte	23 674 280	31 694 262
Gevinst/tap ved realisasjon	261 618 813	269 353 614
Urealisert kursgevinst/kurstap	11 766 478	52 117 914
Andre porteføljeinntekter	- 1 712 235	222 404
Porteføljeresultat	296 063 503	354 122 854
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 236 147	- 1 415 570
Andre kostnader	- 355 091	- 365 102
Forvaltningsresultat	- 1 591 238	- 1 780 672
Resultat før skattekostnad	294 472 265	352 342 182
Skattekostnad	- 3 142 798	- 5 828 250
Årsresultat	291 329 466	346 513 932
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	291 329 466	346 513 932
Sum anvendt	291 329 466	346 513 932
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 063 306 844	922 211 189
Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 984	9 730
Andre fordringer	3 819 138	2 552 284
Bankinnskudd	8 166 275	16 617 788
Sum eiendeler	1 075 295 242	941 390 990
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	- 73 732 626	- 15 844 274
Overkurs/underkurs	- 288 706 830	- 189 147 827
Opptjent egenkapital	1 434 123 858	1 142 794 392
Sum egenkapital	1 071 684 402	937 802 291
Gjeld		
Gjeld	3 610 840	3 588 699
Sum gjeld	3 610 840	3 588 699
Sum gjeld og egenkapital	1 075 295 241	941 390 990

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	58
Depotkostnader	342 029
Kurtasje	306 551
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	937 802 291
Tegning av andeler	1 349 985 935
Innløsning av andeler	-1 507 433 290
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	291 329 466
Egenkapital 31.12.2024	1 071 684 402

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	294 472 265
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 11 768 726
Gevinst/tap ved realisasjon	- 260 427 864
Andre permanente forskjeller	555 865
Utbytte	- 6 692 435
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	16 139 106

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	16 139 106
-------------------------------	-------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	3 550 603
Benyttet kildeskatt	- 2 299 946
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	1 250 657

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	1 250 657
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	- 36 009
Kildeskatt	1 928 150
Sum skattekostnad	3 142 798

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Industrisektor Indeks A	246	194	150	162	133	117	90			
DNB Global Industrisektor Indeks B	159	126	97							
DNB Global Industrisektor Indeks N	208	164	126	136	112	99				

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Industrisektor Indeks A	4 275 035	4 199 749	8 392 138	14 390 449	19 182 359	19 733 017	9 036 835			
DNB Global Industrisektor Indeks B	117 639	92 106	1 000							
DNB Global Industrisektor Indeks N	1 000	680 702	229 891	197 475	1 000	1 000				

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Industrisektor Indeks A	1 052 731 908	814 871 272	1 255 510 622	2 329 108 576	2 560 743 952	2 313 636 440	816 697 007			
DNB Global Industrisektor Indeks B	18 744 854	11 563 121	96 785							
DNB Global Industrisektor Indeks N	207 642	111 367 897	29 000 188	26 928 327	112 402	98 664				

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Industrisektor Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Industrisektor Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Industrisektor Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Industri								
A O Smith Corp	USD	New York	1 892	0,00 %	1 349 235	1 465 704	116 468	0,14 %
ABB LTD	CHF	Zürich	24 205	0,00 %	8 848 897	14 885 044	6 036 147	1,39 %
Acs Actividades De Construccin Y Servicios Sa	EUR	Madrid	2 536	0,00 %	874 128	1 444 709	570 581	0,13 %
Addtech B	SEK	Stockholm	3 630	0,00 %	1 204 215	1 123 843	- 80 371	0,10 %
Adecco Group AG	CHF	Zürich	2 614	0,00 %	1 064 070	732 498	- 331 572	0,07 %
Aecom	USD	New York	2 051	0,00 %	1 990 675	2 488 257	497 582	0,23 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	1 133	0,00 %	2 027 343	2 630 293	602 950	0,25 %
AerCap Holdings NV	USD	New York	3 029	0,00 %	2 260 589	3 292 215	1 031 626	0,31 %
Aeroports De Paris	EUR	Paris	530	0,00 %	774 328	696 235	- 78 092	0,06 %
Agc Inc	JPY	Tokyo	2 962	0,00 %	1 009 859	989 992	- 19 867	0,09 %
Air Canada	CAD	Toronto	2 330	0,00 %	494 572	409 580	- 84 992	0,04 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	4 495	0,00 %	1 485 718	2 137 369	651 652	0,20 %
Allegion PLC	USD	New York	1 405	0,00 %	1 600 160	2 085 271	485 111	0,19 %
Alstom Sa	EUR	Paris	5 129	0,00 %	1 525 951	1 300 495	- 225 456	0,12 %
AMETEK Inc	USD	New York	3 544	0,00 %	4 872 236	7 255 546	2 383 310	0,68 %
Ana Holdings Inc	JPY	Tokyo	2 048	0,00 %	476 826	424 097	- 52 729	0,04 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	45	0,00 %	621 078	818 967	197 889	0,08 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	70	0,00 %	1 042 905	1 314 242	271 337	0,12 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	6 625	0,00 %	3 681 990	4 678 700	996 710	0,44 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	14 902	0,00 %	3 896 423	5 005 769	1 109 346	0,47 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	40 400	0,00 %	5 300 088	7 011 754	1 711 665	0,65 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	23 891	0,00 %	2 661 998	3 670 071	1 008 073	0,34 %
Auckland International Airport Ltd	NZD	Wellington	20 329	0,00 %	958 283	1 125 367	167 083	0,11 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	6 176	0,00 %	15 911 503	20 532 959	4 621 455	1,92 %
Axon Enterprise Inc	USD	New York	1 086	0,00 %	3 320 071	7 330 392	4 010 320	0,68 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	5 822	0,00 %	951 857	976 046	24 189	0,09 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	1 928	0,00 %	2 024 024	2 818 140	794 116	0,26 %
Bouygues SA	EUR	Paris	2 887	0,00 %	1 010 400	969 009	- 41 391	0,09 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	20 466	0,00 %	1 891 075	2 768 923	877 848	0,26 %
Brenntag Se	EUR	Frankfurt	1 971	0,00 %	1 238 926	1 341 659	102 733	0,13 %
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	1 755	0,00 %	3 335 122	4 506 460	1 171 338	0,42 %
Builders FrstSrc	USD	New York	1 793	0,00 %	2 807 867	2 910 588	102 721	0,27 %
Bunzl Plc	GBP	London	4 694	0,00 %	1 497 419	2 200 647	703 228	0,21 %
Bureau Veritas Sa	EUR	Paris	4 713	0,00 %	1 232 138	1 626 240	394 102	0,15 %
Cae Inc	CAD	Toronto	4 990	0,00 %	1 081 575	1 438 305	356 730	0,13 %
Canadian National Railway Co	CAD	Toronto	8 219	0,00 %	8 621 060	9 474 151	853 091	0,88 %
Canadian Pacific Kansas City Limited	CAD	Toronto	14 168	0,00 %	9 644 713	11 644 841	2 000 128	1,09 %
Carlisle Companies Inc	USD	New York	703	0,00 %	2 426 602	2 944 899	518 297	0,27 %
Carrier Global Corp	USD	New York	12 492	0,00 %	6 456 744	9 684 457	3 227 713	0,90 %
Central Japan Railway Co	JPY	Tokyo	11 475	0,00 %	3 280 366	2 458 739	- 821 627	0,23 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	1 772	0,00 %	1 564 290	2 079 338	515 048	0,19 %
Cie De Saint-Gobain	EUR	Paris	6 972	0,00 %	4 436 866	7 026 925	2 590 059	0,66 %
Cintas Corp	USD	New York	5 581	0,00 %	7 117 095	11 580 507	4 463 413	1,08 %
CK Hutchison Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	39 251	0,00 %	2 761 862	2 381 603	- 380 259	0,22 %
CNH Industrial NV	USD	New York	13 578	0,00 %	1 692 347	1 747 200	54 853	0,16 %
Computershare Ltd	AUD	Melbourne	7 993	0,00 %	1 419 464	1 908 194	488 730	0,18 %
Copart Inc	USD	New York	13 253	0,00 %	5 133 436	8 638 283	3 504 848	0,81 %
CSX Corp	USD	New York	29 609	0,00 %	9 172 351	10 851 748	1 679 397	1,01 %
Cummins Inc	USD	New York	2 090	0,00 %	4 886 511	8 274 670	3 388 159	0,77 %
Dai Nippon Printing Co Ltd	JPY	Tokyo	6 078	0,00 %	736 867	974 879	238 012	0,09 %
Daifuku Co Ltd	JPY	Tokyo	4 797	0,00 %	944 991	1 143 981	198 989	0,11 %
Daikin Industries Ltd	JPY	Tokyo	4 078	0,00 %	5 836 823	5 499 128	- 337 695	0,51 %
Daimler Truck Holding AG	EUR	Frankfurt	7 369	0,00 %	2 690 178	3 193 546	503 368	0,30 %
Dassault Aviation SA	EUR	Paris	275	0,00 %	456 009	637 774	181 765	0,06 %
Dayforce Inc	USD	New York	2 397	0,00 %	1 689 157	1 977 520	288 363	0,18 %
DCC PLC	GBP	London	1 415	0,00 %	1 033 768	1 034 522	754	0,10 %
Deere and Co	USD	New York	3 941	0,00 %	12 317 580	18 964 522	6 646 942	1,77 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	2 603	0,00 %	1 360 356	1 788 573	428 216	0,17 %
Deutsche Lufthansa AG	EUR	Frankfurt	9 012	0,00 %	806 695	654 569	- 152 126	0,06 %
Deutsche Post AG	EUR	Frankfurt	15 789	0,00 %	6 415 202	6 309 648	- 105 554	0,59 %
Dover Corp	USD	New York	2 153	0,00 %	3 158 753	4 587 265	1 428 512	0,43 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	3 108	0,00 %	5 256 961	7 494 394	2 237 433	0,70 %
East Japan Railway Co	JPY	Tokyo	13 800	0,00 %	3 123 414	2 787 378	- 336 036	0,26 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	6 048	0,00 %	12 838 121	22 795 902	9 957 781	2,13 %
Eiffage SA	EUR	Paris	1 000	0,00 %	971 349	996 353	25 004	0,09 %
Element Fleet Management Corp	CAD	Toronto	6 000	0,00 %	1 105 684	1 376 907	271 223	0,13 %
EMCOR Group	USD	New York	706	0,00 %	3 001 796	3 639 501	637 705	0,34 %
Emerson Electric Co	USD	New York	8 886	0,00 %	8 471 218	12 507 191	4 035 972	1,17 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	9 874	0,00 %	1 479 540	1 954 253	474 713	0,18 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	5 551	0,00 %	744 458	983 677	239 219	0,09 %
Equifax Inc	USD	New York	1 874	0,00 %	3 783 192	5 424 144	1 640 952	0,51 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	2 096	0,00 %	2 088 354	2 636 880	548 527	0,25 %
Experian PLC	GBP	London	13 642	0,00 %	5 006 734	6 684 783	1 678 049	0,62 %
Fanuc Corp	JPY	Tokyo	13 933	0,00 %	4 410 588	4 203 743	- 206 846	0,39 %
Fastenal Co	USD	New York	8 813	0,00 %	5 094 625	7 197 639	2 103 014	0,67 %
Fedex Corp	USD	New York	3 540	0,00 %	8 237 149	11 310 878	3 073 729	1,06 %
Ferguson PLC	USD	New York	3 092	0,00 %	5 186 639	6 095 245	908 606	0,57 %
Ferrovial SE	EUR	Madrid	7 300	0,00 %	2 072 239	3 485 588	1 413 349	0,33 %
Fortive Corp	USD	New York	5 390	0,00 %	3 821 737	4 591 209	769 472	0,43 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	1 922	0,00 %	1 303 726	1 491 564	187 838	0,14 %
Fuji Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	2 029	0,00 %	936 488	1 254 843	318 355	0,12 %
Fujikura Ltd	JPY	Tokyo	3 700	0,00 %	1 487 391	1 750 836	263 445	0,16 %
GE Vernova LLC	USD	New York	4 196	0,00 %	5 570 265	15 675 304	10 105 039	1,46 %
GEA Group AG	EUR	Frankfurt	2 487	0,00 %	967 662	1 398 661	430 999	0,13 %
Geberit AG	CHF	Zürich	506	0,00 %	2 736 126	3 263 242	527 116	0,30 %
General Electric Co	USD	New York	16 570	0,00 %	17 084 850	31 388 425	14 303 575	2,93 %
Getlink Se	EUR	Paris	4 195	0,00 %	599 446	760 013	160 567	0,07 %

GFL Environmental Inc	CAD	Toronto	3 296	0,00 %	1 144 487	1 667 890	523 403	0,16 %
Grab Holdings Ltd	USD	New York	31 621	0,00 %	1 354 738	1 695 097	340 360	0,16 %
Graco Inc	USD	New York	2 593	0,00 %	2 136 393	2 482 308	345 914	0,23 %
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JPY	Tokyo	3 158	0,00 %	966 168	939 567	- 26 601	0,09 %
HEICO Corp	USD	New York	1 143	0,00 %	1 496 004	2 415 588	919 585	0,23 %
Heico Corp	USD	New York	668	0,00 %	1 128 147	1 803 664	675 518	0,17 %
Hikari Tsushin Inc	JPY	Tokyo	300	0,00 %	585 803	747 521	161 718	0,07 %
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	JPY	Tokyo	2 081	0,00 %	562 097	528 907	- 33 190	0,05 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	70 515	0,00 %	11 058 177	20 062 355	9 004 178	1,87 %
Hoshizaki Corp	JPY	Tokyo	1 427	0,00 %	514 470	645 968	131 498	0,06 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	5 949	0,00 %	3 321 444	7 389 570	4 068 126	0,69 %
Hubbell Inc	USD	New York	812	0,00 %	2 689 350	3 863 074	1 173 724	0,36 %
Ilex Corp	USD	New York	1 107	0,00 %	2 105 608	2 631 317	525 708	0,25 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	4 543	0,00 %	9 742 523	13 082 794	3 340 270	1,22 %
IMCD NV	EUR	Amsterdam	860	0,00 %	1 569 091	1 451 368	- 117 723	0,14 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	4 210	0,00 %	1 050 828	1 198 688	147 860	0,11 %
Ingersoll Rand Inc	USD	New York	6 085	0,00 %	4 289 058	6 251 643	1 962 585	0,58 %
InPost SA	EUR	Amsterdam	3 281	0,00 %	622 387	637 060	14 673	0,06 %
Intertek Group Plc	GBP	London	2 331	0,00 %	1 363 511	1 567 616	204 106	0,15 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	2 364	0,00 %	583 294	670 414	87 120	0,06 %
Itochu Corp	JPY	Tokyo	18 293	0,00 %	6 442 474	10 353 629	3 911 155	0,97 %
Japan Airlines Co Ltd	JPY	Tokyo	1 744	0,00 %	399 114	314 135	- 84 979	0,03 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	1 230	0,00 %	1 829 095	2 384 042	554 946	0,22 %
Johnson Controls International PLC	USD	New York	10 187	0,00 %	6 082 354	9 131 990	3 049 635	0,85 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	5 899	0,00 %	877 036	1 228 165	351 129	0,11 %
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	JPY	Tokyo	5 800	0,00 %	657 365	944 960	287 595	0,09 %
Keisei Electric Railway Co Ltd	JPY	Tokyo	804	0,00 %	91 298	82 418	- 8 880	0,01 %
Keppel Corp Ltd	SGD	Singapore	19 954	0,00 %	727 584	1 136 279	408 695	0,11 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	2 191	0,00 %	1 361 855	1 815 309	453 453	0,17 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York	2 469	0,00 %	1 106 648	1 487 310	380 662	0,14 %
Knorr-Bremse Ag	EUR	Frankfurt	1 100	0,00 %	950 251	910 089	- 40 162	0,08 %
Komatsu Ltd	JPY	Tokyo	13 301	0,00 %	3 449 369	4 181 273	731 904	0,39 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	5 274	0,00 %	2 823 445	2 915 178	91 733	0,27 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	1 337	0,00 %	838 323	1 711 360	873 037	0,16 %
Kubota Corp	JPY	Tokyo	14 402	0,00 %	2 172 315	1 913 989	- 258 326	0,18 %
Kuehne + Nagel International Ag	CHF	Zürich	724	0,00 %	1 479 591	1 885 442	405 851	0,18 %
Legrand Sa	EUR	Paris	3 908	0,00 %	3 386 360	4 322 095	935 735	0,40 %
Lennox International Inc	USD	New York	479	0,00 %	1 824 658	3 314 696	1 490 038	0,31 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	3 486	0,00 %	958 648	1 148 775	190 127	0,11 %
Makita Corp	JPY	Tokyo	3 538	0,00 %	1 159 568	1 238 247	78 679	0,12 %
Marubeni Corp	JPY	Tokyo	21 899	0,00 %	2 741 998	3 786 267	1 044 269	0,35 %
Masco Corp	USD	New York	3 424	0,00 %	1 955 877	2 822 071	866 194	0,26 %
Melrose Industries PLC	GBP	London	19 265	0,00 %	1 389 047	1 517 547	128 499	0,14 %
Metso Corp Oyj	EUR	Helsinki	9 652	0,00 %	1 052 516	1 019 344	- 33 172	0,10 %
Minebea Mitsumi Inc	JPY	Tokyo	5 542	0,00 %	982 300	1 029 082	46 782	0,10 %
Mitsubishi Corp	JPY	Tokyo	51 055	0,00 %	7 363 925	9 607 585	2 243 660	0,90 %
Mitsubishi Electric Corp	JPY	Tokyo	29 290	0,00 %	4 240 757	5 687 508	1 446 751	0,53 %
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo	48 950	0,00 %	3 665 091	7 863 704	4 198 613	0,73 %
Mitsui and Co Ltd	JPY	Tokyo	38 700	0,00 %	6 332 689	9 259 875	2 927 186	0,86 %
Mitsui Osk Lines Ltd	JPY	Tokyo	5 099	0,00 %	1 507 509	2 029 616	522 107	0,19 %
MonotaRO Co Ltd	JPY	Tokyo	3 660	0,00 %	499 251	706 728	207 477	0,07 %
Mtr Corp Ltd	HKD	Hong Kong	20 819	0,00 %	939 463	824 897	- 114 565	0,08 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	810	0,00 %	1 941 272	3 067 383	1 126 111	0,29 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	22 949	0,00 %	1 436 553	1 019 985	- 416 568	0,10 %
Nidec Corp	JPY	Tokyo	12 888	0,00 %	3 576 688	2 659 051	- 917 637	0,25 %
Nippon Yusen Kk	JPY	Tokyo	6 600	0,00 %	1 341 257	2 514 993	1 173 736	0,23 %
Nordson Corp	USD	New York	815	0,00 %	1 825 087	1 936 776	111 688	0,18 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	3 399	0,00 %	7 601 190	9 060 273	1 459 082	0,85 %
Obayashi Corp	JPY	Tokyo	9 810	0,00 %	1 011 102	1 483 793	472 691	0,14 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	2 902	0,00 %	4 042 391	5 813 973	1 771 582	0,54 %
Otis Worldwide Corp	USD	New York	6 195	0,00 %	5 400 698	6 515 927	1 115 229	0,61 %
Owens Corning	USD	New York	1 342	0,00 %	1 442 228	2 595 943	1 153 715	0,24 %
Paccar Inc	USD	New York	8 010	0,00 %	6 193 562	9 462 946	3 269 385	0,88 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	1 968	0,00 %	7 806 686	14 216 075	6 409 389	1,33 %
Paychex Inc	USD	New York	4 980	0,00 %	6 412 052	7 930 788	1 518 736	0,74 %
Paycom Software Inc	USD	New York	765	0,00 %	2 109 151	1 780 856	- 328 296	0,17 %
Pentair PLC	USD	New York	2 580	0,00 %	1 894 181	2 948 950	1 054 768	0,28 %
Prysmian SpA	EUR	Milano	4 314	0,00 %	1 855 797	3 128 317	1 272 520	0,29 %
Qantas Airways Ltd	AUD	Melbourne	11 958	0,00 %	534 423	754 265	219 842	0,07 %
Quanta Services Inc	USD	New York	2 235	0,00 %	4 441 814	8 022 511	3 580 697	0,75 %
Randstad Nv	EUR	Amsterdam	1 690	0,00 %	838 868	809 124	- 29 745	0,08 %
Rational AG	EUR	Frankfurt	70	0,00 %	591 820	678 348	86 528	0,06 %
RB Global Inc	CAD	Toronto	2 743	0,00 %	1 819 498	2 810 331	990 833	0,26 %
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	21 382	0,00 %	9 390 507	17 221 199	7 830 692	1,61 %
Reece Ltd	AUD	Melbourne	2 984	0,00 %	431 354	469 604	38 250	0,04 %
Relx Plc	GBP	London	27 601	0,00 %	8 562 542	14 247 277	5 684 734	1,33 %
Rentokil Initial Plc	GBP	London	37 244	0,00 %	2 002 463	2 123 264	120 802	0,20 %
Republic Services Inc	USD	New York	3 233	0,00 %	4 411 129	7 386 990	2 975 861	0,69 %
Rexel SA	EUR	Paris	3 545	0,00 %	991 056	1 025 601	34 545	0,10 %
Rheinmetall AG	EUR	Frankfurt	656	0,00 %	2 264 437	4 741 585	2 477 147	0,44 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	1 754	0,00 %	4 259 436	5 693 163	1 433 728	0,53 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	162	0,00 %	627 540	651 994	24 454	0,06 %
Rollins Inc	USD	New York	4 336	0,00 %	1 640 234	2 282 528	642 293	0,21 %
SAAB B	SEK	Stockholm	4 614	0,00 %	840 821	1 108 359	267 538	0,10 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	15 608	0,00 %	2 969 925	3 181 370	211 445	0,30 %
Schindler Holding AG	CHF	Zürich	327	0,00 %	705 103	1 014 266	309 163	0,09 %
Schindler Holding Ag	CHF	Zürich	592	0,00 %	1 404 542	1 857 740	453 198	0,17 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	8 342	0,00 %	14 342 124	23 633 830	9 291 706	2,21 %
Secom Co Ltd	JPY	Tokyo	6 130	0,00 %	2 314 291	2 378 422	64 131	0,22 %
Securitas B	SEK	Stockholm	7 459	0,00 %	920 300	1 049 611	129 310	0,10 %
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	5 500	0,00 %	911 052	1 079 114	168 063	0,10 %

Seven Group Holdings Ltd	AUD	Melbourne	3 062	0,00 %	874 652	992 826	118 174	0,09 %
SG Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	4 695	0,00 %	625 184	510 970	- 114 214	0,05 %
SGS SA	CHF	Zürich	2 109	0,00 %	2 047 491	2 402 005	354 514	0,22 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	11 596	0,00 %	18 048 613	25 714 903	7 666 290	2,40 %
Siemens Energy AG	EUR	Frankfurt	9 810	0,00 %	2 711 643	5 812 384	3 100 741	0,54 %
Singapore Airlines Ltd	SGD	Singapore	20 441	0,00 %	911 815	1 095 940	184 125	0,10 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	18 620	0,00 %	503 759	722 378	218 619	0,07 %
SITC International Holdings Co Ltd	HKD	Hong Kong	17 988	0,00 %	594 932	544 407	- 50 525	0,05 %
Skanska B	SEK	Stockholm	5 048	0,00 %	942 968	1 207 424	264 456	0,11 %
SKF B	SEK	Stockholm	4 848	0,00 %	901 540	1 034 509	132 969	0,10 %
Smc Corp	JPY	Tokyo	863	0,00 %	4 012 718	3 877 899	- 134 819	0,36 %
Smiths Group Plc	GBP	London	4 988	0,00 %	888 461	1 219 614	331 153	0,11 %
Snap-On Inc	USD	New York	797	0,00 %	1 865 699	3 072 908	1 207 209	0,29 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	2 410	0,00 %	877 096	920 220	43 124	0,09 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	1 063	0,00 %	1 244 154	1 036 480	- 207 674	0,10 %
SSandC Technologies Holdings Inc	USD	New York	3 315	0,00 %	2 210 696	2 853 088	642 392	0,27 %
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	2 426	0,00 %	2 734 794	2 212 225	- 522 569	0,21 %
Stantec	CAD	Toronto	1 700	0,00 %	1 318 984	1 514 045	195 060	0,14 %
Sumitomo Corp	JPY	Tokyo	16 268	0,00 %	3 075 649	4 030 046	954 397	0,38 %
Swire Pacific Ltd	HKD	Hong Kong	5 000	0,00 %	466 261	515 017	48 756	0,05 %
Taisei Corp	JPY	Tokyo	2 458	0,00 %	919 297	1 179 287	259 991	0,11 %
Technronic Industries Co Ltd	HKD	Hong Kong	21 011	0,00 %	2 411 101	3 148 772	737 671	0,29 %
Teleperformance	EUR	Paris	776	0,00 %	1 371 419	758 568	- 612 852	0,07 %
TFI International Inc	CAD	Toronto	1 199	0,00 %	1 481 135	1 839 143	358 008	0,17 %
Thomson Reuters Corp	CAD	Toronto	2 406	0,00 %	2 602 149	4 385 577	1 783 428	0,41 %
Tokyu Corp	JPY	Tokyo	8 336	0,00 %	1 126 199	1 016 869	- 109 330	0,09 %
Toppan Inc	JPY	Tokyo	3 533	0,00 %	698 649	1 074 627	375 978	0,10 %
Toro Co	USD	New York	1 576	0,00 %	1 689 336	1 433 725	- 255 612	0,13 %
Toromont Industries Ltd	CAD	Toronto	1 323	0,00 %	1 043 347	1 187 268	143 921	0,11 %
Toto Ltd	JPY	Tokyo	2 181	0,00 %	720 625	599 716	- 120 910	0,06 %
Toyota Industries Corp	JPY	Tokyo	2 527	0,00 %	2 134 603	2 349 362	214 760	0,22 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	9 859	0,00 %	1 567 860	2 014 871	447 011	0,19 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	3 432	0,00 %	7 431 307	14 396 681	6 965 375	1,34 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	850	0,00 %	7 190 199	12 234 001	5 043 802	1,14 %
TransUnion	USD	New York	2 944	0,00 %	2 377 290	3 099 855	722 565	0,29 %
Transurban Group	AUD	Melbourne	47 163	0,00 %	4 105 890	4 440 735	334 846	0,41 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	3 036	0,00 %	1 223 973	1 181 481	- 42 493	0,11 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	28 828	0,00 %	16 230 136	19 749 352	3 519 216	1,84 %
U-Haul Holding Co	USD	New York	1 320	0,00 %	632 595	960 219	327 623	0,09 %
Union Pacific Corp	USD	New York	9 234	0,00 %	19 396 580	23 915 414	4 518 834	2,23 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	11 196	0,00 %	15 735 278	16 034 484	299 206	1,50 %
United Rentals Inc	USD	New York	1 018	0,00 %	4 701 593	8 144 582	3 442 989	0,76 %
VAT Group AG	CHF	Zürich	398	0,00 %	1 815 688	1 709 830	- 105 858	0,16 %
Veralto Corp	USD	New York	3 788	0,00 %	3 567 566	4 381 754	814 188	0,41 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	2 149	0,00 %	4 182 227	6 722 405	2 540 178	0,63 %
Vertiv Holdings Co	USD	New York	5 459	0,00 %	3 951 584	7 043 794	3 092 210	0,66 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	15 572	0,00 %	3 470 073	2 408 645	- 1 061 427	0,22 %
Vinci SA	EUR	Paris	7 575	0,00 %	7 894 876	8 885 444	990 567	0,83 %
Volvo A	SEK	Stockholm	3 143	0,00 %	797 653	872 919	75 266	0,08 %
Volvo B	SEK	Stockholm	23 717	0,00 %	5 173 440	6 548 020	1 374 580	0,61 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	7 922	0,00 %	1 297 265	1 594 087	296 822	0,15 %
Waste Connections Inc	USD	New York	3 936	0,00 %	5 162 733	7 670 060	2 507 328	0,72 %
Waste Management Inc	USD	New York	6 106	0,00 %	9 561 660	13 993 729	4 432 069	1,31 %
Watsco Inc	USD	New York	499	0,00 %	2 113 145	2 685 685	572 540	0,25 %
West Japan Railway Co	JPY	Tokyo	6 770	0,00 %	1 624 674	1 368 410	- 256 264	0,13 %
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	USD	New York	2 637	0,00 %	3 164 344	5 678 094	2 513 750	0,53 %
Wolters Kluwer NV	EUR	Amsterdam	3 641	0,00 %	4 112 433	6 868 346	2 755 913	0,64 %
WSP Global Inc	CAD	Toronto	1 904	0,00 %	2 207 180	3 803 440	1 596 260	0,35 %
WW Grainger Inc	USD	New York	666	0,00 %	4 316 508	7 972 829	3 656 321	0,74 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	3 682	0,00 %	3 963 590	4 851 697	888 107	0,45 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	SGD	Singapore	33 200	0,00 %	717 199	826 434	109 235	0,08 %
Yaskawa Electric Corp	JPY	Tokyo	3 246	0,00 %	1 233 961	954 020	- 279 940	0,09 %
3M Co	USD	New York	8 432	0,00 %	10 383 184	12 362 326	1 979 143	1,15 %
Sum Industri					766 798 558	1 063 313 804	296 515 246	99,22 %

Sum Aksjer					766 798 558	1 063 313 804	296 515 246	99,22 %
-------------------	--	--	--	--	--------------------	----------------------	--------------------	----------------

Futures								
OMXS30 Jan 25 / QCF5	SEK	Stockholm	600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
SandP500 Micro eMini Mar 25 / HWAH5	USD	Chicago	25	0,00 %	-	- 6 530	- 6 530	0,00 %
Sum Futures					-	- 6 530	- 6 530	0,00 %

Derivater								
FX forward NOK/SEK	SEK		- 5 911	0,00 %	-	- 429	- 429	0,00 %
Sum Derivater					-	- 429	- 429	0,00 %

Verdipapirer								
Sum Aksjer					766 798 558	1 063 313 804	296 515 246	99,22 %

Verdipapirer								
Sum Futures					-	- 6 530	- 6 530	0,00 %

Verdipapirer								
Sum Derivater					-	- 429	- 429	0,00 %

Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					766 798 558	1 063 306 844	296 508 286	99,22 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Klima Faktor A	25,00 %	17,15 %	-7,58 %	20,90 %	22,95 %	27,69 %	-7,88 %			
DNB Global Klima Faktor B	25,10 %	17,24 %								
DNB Global Klima Faktor D	25,05 %									
DNB Global Klima Faktor E	25,10 %									
DNB Global Klima Faktor F	25,13 %									
DNB Global Klima Faktor G	25,17 %									
DNB Global Klima Faktor L	25,34 %									
DNB Global Klima Faktor S	22,41 %	9,78 %								
DNB Global Lavkarbon N	25,00 %	17,15 %	-7,47 %	20,99 %	23,13 %	27,72 %	-7,88 %			

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Klima Faktor A	-7,71 %	-10,47 %	0,98 %	-4,56 %	10,02 %	-1,87 %	-4,53 %			
DNB Global Klima Faktor B	-7,61 %	-10,38 %								
DNB Global Klima Faktor D	-7,66 %									
DNB Global Klima Faktor E	-7,61 %									
DNB Global Klima Faktor F	-7,59 %									
DNB Global Klima Faktor G	-7,55 %									
DNB Global Klima Faktor L	-7,37 %									
DNB Global Klima Faktor S	-7,70 %	-9,95 %								
DNB Global Lavkarbon N	-7,71 %	-10,47 %	1,08 %	-4,47 %	10,20 %	-1,84 %	-4,53 %			

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Klima Faktor A	11,69 %	14,92 %	12,60 %	10,10 %	19,21 %	8,23 %	15,17 %			
DNB Global Klima Faktor B	11,69 %	14,92 %								
DNB Global Klima Faktor D	14,53 %									
DNB Global Klima Faktor E	14,52 %									
DNB Global Klima Faktor F	14,53 %									
DNB Global Klima Faktor G	14,53 %									
DNB Global Klima Faktor L	14,52 %									
DNB Global Klima Faktor S	12,21 %	13,94 %								
DNB Global Lavkarbon N	11,69 %	14,92 %	12,60 %	10,10 %	19,24 %	8,23 %	15,17 %			

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Klima Faktor A	3,32 %	3,74 %	5,53 %	4,16 %	4,85 %	4,64 %	3,65 %			
DNB Global Klima Faktor B	3,32 %	3,75 %								
DNB Global Klima Faktor D	3,17 %									
DNB Global Klima Faktor E	3,17 %									
DNB Global Klima Faktor F	3,17 %									
DNB Global Klima Faktor G	3,17 %									
DNB Global Klima Faktor L	3,17 %									
DNB Global Klima Faktor S	3,32 %	3,75 %								
DNB Global Lavkarbon N	3,32 %	3,74 %	5,53 %	4,16 %	4,83 %	4,64 %	3,65 %			

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	567 048	864 457
Utbytte	38 486 133	41 991 055
Gevinst/tap ved realisasjon	251 538 531	151 317 488
Urealisert kursgevinst/kurstap	146 957 068	105 948 076
Andre porteføljeinntekter	976	1 776 820
Porteføljeresultat	437 549 756	301 897 896
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 646 863	- 6 251 387
Andre kostnader	- 64 071	- 108 158
Forvaltningsresultat	- 6 710 933	- 6 359 546
Resultat før skattekostnad	430 838 823	295 538 350
Skattekostnad	- 6 085 528	- 7 610 217
Årsresultat	424 753 295	287 928 134
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	424 753 295	287 928 134
Sum anvendt	424 753 295	287 928 134
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 020 685 904	1 695 417 986
Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 234	4 589
Andre fordringer	2 797 349	5 786 382
Bankinnskudd	12 256 045	23 234 484
Sum eiendeler	2 035 740 532	1 724 443 442
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	699 129 434	773 769 948
Overkurs/underkurs	118 408 472	143 608 622
Opptjent egenkapital	1 216 333 260	791 579 965
Sum egenkapital	2 033 871 165	1 708 958 535
Gjeld		
Gjeld	1 869 367	15 484 907
Sum gjeld	1 869 367	15 484 907
Sum gjeld og egenkapital	2 035 740 532	1 724 443 442

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	136
Depotkostnader	64 069
Kurtasje	1 179 412
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	1 708 958 535
Tegning av andeler	294 983 607
Innløsning av andeler	- 394 824 272
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	424 753 295
Egenkapital 31.12.2024	2 033 871 165

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	430 838 823
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 146 957 068
Gevinst/tap ved realisasjon	- 251 331 485
Andre permanente forskjeller	262 351
Utbytte	- 6 609 428
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	26 203 193

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	26 203 193
-------------------------------	-------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	5 764 702
Benyttet kildeskatt	- 4 497 194
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	1 267 509

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	1 267 509
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	2 238
Kildeskatt	4 815 781
Sum skattekostnad	6 085 528

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Klima Faktor A	261	209	178	193	159	130	102	110		
DNB Global Klima Faktor B	142	113	97							
DNB Global Klima Faktor D	141	113								
DNB Global Klima Faktor E	141	113								
DNB Global Klima Faktor F	141	113								
DNB Global Klima Faktor G	141	113								
DNB Global Klima Faktor L	142	113								
DNB Global Klima Faktor S	136	109	93							
DNB Global Lavkarbon N	202	162	138	149	124	100				

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Klima Faktor A	2 849 423	2 525 984	9 238 198	8 927 835	7 713 925	9 817 984	10 188 787	8 066 940		
DNB Global Klima Faktor B	326 585	362 171	1 000							
DNB Global Klima Faktor D	97 354	28 569								
DNB Global Klima Faktor E	1 000	1 000								
DNB Global Klima Faktor F	731 631	1 044 777								
DNB Global Klima Faktor G	6 641 977	6 641 977								
DNB Global Klima Faktor L	1 208 224	1 168 154								
DNB Global Klima Faktor S	135 548	335 052	657 580							
DNB Global Lavkarbon N	553	631 015	1 069 460	953 984	582 095	1 000				

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Klima Faktor A	743 376 960	527 194 936	1 645 819 866	1 720 966 842	1 229 904 646	1 273 133 597	1 034 700 435	889 324 831		
DNB Global Klima Faktor B	46 238 282	40 989 191	96 538							
DNB Global Klima Faktor D	13 718 568	3 219 417								
DNB Global Klima Faktor E	141 023	112 730								
DNB Global Klima Faktor F	103 223 065	117 803 002								
DNB Global Klima Faktor G	937 662 646	749 133 115								
DNB Global Klima Faktor L	171 030 489	131 925 535								
DNB Global Klima Faktor S	18 368 100	36 364 537	60 994 635							
DNB Global Lavkarbon N	112 034	102 216 071	147 882 828	142 568 592	71 897 035	100 316				

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Klima Faktor A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,45% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Klima Faktor B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Klima Faktor D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,40% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Klima Faktor E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Klima Faktor F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,32% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Klima Faktor G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,28% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Klima Faktor L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Klima Faktor S	SEK	100	Ingen	Ingen	0,60% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Lavkarbon N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,45% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Materialer								
CRH PLC	USD	New York	34 096	0,01 %	28 475 685	35 827 464	7 351 779	1,76 %
Sum Materialer					28 475 685	35 827 464	7 351 779	1,76 %
Industri								
Ashtead Group Plc	GBP	London	7 565	0,00 %	5 325 019	5 342 546	17 527	0,26 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	3 938	0,00 %	9 144 363	13 092 421	3 948 058	0,64 %
CSX Corp	USD	New York	99 854	0,01 %	36 384 986	36 596 659	211 673	1,80 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	12 801	0,00 %	29 136 701	36 863 931	7 727 230	1,81 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	41 300	0,01 %	8 293 021	8 598 611	305 590	0,42 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	26 494	0,01 %	7 546 811	8 730 825	1 184 013	0,43 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	4 479	0,00 %	24 941 816	32 354 573	7 412 757	1,59 %
Paychex Inc	USD	New York	10 093	0,00 %	13 945 853	16 073 381	2 127 528	0,79 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	110 899	0,01 %	21 760 860	22 604 482	843 622	1,11 %
Union Pacific Corp	USD	New York	15 236	0,00 %	35 464 819	39 460 175	3 995 356	1,94 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	1 780	0,00 %	2 526 844	2 549 248	22 404	0,13 %
Waste Management Inc	USD	New York	15 856	0,00 %	36 169 391	36 338 775	169 384	1,79 %
Sum Industri					230 640 485	258 605 627	27 965 142	12,71 %
Forbruksvarer								
Amazon.Com Inc	USD	New York	39 519	0,00 %	72 305 333	98 469 058	26 163 726	4,84 %
DoorDash Inc	USD	New York	19 695	0,00 %	38 548 936	37 522 825	- 1 026 111	1,84 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	10 396	0,00 %	38 061 246	45 928 442	7 867 196	2,26 %
Next plc	GBP	London	12 516	0,01 %	14 092 860	16 908 995	2 816 135	0,83 %
Restaurant Brands International Inc	CAD	Toronto	7 300	0,00 %	5 431 324	5 400 996	- 30 328	0,27 %
Sum Forbruksvarer					168 439 698	204 230 316	35 790 617	10,04 %
Dagligvarer								
J Sainsbury Plc	GBP	London	190 325	0,01 %	6 885 455	7 406 824	521 369	0,36 %
Kobe Bussan Co Ltd	JPY	Tokyo	16 500	0,01 %	5 359 372	4 101 827	- 1 257 545	0,20 %
Marks and Spencer Group Plc	GBP	London	184 350	0,01 %	10 306 598	9 846 302	- 460 296	0,48 %
Sum Dagligvarer					22 551 426	21 354 953	- 1 196 473	1,05 %
Helse								
Amgen Inc	USD	New York	11 485	0,00 %	34 677 606	33 997 664	- 679 943	1,67 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	9 949	0,00 %	24 715 193	25 635 011	919 818	1,26 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	6 115	0,00 %	5 705 393	6 203 291	497 899	0,30 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	61 719	0,00 %	40 590 077	39 646 540	- 943 537	1,95 %
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	67 600	0,00 %	33 530 635	34 191 463	660 828	1,68 %
Elevance Health Inc	USD	New York	643	0,00 %	2 415 071	2 693 994	278 923	0,13 %
Essilorluxottica Sa	EUR	Paris	14 444	0,00 %	39 157 347	40 021 179	863 832	1,97 %
Haleon PLC	GBP	London	712 872	0,01 %	36 225 584	38 267 802	2 042 219	1,88 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	1 078	0,00 %	3 543 159	6 390 473	2 847 314	0,31 %
Johnson and Johnson	USD	New York	28 557	0,00 %	48 674 810	46 904 871	- 1 769 939	2,31 %
Pro Medicus Ltd	AUD	Melbourne	1 783	0,00 %	3 424 785	3 135 975	- 288 809	0,15 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	7 904	0,00 %	34 414 423	36 149 773	1 735 349	1,78 %
Sum Helse					307 074 083	313 238 037	6 163 954	15,40 %
Finans								
Bank Of America Corp	USD	New York	27 021	0,00 %	11 564 082	13 487 682	1 923 599	0,66 %
Blackrock Inc	USD	New York	3 586	0,00 %	23 205 187	41 750 124	18 544 936	2,05 %
Charles Schwab Corp/The	USD	New York	25 478	0,00 %	17 727 259	21 415 723	3 688 465	1,05 %
Citigroup Inc	USD	New York	50 932	0,00 %	33 179 095	40 717 275	7 538 180	2,00 %
Cme Group Inc	USD	New York	14 433	0,00 %	33 541 736	38 067 289	4 525 553	1,87 %
Fairfax Financial Holdings Ltd	CAD	Toronto	2 100	0,01 %	24 356 882	33 167 063	8 810 181	1,63 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	19 952	0,00 %	42 362 039	54 318 729	11 956 690	2,67 %
Marsh and McLennan Cos Inc	USD	New York	11 029	0,00 %	26 951 058	26 606 522	- 344 536	1,31 %
Morgan Stanley	USD	New York	7 111	0,00 %	7 264 777	10 153 413	2 888 636	0,50 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	3 932	0,00 %	21 278 725	22 524 686	1 245 961	1,11 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	51 934	0,00 %	15 245 939	23 529 979	8 284 039	1,16 %
Us Bancorp	USD	New York	67 809	0,00 %	31 170 276	36 835 344	5 665 068	1,81 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	3 596	0,00 %	25 206 161	24 281 542	- 924 619	1,19 %
Sum Finans					313 053 218	386 855 370	73 802 152	19,02 %
Informasjonsteknologi								
Adobe Inc	USD	New York	6 176	0,00 %	27 179 944	31 191 186	4 011 242	1,53 %
Advanced Micro Devices Inc	USD	New York	24 162	0,00 %	35 612 395	33 146 744	- 2 465 651	1,63 %
Apple Inc	USD	New York	47 197	0,00 %	71 373 893	134 233 346	62 859 453	6,60 %
Broadcom Inc	USD	New York	4 818	0,00 %	8 870 274	12 686 218	3 815 944	0,62 %
Constellation Software Inc/Canada	CAD	Toronto	700	0,00 %	23 947 384	24 570 768	623 384	1,21 %
DISCO CORP	JPY	Tokyo	1 400	0,00 %	4 609 388	4 323 106	- 286 282	0,21 %
Intel Corp	USD	New York	171 518	0,00 %	50 602 346	39 057 199	- 11 545 148	1,92 %
Kla Corp	USD	New York	1 061	0,00 %	6 854 767	7 593 039	738 272	0,37 %
Micron Technology Inc	USD	New York	15 102	0,00 %	13 842 325	14 435 014	592 689	0,71 %
Microsoft Corp	USD	New York	11 556	0,00 %	42 628 907	55 319 994	12 691 086	2,72 %
Nvidia Corp	USD	New York	50 689	0,00 %	46 358 093	77 309 775	30 951 681	3,80 %
Obic Co Ltd	JPY	Tokyo	34 000	0,01 %	11 037 738	11 530 933	493 196	0,57 %
Otsuka Corp	JPY	Tokyo	25 000	0,01 %	6 497 813	6 520 214	22 401	0,32 %
WiseTech Global Ltd	AUD	Melbourne	18 898	0,01 %	17 756 898	16 087 531	- 1 669 367	0,79 %
Sum Informasjonsteknologi					367 172 167	468 005 068	100 832 901	23,01 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - A	USD	New York	11 105	0,00 %	12 933 985	23 875 154	10 941 170	1,17 %
Hkt Trust and Hkt Ltd	HKD	Hong Kong	432 000	0,01 %	5 108 652	6 063 531	954 879	0,30 %

Meta Platforms Inc	USD	New York	411	0,00 %	2 608 721	2 733 085	124 364	0,13 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	56 400	0,00 %	31 613 039	37 758 318	6 145 280	1,86 %
Publicis Groupe SA	EUR	Paris	24 476	0,01 %	28 051 017	29 648 640	1 597 623	1,46 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	1 618 800	0,00 %	22 464 680	23 268 210	803 530	1,14 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	17 934	0,01 %	37 638 107	37 493 914	- 144 193	1,84 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	22 475	0,00 %	2 995 375	2 852 078	- 143 297	0,14 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	89 078	0,00 %	39 180 987	40 457 484	1 276 497	1,99 %
Warner Bros Discovery Inc	USD	New York	101 169	0,00 %	12 201 128	12 145 054	- 56 074	0,60 %
WPP PLC	GBP	London	112 995	0,01 %	11 514 041	13 298 260	1 784 219	0,65 %
Sum Telekommunikasjon					206 309 733	229 593 728	23 283 995	11,29 %
Eiendom								
Equinix Inc	USD	New York	1 769	0,00 %	19 115 243	18 943 746	- 171 497	0,93 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	72 692	0,01 %	6 220 181	5 738 416	- 481 765	0,28 %
Gecina Sa	EUR	Paris	5 045	0,01 %	6 156 228	5 366 571	- 789 657	0,26 %
Goodman Group	AUD	Melbourne	139 421	0,01 %	32 349 475	34 941 277	2 591 802	1,72 %
Prologis Inc	USD	New York	31 642	0,00 %	42 039 707	37 985 332	- 4 054 375	1,87 %
Sum Eiendom					105 880 834	102 975 342	- 2 905 492	5,06 %
Sum Aksjer								
					1 749 597 328	2 020 685 904	271 088 575	99,35 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 749 597 328	2 020 685 904	271 088 575	99,35 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 749 597 328	2 020 685 904	271 088 575	99,35 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Marked Valutasikret A	20,52 %	21,91 %								
DNB Global Marked Valutasikret B	20,55 %	21,93 %	-17,85 %	23,83 %	10,10 %	26,31 %	-8,57 %	17,46 %	7,10 %	3,94 %
DNB Global Marked Valutasikret D	20,52 %									
DNB Global Marked Valutasikret E	20,53 %									
DNB Global Marked Valutasikret F	20,55 %									
DNB Global Marked Valutasikret G	20,57 %									
DNB Global Marked Valutasikret H	20,58 %									

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Marked Valutasikret A	-0,25 %	0,57 %								
DNB Global Marked Valutasikret B	-0,22 %	0,59 %	0,12 %	-0,07 %	0,81 %	-0,10 %	-0,25 %	-0,96 %	-2,39 %	1,54 %
DNB Global Marked Valutasikret D	-0,25 %									
DNB Global Marked Valutasikret E	-0,24 %									
DNB Global Marked Valutasikret F	-0,22 %									
DNB Global Marked Valutasikret G	-0,20 %									
DNB Global Marked Valutasikret H	-0,19 %									

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Marked Valutasikret A	10,39 %	12,71 %								
DNB Global Marked Valutasikret B	10,39 %	12,71 %	19,82 %	11,37 %	29,07 %	10,19 %	14,46 %	5,70 %	13,41 %	11,20 %
DNB Global Marked Valutasikret D	10,84 %	10,76 %								
DNB Global Marked Valutasikret E	10,84 %	10,76 %								
DNB Global Marked Valutasikret F	10,84 %	10,76 %								
DNB Global Marked Valutasikret G	10,84 %	10,76 %								
DNB Global Marked Valutasikret H	10,84 %	10,76 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Marked Valutasikret A	0,37 %	0,51 %								
DNB Global Marked Valutasikret B	0,37 %	0,51 %	1,13 %	0,39 %	5,06 %	0,33 %	1,25 %	1,69 %	2,03 %	1,41 %
DNB Global Marked Valutasikret D	0,49 %	0,54 %								
DNB Global Marked Valutasikret E	0,49 %	0,54 %								
DNB Global Marked Valutasikret F	0,49 %	0,54 %								
DNB Global Marked Valutasikret G	0,49 %	0,54 %								
DNB Global Marked Valutasikret H	0,49 %	0,54 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	4 216 765	1 771 665
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	714 300 558	- 665 268
Urealisert kursgevinst/kurstap	411 881 277	956 833 999
Andre porteføljeinntekter	- 11 770 214	- 68 265 078
Porteføljeresultat	1 118 628 386	889 675 318
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	558 378	447 074
Andre kostnader	- 16 000	- 16 600
Forvaltningsresultat	542 378	430 474
Resultat før skattekostnad	1 119 170 764	890 105 793
Skattekostnad	-	1
Årsresultat	1 119 170 764	890 105 793
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 119 170 764	890 105 793
Sum anvendt	1 119 170 764	890 105 793
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 921 331 994	5 586 622 186
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	80 154	32 935
Bankinnskudd	337 447 614	- 225 802 698
Sum eiendeler	6 258 859 761	5 360 852 422
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 106 908 038	4 229 338 291
Overkurs/underkurs	-1 974 855 516	-1 876 497 883
Opptjent egenkapital	4 127 001 449	3 007 830 685
Sum egenkapital	6 259 053 972	5 360 671 093
Gjeld		
Gjeld	- 194 211	181 330
Sum gjeld	- 194 211	181 330
Sum gjeld og egenkapital	6 258 859 761	5 360 852 422

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	40
Depotkostnader	16 000
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	5 360 671 093
Tegning av andeler	953 150 886
Innløsning av andeler	-1 173 938 771
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 119 170 764
Egenkapital 31.12.2024	6 259 053 972

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 119 170 764
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 411 881 277
Gevinst/tap ved realisasjon	- 743 828 531
Andre permanente forskjeller	16 000
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 36 523 044

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 36 523 044****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Marked Valutasikret A	141	117	96							
DNB Global Marked Valutasikret B	283	235	193	234	189	172	136	149	127	118
DNB Global Marked Valutasikret D	139	116								
DNB Global Marked Valutasikret E	139	116								
DNB Global Marked Valutasikret F	139	116								
DNB Global Marked Valutasikret G	139	116								
DNB Global Marked Valutasikret H	140	116								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Marked Valutasikret A	3 402 375	1 894 176	1 000							
DNB Global Marked Valutasikret B	2 932 683	3 174 269	19 818 538	13 124 926	12 135 123	9 784 353	9 946 084	5 786 775	44 675 823	2 173 854
DNB Global Marked Valutasikret D	1 084 456	885 628								
DNB Global Marked Valutasikret E	3 448 379	3 464 351								
DNB Global Marked Valutasikret F	13 118 202	12 839 187								
DNB Global Marked Valutasikret G	5 428 901	6 547 981								
DNB Global Marked Valutasikret H	12 413 242	14 246 949								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Marked Valutasikret A	478 908 950	221 222 112	95 802							
DNB Global Marked Valutasikret B	829 862 376	745 135 601	3 815 444 021	3 075 738 607	2 296 446 100	1 681 766 191	1 353 637 984	861 280 426	5 661 168 109	257 193 062
DNB Global Marked Valutasikret D	151 156 928	102 424 666								
DNB Global Marked Valutasikret E	480 745 598	400 697 172								
DNB Global Marked Valutasikret F	1 829 189 705	1 485 157 777								
DNB Global Marked Valutasikret G	757 294 040	757 571 893								
DNB Global Marked Valutasikret H	1 731 896 377	1 648 461 868								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Global Marked Valutasikret A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,12% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Marked Valutasikret B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Marked Valutasikret D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,12% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Marked Valutasikret E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,11% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Marked Valutasikret F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Marked Valutasikret G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global Marked Valutasikret H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen		

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Indeks A	NOK	Oslo	8 143 039	11,17 %	4 408 718 645	6 241 504 510	1 832 785 865	99,72 %
Sum Verdipapirfond					4 408 718 645	6 241 504 510	1 832 785 865	99,72 %
Derivater								
FX forward AUD/NOK	AUD		- 11 786 176	0,00 %	-	- 215 942	- 215 942	0,00 %
FX forward CAD/NOK	NOK		- 7 783 573	0,00 %	-	- 83 819	- 83 819	0,00 %
FX forward CHF/NOK	CHF		- 19 823 405	0,00 %	-	- 258 434	- 258 434	0,00 %
FX forward DKK/NOK	NOK		- 7 272 361	0,00 %	-	- 109 216	- 109 216	0,00 %
FX forward EUR/NOK	EUR		- 48 054 642	0,00 %	-	- 429 642	- 429 642	-0,01 %
FX forward GBP/JPY	GBP		- 58 641 990	0,00 %	-	3 846	3 846	0,00 %
FX forward GBP/NOK	NOK		- 22 892 058	0,00 %	-	11 097	11 097	0,00 %
FX forward HKD/NOK	NOK		- 794 745	0,00 %	-	- 128 905	- 128 905	0,00 %
FX forward JPY/NOK	NOK		305 947 247	0,00 %	-	270 921	270 921	0,00 %
FX forward SEK/NOK	NOK		- 48 608	0,00 %	-	1 840	1 840	0,00 %
FX forward SGD/NOK	NOK		- 1 203 087	0,00 %	-	- 8 666	- 8 666	0,00 %
FX forward USD/NOK	USD		31 628 784	0,00 %	-	- 15 492 958	- 15 492 958	-0,25 %
FX swap AUD/NOK	AUD		104 761 058	0,00 %	-	2 242 679	2 242 679	0,04 %
FX swap CAD/NOK	NOK		162 164 763	0,00 %	-	- 1 376 843	- 1 376 843	-0,02 %
FX swap CHF/NOK	CHF		152 344 286	0,00 %	-	1 967 398	1 967 398	0,03 %
FX swap DKK/NOK	NOK		22 288 870	0,00 %	-	299 943	299 943	0,00 %
FX swap EUR/NOK	NOK		478 249 814	0,00 %	-	2 694 491	2 694 491	0,04 %
FX swap GBP/NOK	NOK		203 620 459	0,00 %	-	- 4 008 658	- 4 008 658	-0,06 %
FX swap HKD/NOK	HKD		7 176 470	0,00 %	-	- 1 987 127	- 1 987 127	-0,03 %
FX swap JPY/NOK	NOK		-4 403 913 122	0,00 %	-	14 756 925	14 756 925	0,24 %
FX swap SEK/NOK	SEK		2 406 342	0,00 %	-	732 306	732 306	0,01 %
FX swap SGD/NOK	NOK		18 208 765	0,00 %	-	- 290 921	- 290 921	0,00 %
FX swap USD/NOK	NOK		3 924 919 302	0,00 %	-	- 318 762 830	- 318 762 830	-5,09 %
Sum Derivater					-	- 320 172 517	- 320 172 517	-5,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					4 408 718 645	6 241 504 510	1 832 785 865	99,72 %
Verdipapirer								
Sum Derivater					-	- 320 172 517	- 320 172 517	-5,12 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					4 408 718 645	5 921 331 994	1 512 613 349	94,60 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Materialesektor Indeks A	6,27 %	19,00 %	-1,81 %	18,49 %	15,53 %	24,50 %				
DNB Global Materialesektor Indeks B	6,28 %	19,02 %								
DNB Global Materialesektor Indeks N	6,27 %	18,98 %	-1,73 %	18,49 %	15,59 %					

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Materialesektor Indeks A	-0,24 %	0,05 %	-0,25 %	-0,10 %	0,05 %	-0,21 %				
DNB Global Materialesektor Indeks B	-0,23 %	0,06 %								
DNB Global Materialesektor Indeks N	-0,24 %	0,03 %	-0,17 %	-0,10 %	0,10 %					

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Materialesektor Indeks A	12,29 %	15,46 %	15,06 %	11,67 %	21,82 %	12,02 %				
DNB Global Materialesektor Indeks B	12,29 %	15,46 %								
DNB Global Materialesektor Indeks N	12,29 %	15,44 %	15,04 %	11,66 %	21,82 %					

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Materialesektor Indeks A	0,20 %	0,31 %	0,43 %	0,30 %	0,40 %	0,23 %				
DNB Global Materialesektor Indeks B	0,20 %	0,31 %								
DNB Global Materialesektor Indeks N	0,20 %	0,32 %	0,42 %	0,29 %	0,39 %					

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	107 374	524 003
Utbytte	7 732 973	41 062 089
Gevinst/tap ved realisasjon	4 891 542	130 109 891
Urealisert kursgevinst/kurstap	4 510 329	- 1 084 846
Andre porteføljeinntekter	89 175	405 365
Porteføljeresultat	17 331 392	171 016 502
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 280 153	- 1 155 978
Andre kostnader	- 118 805	- 277 266
Forvaltningsresultat	- 398 959	- 1 433 244
Resultat før skattekostnad	16 932 434	169 583 258
Skattekostnad	- 1 439 596	- 7 411 174
Årsresultat	15 492 837	162 172 083
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	15 492 837	162 172 083
Sum anvendt	15 492 837	162 172 083
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	278 011 549	255 611 173
Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 037	4 078
Andre fordringer	1 147 914	1 107 651
Bankinnskudd	1 075 234	7 372 808
Sum eiendeler	280 235 734	264 095 710
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	- 227 540 204	- 223 913 386
Overkurs/underkurs	- 52 367 992	- 59 387 961
Opptjent egenkapital	559 699 250	544 206 413
Sum egenkapital	279 791 054	260 905 065
Gjeld		
Gjeld	444 680	3 190 645
Sum gjeld	444 680	3 190 645
Sum gjeld og egenkapital	280 235 734	264 095 710

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	18
Depotkostnader	116 717
Kurtasje	19 386
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	260 905 065
Tegning av andeler	185 307 691
Innløsning av andeler	- 181 914 539
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	15 492 837
Egenkapital 31.12.2024	279 791 054

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	16 932 434
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 4 510 329
Gevinst/tap ved realisasjon	- 4 756 805
Andre permanente forskjeller	168 521
Utbytte	- 1 655 993
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	6 177 828

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	6 177 828
-------------------------------	------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	1 359 122
Benyttet kildeskatt	- 974 329
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	384 793

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	384 793
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	88
Kildeskatt	1 054 716
Sum skattekostnad	1 439 596

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Materialsektor Indeks A	197	185	156	158	134	116	93			
DNB Global Materialsektor Indeks B	122	115	96							
DNB Global Materialsektor Indeks N	171	160	135	137	116	100				

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Materialsektor Indeks A	1 419 142	1 082 177	5 709 288	5 854 498	8 363 541	11 039 389	6 704 209			
DNB Global Materialsektor Indeks B	3 456	1 000	1 000							
DNB Global Materialsektor Indeks N	1 000	376 689	265 345	141 810	1 000	1 000				

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Materialsektor Indeks A	279 199 390	200 338 529	888 151 395	927 523 302	1 118 225 936	1 277 586 473	623 206 611			
DNB Global Materialsektor Indeks B	421 115	114 657	96 337							
DNB Global Materialsektor Indeks N	170 549	60 451 880	35 788 802	19 463 370	115 832	100 211				

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Materialsektor Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Materialsektor Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Materialsektor Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Materialer								
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	Toronto	5 942	0,00 %	3 139 382	5 277 017	2 137 635	1,89 %
Air Liquide Sa	EUR	Paris	6 691	0,00 %	9 012 209	12 347 995	3 335 786	4,41 %
Air Products And Chemicals Inc	USD	New York	2 608	0,00 %	6 836 044	8 590 976	1 754 932	3,07 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	1 951	0,00 %	1 616 568	1 329 881	- 286 687	0,48 %
Albemarle Corp	USD	New York	1 394	0,00 %	2 396 018	1 362 831	- 1 033 187	0,49 %
Amcor PLC	USD	New York	16 586	0,00 %	1 786 997	1 772 590	- 14 407	0,63 %
Anglo American Plc	GBP	London	14 890	0,00 %	5 611 346	5 006 823	- 604 523	1,79 %
Antofagasta PLC	GBP	London	4 464	0,00 %	802 192	1 009 581	207 390	0,36 %
Arcelormittal Sa	EUR	Amsterdam	5 475	0,00 %	1 480 295	1 444 244	- 36 052	0,52 %
Arkema Sa	EUR	Paris	644	0,00 %	686 447	557 052	- 129 395	0,20 %
Asahi Kasei Corp	JPY	Tokyo	14 795	0,00 %	1 195 469	1 168 077	- 27 392	0,42 %
Avery Dennison Corp	USD	New York	918	0,00 %	1 586 339	1 951 026	364 687	0,70 %
Ball Corp	USD	New York	3 558	0,00 %	2 437 059	2 227 773	- 209 286	0,80 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	10 498	0,00 %	6 154 090	5 242 201	- 911 889	1,87 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	59 630	0,00 %	17 223 586	16 583 805	- 639 781	5,93 %
Bluescope Steel Ltd	AUD	Melbourne	4 953	0,00 %	609 195	650 954	41 760	0,23 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	3 106	0,00 %	1 031 454	991 305	- 40 149	0,35 %
Ccl Industries Inc	CAD	Toronto	1 660	0,00 %	731 878	969 402	237 525	0,35 %
Celanese Corp	USD	New York	1 260	0,00 %	1 536 779	990 413	- 546 366	0,35 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York	2 099	0,00 %	1 432 339	2 033 950	601 611	0,73 %
Clariant AG	CHF	Zürich	2 311	0,00 %	398 810	292 227	- 106 583	0,10 %
Corteva Inc	USD	New York	8 074	0,00 %	3 921 271	5 223 189	1 301 918	1,87 %
Covestro AG Acceptance share 12/24	EUR	Frankfurt	2 086	0,00 %	1 061 363	1 422 884	361 521	0,51 %
CRH PLC	USD	New York	8 012	0,00 %	7 017 662	8 418 866	1 401 203	3,01 %
Croda International PLC	GBP	London	1 463	0,00 %	1 264 008	704 406	- 559 602	0,25 %
Crown Holdings Inc	USD	New York	1 423	0,00 %	1 234 590	1 336 395	101 806	0,48 %
Dow Inc	USD	New York	7 996	0,00 %	4 285 471	3 644 341	- 641 131	1,30 %
DSM-Firmenich AG	EUR	Amsterdam	2 178	0,00 %	3 103 072	2 503 044	- 600 028	0,89 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	4 846	0,00 %	3 501 527	4 196 626	695 099	1,50 %
Eastman Chemical Co	USD	New York	1 391	0,00 %	1 356 130	1 442 680	86 550	0,52 %
Ecolab Inc	USD	New York	3 016	0,00 %	5 632 420	8 026 343	2 393 923	2,87 %
Ems-Chemie Holding Ag	CHF	Zürich	75	0,00 %	590 635	574 760	- 15 875	0,21 %
Endeavour Mining plc	GBP	London	1 979	0,00 %	588 435	401 126	- 187 310	0,14 %
Evonik Industries AG	EUR	Frankfurt	2 808	0,00 %	682 171	552 485	- 129 687	0,20 %
First Quantum Minerals Ltd	CAD	Toronto	8 443	0,00 %	1 406 733	1 235 464	- 171 269	0,44 %
Fortescue Metals Group Ltd	AUD	Melbourne	20 166	0,00 %	2 641 861	2 587 948	- 53 914	0,92 %
Franco-Nevada Corp	CAD	Toronto	2 202	0,00 %	2 709 046	2 937 353	228 307	1,05 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	109	0,00 %	4 065 809	5 417 616	1 351 807	1,94 %
Holcim LTD	CHF	Zürich	6 082	0,00 %	3 309 925	6 658 678	3 348 753	2,38 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	831	0,00 %	378 057	346 965	- 31 092	0,12 %
ICL Group Ltd	ILS	Tel Aviv	8 315	0,00 %	617 379	466 525	- 150 854	0,17 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	3 008	0,00 %	3 398 695	2 888 474	- 510 221	1,03 %
International Paper Co	USD	New York	3 877	0,00 %	1 610 534	2 369 826	759 293	0,85 %
Ivanhoe Mines Ltd	CAD	Toronto	8 894	0,00 %	837 670	1 198 213	360 542	0,43 %
James Hardie Industries-Cdi	AUD	Melbourne	5 085	0,00 %	1 339 232	1 790 364	451 132	0,64 %
JFE Holdings Inc	JPY	Tokyo	6 719	0,00 %	885 052	864 048	- 21 005	0,31 %
Kinross Gold Corp	CAD	Toronto	14 648	0,00 %	776 824	1 544 249	767 425	0,55 %
Linde PLC	USD	New York	5 593	0,00 %	17 709 520	26 594 613	8 885 093	9,51 %
Lundin Mining Corp	CAD	Toronto	7 608	0,00 %	627 461	743 187	115 726	0,27 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	3 049	0,00 %	2 734 056	2 571 863	- 162 193	0,92 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	725	0,00 %	2 600 267	4 252 902	1 652 634	1,52 %
Mineral Resources Ltd	AUD	Melbourne	2 050	0,00 %	823 843	493 728	- 330 116	0,18 %
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JPY	Tokyo	15 201	0,00 %	921 518	878 485	- 43 033	0,31 %
Mitsui Chemicals Inc	JPY	Tokyo	1 832	0,00 %	428 383	459 399	31 016	0,16 %
Mondi Plc	GBP	London	4 738	0,00 %	1 028 834	803 325	- 225 509	0,29 %
Mosaic Co/The	USD	New York	3 834	0,00 %	1 437 783	1 070 313	- 367 469	0,38 %
Newmont Corp	USD	New York	13 440	0,00 %	6 747 978	5 681 364	- 1 066 614	2,03 %
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	10 818	0,00 %	972 596	800 147	- 172 449	0,29 %
Nippon Sanso Holdings Corp	JPY	Tokyo	2 069	0,00 %	399 989	661 471	261 481	0,24 %
Nippon Steel Corp	JPY	Tokyo	10 655	0,00 %	1 926 330	2 450 127	523 797	0,88 %
Nitto Denko Corp	JPY	Tokyo	8 055	0,00 %	1 061 119	1 560 039	498 919	0,56 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	16 176	0,00 %	1 066 235	1 011 647	- 54 588	0,36 %
Northern Star Resources Ltd	AUD	Melbourne	13 340	0,00 %	1 013 744	1 448 358	434 615	0,52 %
Novonosis (Novozymes) B	DKK	København	4 138	0,00 %	2 252 982	2 660 598	407 616	0,95 %
NuCor Corp	USD	New York	2 802	0,00 %	3 314 550	3 714 097	399 547	1,33 %
Nutrien Ltd	CAD	Toronto	5 828	0,00 %	3 672 250	2 960 215	- 712 035	1,06 %
Orica Ltd	AUD	Melbourne	4 921	0,00 %	514 216	573 734	59 518	0,21 %
Packaging Corp of America	USD	New York	1 047	0,00 %	1 389 869	2 677 054	1 287 184	0,96 %
Pan American Silver Corp	CAD	Toronto	4 170	0,00 %	877 300	957 609	80 309	0,34 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	2 683	0,00 %	3 517 029	3 639 853	122 824	1,30 %
Reliance Inc	USD	New York	655	0,00 %	1 765 809	2 003 042	237 233	0,72 %
Rio Tinto Ltd	AUD	Melbourne	4 426	0,00 %	3 339 434	3 655 732	316 298	1,31 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	13 237	0,00 %	8 793 397	8 892 576	99 179	3,18 %
RPM International Inc	USD	New York	1 503	0,00 %	1 282 913	2 100 646	817 733	0,75 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	2 796	0,00 %	7 268 377	10 794 528	3 526 151	3,86 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	21 035	0,00 %	6 128 456	8 050 549	1 922 093	2,88 %
Sig Combibloc Group Ag	CHF	Zürich	3 281	0,00 %	767 645	735 195	- 32 450	0,26 %
Sika Ag	CHF	Zürich	1 798	0,00 %	5 040 494	4 862 618	- 177 876	1,74 %
Smurfit Westrock Plc	USD	New York	6 069	0,00 %	2 795 223	3 713 828	918 605	1,33 %
South32 Ltd	AUD	Melbourne	53 464	0,00 %	1 415 156	1 278 243	- 136 914	0,46 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	1 729	0,00 %	1 316 596	2 239 976	923 380	0,80 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	6 532	0,00 %	990 055	746 535	- 243 520	0,27 %
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JPY	Tokyo	2 775	0,00 %	945 193	724 546	- 220 647	0,26 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	7 243	0,00 %	1 054 900	1 045 645	- 9 255	0,37 %
Syensqo SA	EUR	Brussel	795	0,00 %	669 746	659 710	- 10 037	0,24 %
Symrise AG	EUR	Frankfurt	1 576	0,00 %	1 755 601	1 902 577	146 976	0,68 %
Teck Resources Ltd	CAD	Toronto	5 445	0,00 %	1 753 070	2 505 966	752 896	0,90 %

Toray Industries Inc	JPY	Tokyo	16 387	0,00 %	917 763	1 186 002	268 239	0,42 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	6 268	0,00 %	2 096 660	1 957 871	- 138 789	0,70 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	1 553	0,00 %	2 832 757	4 537 014	1 704 257	1,62 %
West Fraser Timber Co Ltd	CAD	Toronto	600	0,00 %	449 537	590 137	140 600	0,21 %
Westlake Chemical Corp	USD	New York	451	0,00 %	569 697	587 256	17 559	0,21 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	5 385	0,00 %	2 259 796	3 440 691	1 180 894	1,23 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	1 940	0,00 %	753 765	583 552	- 170 213	0,21 %
Sum Materialer					239 919 958	278 011 549	38 091 591	99,36 %
Sum Aksjer					239 919 958	278 011 549	38 091 591	99,36 %
Futures								
Stoxx Europe 600 ESG-X Mar 25 / FUEH5	EUR	Frankfurt	500	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					239 919 958	278 011 549	38 091 591	99,36 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					239 919 958	278 011 549	38 091 591	99,36 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk[illegible][illegible]

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 100 A	10,17 %	8,54 %								
DNB Grønt Skifte 100 B	10,17 %	8,54 %								

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	6 176	721
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	406 057	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	689 421	- 36 290
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	1 101 653	- 35 570
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 78 320	- 2 303
Andre kostnader	- 91 000	-
Forvaltningsresultat	- 169 320	- 2 303
Resultat før skattekostnad	932 334	- 37 872
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	932 334	- 37 872
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	932 334	- 37 872
Sum anvendt	932 334	- 37 872
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	12 544 145	4 913 798
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	30 569	-
Bankinnskudd	56 047	50 633
Sum eiendeler	12 630 761	4 964 431
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	11 182 675	5 000 000
Overkurs/underkurs	544 301	-
Opptjent egenkapital	894 462	- 37 872
Sum egenkapital	12 621 437	4 962 128
Gjeld		
Gjeld	9 323	2 303
Sum gjeld	9 323	2 303
Sum gjeld og egenkapital	12 630 761	4 964 431

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	92
Depotkostnader	91 000
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	4 962 128
Tegning av andeler	11 928 935
Innløsning av andeler	- 5 201 960
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	932 334
Egenkapital 31.12.2024	12 621 437

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	932 334
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 689 421
Gevinst/tap ved realisasjon	- 406 057
Andre permanente forskjeller	91 000
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 72 144

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 72 144****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 100 A	113	99								
DNB Grønt Skifte 100 B	113	99								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 100 A	110 827	49 000								
DNB Grønt Skifte 100 B	1 000	1 000								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 100 A	12 508 534	4 862 883								
DNB Grønt Skifte 100 B	112 925	99 245								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Grønt Skifte 100 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen		
DNB Grønt Skifte 100 B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen		

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Brighter Future Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	14 206	2,99 %	1 516 979	1 647 159	130 180	13,05 %
DNB Future Waves Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	16 816	5,33 %	2 095 533	2 147 106	51 573	17,01 %
DNB Global Lavkarbon D	NOK	Oslo	15 320	15,87 %	1 970 847	2 158 832	187 984	17,10 %
DNB Grønt Skifte Norden D	NOK	Oslo	18 063	12,05 %	2 180 895	2 183 416	2 521	17,30 %
DNB Grønt Skifte Norge D	NOK	Oslo	6 071	21,32 %	691 454	773 902	82 448	6,13 %
DNB Klima Indeks D	NOK	Oslo	12 958	2,74 %	1 846 261	2 131 104	284 843	16,88 %
DNB Miljøinvest D	NOK	Oslo	16 439	0,15 %	1 589 046	1 502 627	- 86 419	11,91 %
Sum Verdipapirfond					11 891 014	12 544 145	653 131	99,39 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					11 891 014	12 544 145	653 131	99,39 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					11 891 014	12 544 145	653 131	99,39 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte Norden A	9,24 %	17,07 %	-17,06 %	6,68 %	38,47 %	34,30 %	-6,73 %	18,95 %	-3,31 %	25,52 %
DNB Grønt Skifte Norden B	9,41 %	17,24 %								
DNB Grønt Skifte Norden D	9,35 %									
DNB Grønt Skifte Norden E	9,41 %									
DNB Grønt Skifte Norden F	9,51 %									
DNB Grønt Skifte Norden G	9,68 %									
DNB Grønt Skifte Norden L	9,98 %									
DNB Grønt Skifte Norden S	6,72 %	9,45 %	-14,56 %	14,18 %						

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte Norden A	1,88 %	-3,63 %	-4,13 %	-17,15 %	13,14 %	10,28 %	-0,85 %	-0,29 %	-0,25 %	3,46 %
DNB Grønt Skifte Norden B	2,05 %	-3,45 %								
DNB Grønt Skifte Norden D	1,99 %									
DNB Grønt Skifte Norden E	2,05 %									
DNB Grønt Skifte Norden F	2,16 %									
DNB Grønt Skifte Norden G	2,32 %									
DNB Grønt Skifte Norden L	2,62 %									
DNB Grønt Skifte Norden S	1,47 %	-3,78 %	-4,25 %	-18,36 %						

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte Norden A	11,95 %	15,18 %	19,44 %	16,46 %	24,16 %	9,69 %	13,78 %	9,63 %	14,34 %	12,41 %
DNB Grønt Skifte Norden B	11,95 %	15,18 %								
DNB Grønt Skifte Norden D	11,95 %									
DNB Grønt Skifte Norden E	11,95 %									
DNB Grønt Skifte Norden F	11,95 %									
DNB Grønt Skifte Norden G	11,95 %									
DNB Grønt Skifte Norden L	11,95 %									
DNB Grønt Skifte Norden S	12,19 %	14,89 %	17,72 %	16,02 %						

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte Norden A	4,19 %	4,40 %	6,19 %	7,73 %	7,73 %	5,71 %	3,80 %	2,35 %	3,41 %	3,04 %
DNB Grønt Skifte Norden B	4,19 %	4,40 %								
DNB Grønt Skifte Norden D	4,19 %									
DNB Grønt Skifte Norden E	4,19 %									
DNB Grønt Skifte Norden F	4,19 %									
DNB Grønt Skifte Norden G	4,19 %									
DNB Grønt Skifte Norden L	4,19 %									
DNB Grønt Skifte Norden S	4,19 %	4,39 %	6,17 %	8,04 %						

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 136 765	6 089 105
Utbytte	113 789 799	91 491 518
Gevinst/tap ved realisasjon	566 475 446	400 553 297
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 282 976 368	192 165 227
Andre porteføljeinntekter	- 338 634	808 103
Porteføljeresultat	400 087 008	691 107 249
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 31 279 763	- 32 951 087
Andre kostnader	- 265 542	- 392 261
Forvaltningsresultat	- 31 545 305	- 33 343 348
Resultat før skattekostnad	368 541 702	657 763 900
Skattekostnad	- 3 719 491	- 5 945 483
Årsresultat	364 822 211	651 818 418
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	364 822 211	651 818 418
Sum anvendt	364 822 211	651 818 418
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 450 495 826	3 767 454 168
Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 537	290 612
Andre fordringer	23 718 629	15 197 439
Bankinnskudd	15 199 051	52 814 881
Sum eiendeler	3 489 431 044	3 835 757 100
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	944 116 161	1 369 670 551
Overkurs/underkurs	702 938 740	902 400 568
Opptjent egenkapital	1 832 227 091	1 549 744 086
Sum egenkapital	3 479 281 992	3 821 815 205
Gjeld		
Gjeld	10 149 053	13 941 895
Sum gjeld	10 149 053	13 941 895
Sum gjeld og egenkapital	3 489 431 044	3 835 757 100

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	129
Depotkostnader	265 548
Kurtasje	3 069 303
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	3 821 815 205
Tegning av andeler	738 212 316
Innløsning av andeler	-1 445 567 406
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	364 822 211
Egenkapital 31.12.2024	3 479 282 326

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	368 541 702
Urealisert kursgevinst/kurstap	283 025 096
Gevinst/tap ved realisasjon	- 566 324 877
Andre permanente forskjeller	3 535 503
Utbytte	- 109 592 974
Kildeskatt utenfor EØS	- 488 559
Foreløpig skattegrunnlag	- 21 304 109

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 21 304 109****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	3 719 491
Sum skattekostnad	3 719 491

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte Norden A	2 782	2 547	2 175	2 623	2 459	1 776	1 322	1 418	1 192	1 233
DNB Grønt Skifte Norden B	125	114	98							
DNB Grønt Skifte Norden D	121	111								
DNB Grønt Skifte Norden E	121	111								
DNB Grønt Skifte Norden F	121	111								
DNB Grønt Skifte Norden G	122	111								
DNB Grønt Skifte Norden L	122	111								
DNB Grønt Skifte Norden S	151	138	119	143	134					

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte Norden A	855 421	866 469	1 504 230	1 898 262	1 918 597	990 238	496 440	533 212	497 189	549 873
DNB Grønt Skifte Norden B	396 997	643 155	1 000							
DNB Grønt Skifte Norden D	155 156	223 370								
DNB Grønt Skifte Norden E	518 235	518 235								
DNB Grønt Skifte Norden F	1 000	1 000								
DNB Grønt Skifte Norden G	4 958 033	4 958 033								
DNB Grønt Skifte Norden L	694 375	615 437								
DNB Grønt Skifte Norden S	1 861 944	3 181 119	3 659 747	1 370 192	1 515 958					

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte Norden A	2 379 861 715	2 206 675 680	3 272 431 684	4 979 318 397	4 717 627 872	1 758 454 419	656 441 822	755 971 975	592 622 067	677 881 349
DNB Grønt Skifte Norden B	49 694 520	73 586 540	97 589							
DNB Grønt Skifte Norden D	18 754 773	24 691 316								
DNB Grønt Skifte Norden E	62 703 840	57 313 224								
DNB Grønt Skifte Norden F	121 232	110 699								
DNB Grønt Skifte Norden G	602 837 917	549 636 398								
DNB Grønt Skifte Norden L	84 874 768	68 402 211								
DNB Grønt Skifte Norden S	280 433 223	440 123 857	434 046 746	195 939 943	203 220 754					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Grønt Skifte Norden A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Skifte Norden B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Skifte Norden D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Skifte Norden E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Skifte Norden F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,60% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Skifte Norden G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,45% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Skifte Norden L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Skifte Norden S	SEK	100	Ingen	Ingen	1,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Materialer								
Boliden AB	SEK	Stockholm	33 146	0,01 %	11 653 800	10 578 813	- 1 074 987	0,30 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	243 988	0,07 %	27 013 076	25 781 358	- 1 231 717	0,74 %
Lundin Mining Corp	SEK	Stockholm	226 405	0,03 %	26 231 106	21 863 869	- 4 367 237	0,63 %
Novonesis (Novozymes) B	DKK	København	162 245	0,04 %	96 893 313	104 318 191	7 424 878	3,00 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	237 490	0,04 %	28 343 179	27 142 468	- 1 200 711	0,78 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	17 573	0,00 %	6 475 021	5 489 099	- 985 921	0,16 %
Sum Materialer					196 609 494	195 173 798	- 1 435 696	5,61 %
Industri								
ABB Ltd	SEK	Stockholm	207 939	0,01 %	93 080 703	127 387 385	34 306 682	3,66 %
Addtech B	SEK	Stockholm	111 926	0,04 %	33 592 188	34 652 148	1 059 960	1,00 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	27 726	0,01 %	13 107 971	13 183 692	75 722	0,38 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	315 999	0,03 %	109 036 198	106 148 037	- 2 888 161	3,05 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	847 946	0,03 %	136 150 116	147 168 029	11 017 912	4,23 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	366 008	0,08 %	57 092 664	61 360 480	4 267 817	1,76 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	122 669	0,29 %	29 901 215	32 016 609	2 115 394	0,92 %
Bravida Holding AB	SEK	Stockholm	380 213	0,19 %	31 188 750	31 304 278	115 527	0,90 %
Cadeler A/S	NOK	Oslo	870 278	0,25 %	38 772 480	55 436 709	16 664 229	1,59 %
Conflux AB	SEK	Stockholm	5 083	0,00 %	-	522	522	0,00 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	74 763	0,03 %	146 007 460	180 277 787	34 270 327	5,18 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	479 687	0,23 %	17 188 270	21 825 759	4 637 489	0,63 %
Instalco Ab	SEK	Stockholm	459 811	0,17 %	15 998 461	15 577 967	- 420 495	0,45 %
Lindab International Ab	SEK	Stockholm	187 582	0,24 %	53 024 026	44 192 644	- 8 831 382	1,27 %
Munters Group AB	SEK	Stockholm	86 098	0,05 %	13 394 646	16 460 773	3 066 126	0,47 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	370 668	0,02 %	26 160 045	16 474 604	- 9 685 441	0,47 %
Nkt A/S	DKK	København	92 602	0,17 %	53 904 951	75 136 984	21 232 033	2,16 %
Otovo AS	NOK	Oslo	5 874 863	2,10 %	69 299 559	5 287 377	- 64 012 182	0,15 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	404 803	0,03 %	87 948 683	82 510 772	- 5 437 912	2,37 %
Skanska B	SEK	Stockholm	347 161	0,09 %	69 982 997	83 036 976	13 053 979	2,39 %
SKF B	SEK	Stockholm	55 472	0,01 %	12 058 362	11 837 102	- 221 260	0,34 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	405 726	0,04 %	105 911 026	62 756 875	- 43 154 151	1,80 %
Volvo B	SEK	Stockholm	149 869	0,01 %	34 781 124	41 377 289	6 596 165	1,19 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	365 122	0,06 %	55 131 649	73 470 860	18 339 211	2,11 %
Sum Industri					1 302 713 544	1 338 881 657	36 168 113	38,48 %
Forbruksvarer								
Pandora A/S	DKK	København	53 510	0,07 %	53 303 422	111 139 577	57 836 155	3,19 %
Thule Group AB	SEK	Stockholm	94 592	0,09 %	34 801 337	33 213 641	- 1 587 696	0,95 %
Sum Forbruksvarer					88 104 759	144 353 217	56 248 458	4,15 %
Dagligvarer								
Aak AB	SEK	Stockholm	171 140	0,07 %	52 459 321	55 517 862	3 058 541	1,60 %
Humble Group Ab	SEK	Stockholm	3 065 628	0,69 %	45 527 662	39 231 329	- 6 296 333	1,13 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	314 910	0,06 %	60 896 562	61 328 723	432 160	1,76 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	349 102	0,03 %	31 946 319	34 334 182	2 387 863	0,99 %
Sum Dagligvarer					190 829 863	190 412 095	- 417 768	5,47 %
Helse								
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	29 917	0,00 %	48 795 566	44 558 508	- 4 237 058	1,28 %
Bonesupport Holding Ab	SEK	Stockholm	30 779	0,05 %	9 000 056	12 237 288	3 237 232	0,35 %
Genmab A/S	DKK	København	6 417	0,01 %	16 011 457	15 104 084	- 907 373	0,43 %
H Lundbeck A/S B	DKK	København	270 323	0,03 %	19 572 671	17 615 352	- 1 957 320	0,51 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	296 518	0,01 %	308 510 912	291 892 435	- 16 618 477	8,39 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	73 197	0,02 %	23 260 338	23 880 555	620 217	0,69 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	23 286	0,03 %	30 881 799	26 275 594	- 4 606 205	0,76 %
Sum Helse					456 032 800	431 563 816	- 24 468 984	12,40 %
Finans								
Danske Bank A/S	DKK	København	28 925	0,00 %	7 422 609	9 292 069	1 869 460	0,27 %
Investor B	SEK	Stockholm	839 020	0,05 %	236 448 277	252 429 000	15 980 723	7,26 %
Nordea Bank Abp	SEK	Stockholm	1 138 001	0,03 %	140 507 721	140 718 917	211 196	4,04 %
Protector Forsikring ASA	NOK	Oslo	58 120	0,07 %	13 170 376	16 564 200	3 393 824	0,48 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	89 089	0,00 %	42 376 614	41 259 780	- 1 116 834	1,19 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	100 596	0,00 %	15 414 221	15 660 088	245 867	0,45 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	187 450	0,02 %	33 067 069	42 061 368	8 994 299	1,21 %
Sum Finans					488 406 887	517 985 422	29 578 535	14,89 %
Informasjonsteknologi								
Hexagon B	SEK	Stockholm	1 022 522	0,04 %	111 266 536	110 989 218	- 277 318	3,19 %
Lagercrantz Group Ab	SEK	Stockholm	176 540	0,09 %	25 600 881	37 599 068	11 998 188	1,08 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	783 352	0,26 %	18 850 331	18 017 096	- 833 235	0,52 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	1 794 687	0,03 %	90 192 634	90 219 653	27 019	2,59 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	30 413	0,02 %	4 132 116	3 054 986	- 1 077 131	0,09 %
Qt Group Oyj	EUR	Helsinki	9 104	0,04 %	7 692 848	7 194 964	- 497 884	0,21 %
Sinch AB	SEK	Stockholm	731 040	0,09 %	15 312 443	15 577 030	264 586	0,45 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	885 460	0,03 %	68 055 732	81 804 317	13 748 585	2,35 %
Sum Informasjonsteknologi					341 103 522	364 456 332	23 352 810	10,48 %
Telekommunikasjon								
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	269 687	0,20 %	81 154 172	90 129 395	8 975 223	2,59 %
Stillfront Group AB (publ)	SEK	Stockholm	1 220 322	0,24 %	9 501 981	10 480 092	978 111	0,30 %
Storytel Ab	SEK	Stockholm	236 055	0,31 %	12 668 098	16 693 441	4 025 343	0,48 %
Sum Telekommunikasjon					103 324 251	117 302 928	13 978 677	3,37 %
Infrastruktur								
Orsted A/S	DKK	København	110 238	0,03 %	58 558 141	56 362 773	- 2 195 369	1,62 %
Scatec Asa	NOK	Oslo	481 248	0,30 %	37 318 933	38 259 216	940 283	1,10 %

Sum Infrastruktur					95 877 074	94 621 989	- 1 255 086	2,72 %
Eiendom								
Castellum AB	SEK	Stockholm	315 876	0,06 %	39 344 871	39 140 652	- 204 219	1,12 %
Nyfosa AB	SEK	Stockholm	39 402	0,02 %	4 380 337	4 370 025	- 10 312	0,13 %
Sagax B	SEK	Stockholm	52 615	0,02 %	15 351 262	12 233 378	- 3 117 884	0,35 %
Sum Eiendom					59 076 469	55 744 055	- 3 332 415	1,60 %
Sum Aksjer					3 322 078 663	3 450 495 308	128 416 644	99,17 %
Derivater								
FX forward DKK/SEK	DKK		1 373 930	0,00 %	-	519	519	0,00 %
Sum Derivater					-	519	519	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					3 322 078 663	3 450 495 308	128 416 644	99,17 %
Verdipapirer								
Sum Derivater					-	519	519	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					3 322 078 663	3 450 495 826	128 417 163	99,17 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte Norge A	21,19 %	9,36 %								
DNB Grønt Skifte Norge B	21,37 %	9,52 %								
DNB Grønt Skifte Norge L	22,00 %	10,09 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte Norge A	9,90 %	-1,83 %								
DNB Grønt Skifte Norge B	10,09 %	-1,67 %								
DNB Grønt Skifte Norge L	10,72 %	-1,10 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte Norge A	10,34 %	13,48 %								
DNB Grønt Skifte Norge B	10,34 %	13,48 %								
DNB Grønt Skifte Norge L	10,34 %	13,48 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte Norge A	7,83 %	7,97 %								
DNB Grønt Skifte Norge B	7,83 %	7,98 %								
DNB Grønt Skifte Norge L	7,83 %	7,97 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	59 284	42 108
Utbytte	4 670 575	1 818 402
Gevinst/tap ved realisasjon	6 641 144	291 886
Urealisert kursgevinst/kurstap	7 587 258	3 495 946
Andre porteføljeinntekter	11 400	12 238
Porteføljeresultat	18 969 661	5 660 579
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 446 976	- 192 196
Andre kostnader	- 41 661	- 74 788
Forvaltningsresultat	- 488 637	- 266 984
Resultat før skattekostnad	18 481 024	5 393 595
Skattekostnad	- 8 948	- 26 710
Årsresultat	18 472 076	5 366 886
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	18 472 076	5 366 886
Sum anvendt	18 472 076	5 366 886
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	109 227 319	83 082 031
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	34 655	2 670
Bankinnskudd	1 954 666	1 641 272
Sum eiendeler	111 216 639	84 725 973
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	92 469 035	86 066 072
Overkurs/underkurs	- 1 513 272	- 1 440 770
Opptjent egenkapital	19 891 858	80 500
Sum egenkapital	110 847 621	84 705 802
Gjeld		
Gjeld	369 019	20 172
Sum gjeld	369 019	20 172
Sum gjeld og egenkapital	111 216 640	84 725 973

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	116
Depotkostnader	41 660
Kurtasje	90 162
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	84 705 802
Tegning av andeler	30 913 134
Innløsning av andeler	- 23 243 392
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	18 472 076
Egenkapital 31.12.2024	110 847 620

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	18 481 024
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 7 587 258
Gevinst/tap ved realisasjon	- 6 653 692
Andre permanente forskjeller	179 823
Utbytte	- 4 610 924
Kildeskatt utenfor EØS	- 8 937
Foreløpig skattegrunnlag	- 199 964

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 199 964****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	8 948
Sum skattekostnad	8 948

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte Norge A	119	98	90							
DNB Grønt Skifte Norge B	131	108	98							
DNB Grønt Skifte Norge D	127	105								
DNB Grønt Skifte Norge L	120	99	90							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte Norge A	394 610	351 120	238 790							
DNB Grønt Skifte Norge B	1 000	1 000	1 000							
DNB Grønt Skifte Norge D	29 716	8 122								
DNB Grønt Skifte Norge L	499 364	499 364	50 094							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte Norge A	46 870 070	34 413 485	21 400 848							
DNB Grønt Skifte Norge B	130 555	107 569	98 215							
DNB Grønt Skifte Norge D	3 788 225	853 518								
DNB Grønt Skifte Norge L	60 058 771	49 228 051	4 485 607							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Grønt Skifte Norge A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Skifte Norge B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Skifte Norge D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Skifte Norge L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Materialer								
Borregaard ASA	NOK	Oslo	18 879	0,02 %	3 447 626	3 443 530	- 4 097	3,11 %
Desert Control AS	NOK		106 250	0,20 %	857 009	563 125	- 293 884	0,51 %
Elopak Asa	NOK	Oslo	49 704	0,02 %	2 035 614	2 246 621	211 007	2,03 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	61 311	0,00 %	4 083 593	3 834 390	- 249 203	3,46 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	9 838	0,00 %	3 444 960	2 959 270	- 485 690	2,67 %
Sum Materialer					13 868 802	13 046 936	- 821 866	11,77 %
Industri								
Af Gruppen Asa	NOK	Oslo	3 797	0,00 %	513 524	563 475	49 951	0,51 %
AutoStore Holdings Ltd	NOK	Oslo	120 302	0,00 %	1 930 557	1 336 555	- 594 002	1,21 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	3 475	0,01 %	877 939	906 975	29 036	0,82 %
Cadeler A/S	NOK	Oslo	36 685	0,01 %	1 866 687	2 336 835	470 147	2,11 %
Envipco Holding NV	NOK	Oslo	61 648	0,11 %	3 202 203	3 945 472	743 269	3,56 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	214 669	0,10 %	7 245 640	9 767 440	2 521 799	8,81 %
Nekkar ASA	NOK	Oslo	137 288	0,13 %	1 169 051	1 379 744	210 693	1,24 %
NEL Asa	NOK	Oslo	97 190	0,01 %	950 418	262 802	- 687 617	0,24 %
Norconsult AS	NOK	Oslo	84 769	0,03 %	2 153 830	3 751 028	1 597 198	3,38 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	15 988	0,01 %	2 398 818	2 343 841	- 54 977	2,11 %
Vow Asa	NOK	Oslo	288 427	0,10 %	577 638	572 239	- 5 399	0,52 %
Zaptec AS	NOK	Oslo	212 780	0,24 %	4 388 917	2 325 685	- 2 063 232	2,10 %
Sum Industri					27 275 225	29 492 091	2 216 866	26,61 %
Forbruksvarer								
Europris ASA	NOK	Oslo	21 400	0,01 %	1 458 325	1 555 780	97 455	1,40 %
Kid ASA	NOK	Oslo	5 137	0,01 %	656 457	688 358	31 901	0,62 %
Sats ASA	NOK	Oslo	50 000	0,02 %	1 116 673	1 325 000	208 328	1,20 %
Sum Forbruksvarer					3 231 454	3 569 138	337 684	3,22 %
Dagligvarer								
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	5 534	0,01 %	3 241 518	3 508 556	267 038	3,17 %
Grieg Seafood Asa	NOK	Oslo	5 517	0,00 %	376 538	342 330	- 34 208	0,31 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	25	0,00 %	1 175	1 229	54	0,00 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	36 876	0,01 %	7 080 194	7 181 601	101 407	6,48 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	6 065	0,00 %	474 743	596 493	121 749	0,54 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	9 150	0,01 %	5 069 042	4 945 575	- 123 467	4,46 %
Salmon Evolution Asa	NOK	Oslo	121 400	0,03 %	910 500	810 952	- 99 548	0,73 %
Sum Dagligvarer					17 153 710	17 386 736	233 026	15,69 %
Finans								
Alm Brand A/S	DKK	København	157 946	0,01 %	3 349 040	3 494 736	145 696	3,15 %
DNB ASA	NOK	Oslo	23 337	0,00 %	4 738 111	5 295 165	557 055	4,78 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	28 183	0,01 %	5 090 746	5 664 783	574 037	5,11 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	28 423	0,01 %	2 528 252	3 444 868	916 616	3,11 %
Sum Finans					15 706 149	17 899 551	2 193 403	16,15 %
Informasjonsteknologi								
Bouvet ASA	NOK	Oslo	55 116	0,05 %	3 621 022	4 216 374	595 352	3,80 %
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	21 227	0,02 %	1 816 583	2 649 130	832 547	2,39 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	160 916	0,05 %	3 226 944	3 701 068	474 124	3,34 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	9 218	0,00 %	1 064 217	925 948	- 138 269	0,84 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	87 964	0,08 %	2 474 168	3 861 620	1 387 452	3,48 %
Sum Informasjonsteknologi					12 202 933	15 354 139	3 151 206	13,85 %
Telekommunikasjon								
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	3 607	0,00 %	1 152 700	1 269 664	116 964	1,15 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	19 314	0,01 %	5 441 555	6 454 739	1 013 184	5,82 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	11 048	0,00 %	1 272 668	1 401 991	129 323	1,26 %
Sum Telekommunikasjon					7 866 923	9 126 394	1 259 471	8,23 %
Infrastruktur								
Cloudberry Clean Energy Asa	NOK	Oslo	11 264	0,00 %	108 597	141 025	32 428	0,13 %
Scatec Asa	NOK	Oslo	36 192	0,02 %	2 953 942	2 877 264	- 76 678	2,60 %
Sum Infrastruktur					3 062 539	3 018 289	- 44 250	2,72 %
Eiendom								
Public Property Invest ASA	NOK	Oslo	18 756	0,01 %	296 680	334 044	37 364	0,30 %
Sum Eiendom					296 680	334 044	37 364	0,30 %
Sum Aksjer					100 664 414	109 227 319	8 562 904	98,54 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					100 664 414	109 227 319	8 562 904	98,54 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					100 664 414	109 227 319	8 562 904	98,54 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Health Care A	11,70 %	6,65 %	7,85 %	24,88 %	-2,99 %	21,30 %	11,41 %	15,30 %	-7,28 %	29,39 %
DNB Health Care B	11,76 %									
DNB Health Care D	11,70 %									
DNB Health Care E	11,76 %									
DNB Health Care F	11,81 %									
DNB Health Care N	11,70 %	6,65 %	8,23 %	25,30 %	-2,63 %	21,38 %	11,41 %	15,30 %	-7,28 %	29,39 %
DNB Health Care R	11,81 %			25,52 %	-2,33 %	22,05 %				
DNB Health Care S	9,13 %	-0,29 %	11,13 %	33,68 %	-12,65 %	26,21 %				

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Health Care A	-1,39 %	-0,31 %	2,19 %	1,49 %	-13,60 %	-3,77 %	2,88 %	1,46 %	2,10 %	3,55 %
DNB Health Care B	-1,34 %									
DNB Health Care D	-1,39 %									
DNB Health Care E	-1,34 %									
DNB Health Care F	-1,28 %									
DNB Health Care N	-1,39 %	-0,32 %	2,56 %	1,91 %	-13,24 %	-3,69 %	2,88 %	1,46 %	2,10 %	3,55 %
DNB Health Care R	-1,28 %			2,13 %	-12,93 %	-3,02 %				
DNB Health Care S	-1,75 %	-0,65 %	2,28 %	1,60 %	-12,24 %	-3,92 %				

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Health Care A	12,96 %	13,38 %	15,49 %	12,29 %	18,97 %	11,06 %	14,97 %	11,61 %	16,42 %	19,35 %
DNB Health Care B	13,54 %									
DNB Health Care D	14,21 %									
DNB Health Care E	13,63 %									
DNB Health Care F	13,54 %									
DNB Health Care N	12,96 %	13,38 %	15,49 %	12,29 %	18,97 %	11,06 %	14,97 %	11,61 %	16,42 %	19,35 %
DNB Health Care R	15,73 %			12,25 %	19,64 %	11,74 %	12,23 %			
DNB Health Care S	11,13 %	12,23 %	17,27 %	10,77 %	20,43 %	11,38 %				

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Health Care A	3,26 %	2,69 %	4,38 %	4,18 %	5,53 %	3,44 %	4,92 %	3,14 %	3,66 %	3,16 %
DNB Health Care B	3,52 %									
DNB Health Care D	3,40 %									
DNB Health Care E	3,50 %									
DNB Health Care F	3,52 %									
DNB Health Care N	3,26 %	2,69 %	4,38 %	4,17 %	5,54 %	3,44 %	4,92 %	3,14 %	3,66 %	3,16 %
DNB Health Care R	4,24 %			4,17 %	5,47 %	3,54 %	3,59 %			
DNB Health Care S	3,26 %	2,69 %	4,38 %	4,17 %	5,56 %	3,43 %				

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 425 364	2 158 708
Utbytte	66 625 826	59 389 406
Gevinst/tap ved realisasjon	351 003 661	275 320 967
Urealisert kursgevinst/kurstap	74 518 289	- 51 429 627
Andre porteføljeinntekter	2 704 479	4 780 489
Porteføljeresultat	497 277 619	290 219 943
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 46 183 330	- 37 187 228
Andre kostnader	- 98 265	- 128 337
Forvaltningsresultat	- 46 281 595	- 37 315 565
Resultat før skattekostnad	450 996 024	252 904 378
Skattekostnad	- 6 876 435	- 7 017 747
Årsresultat	444 119 589	245 886 631
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	444 119 589	245 886 631
Sum anvendt	444 119 589	245 886 631
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 576 861 249	3 938 214 347
Opptjente, ikke mottatte inntekter	15 180	18 885
Andre fordringer	15 675 409	8 084 204
Bankinnskudd	125 963 817	30 538 150
Sum eiendeler	5 718 515 655	3 976 855 586
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 323 783 978	1 408 787 479
Overkurs/underkurs	1 304 012 565	- 35 439 455
Opptjent egenkapital	3 043 340 378	2 599 220 788
Sum egenkapital	5 671 136 921	3 972 568 813
Gjeld		
Gjeld	47 378 734	4 286 773
Sum gjeld	47 378 734	4 286 773
Sum gjeld og egenkapital	5 718 515 655	3 976 855 586

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	62
Depotkostnader	98 265
Kurtasje	1 351 832
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	3 972 568 813
Tegning av andeler	4 730 630 318
Innløsning av andeler	-3 476 181 802
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	444 119 589
Egenkapital 31.12.2024	5 671 136 917

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	450 996 024
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 74 671 247
Gevinst/tap ved realisasjon	- 351 919 271
Andre permanente forskjeller	400 035
Utbytte	- 10 059 000
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	14 746 542

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**14 746 542****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	3 244 239
Benyttet kildeskatt	- 3 244 239
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	6 876 435
Sum skattekostnad	6 876 435

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Health Care A	596	533	500	464	371	383	315	283	246	265
DNB Health Care B	111	99								
DNB Health Care D	118	106								
DNB Health Care E	107	96								
DNB Health Care F	111	99								
DNB Health Care N	164	147	138	127	102	104				
DNB Health Care R	225	202	189	174	139	142	116			
DNB Health Care S	171	153	144	134	107	110	91			

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Health Care A	7 678 420	4 418 901	4 579 681	5 386 302	7 229 799	7 982 789	9 339 868	6 976 164	10 500 407	11 171 630
DNB Health Care B	1 053 785	630 925								
DNB Health Care D	41 250	44 155								
DNB Health Care E	604 052	604 052								
DNB Health Care F	1 000	1 000								
DNB Health Care N	629	3 877 917	4 524 804	3 509 434	2 498 830	1 000				
DNB Health Care R	678 856	739 407	831 045	1 059 826	1 617 636	1 361 311	2 000			
DNB Health Care S	4 437 956	5 029 626	5 857 862	228 178	1 480 703	1 461 025	1 518 651			

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Health Care A	4 573 751 624	2 356 434 065	2 289 863 698	2 497 107 444	2 683 888 755	3 054 730 693	2 946 527 867	1 975 451 609	2 578 842 423	2 959 076 350
DNB Health Care B	116 848 581	62 599 797								
DNB Health Care D	4 863 431	4 660 587								
DNB Health Care E	64 668 763	57 865 300								
DNB Health Care F	110 955	99 232								
DNB Health Care N	103 318	570 323 108	623 959 142	447 154 080	254 090 732	104 429				
DNB Health Care R	153 020 282	149 060 001	156 928 235	184 667 620	224 548 641	193 468 938	232 888			
DNB Health Care S	757 769 963	771 526 723	845 501 218	30 529 591	158 635 592	161 350 088	138 263 431			

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Health Care A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Health Care B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Health Care D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Health Care E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Health Care F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen			
DNB Health Care N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Health Care R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10,00% av fondets meravkastning			
DNB Health Care S	SEK	100	Ingen	Ingen	1,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Forbruksvarer								
Gn Store Nord A/S	DKK	København	303 879	0,20 %	96 448 325	64 097 707	- 32 350 618	1,13 %
Sum Forbruksvarer					96 448 325	64 097 707	- 32 350 618	1,13 %
Helse								
Abbott Laboratories	USD	New York	83 075	0,00 %	88 859 045	106 720 625	17 861 581	1,88 %
AbbVie Inc	USD	New York	76 031	0,00 %	138 204 172	153 445 847	15 241 675	2,71 %
argenx SE	EUR	Brussel	15 582	0,03 %	61 966 667	109 951 603	47 984 936	1,94 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	232 410	0,01 %	311 757 633	346 049 793	34 292 159	6,10 %
Axsome Therapeutics Inc	USD	New York	53 011	0,11 %	52 682 685	50 940 676	- 1 742 009	0,90 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	166 963	0,09 %	143 995 364	124 640 988	- 19 354 376	2,20 %
Centene Corp	USD	New York	142 228	0,03 %	107 458 298	97 856 884	- 9 601 414	1,73 %
Cigna Corp	USD	New York	32 566	0,01 %	95 382 262	102 134 096	6 751 834	1,80 %
DexCom Inc	USD	New York	140 554	0,04 %	140 539 672	124 145 882	- 16 393 790	2,19 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	174 309	0,03 %	146 341 588	146 556 326	214 738	2,58 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	39 816	0,00 %	209 955 707	349 101 679	139 145 973	6,16 %
Evotec Se	EUR	Frankfurt	431 507	0,24 %	54 218 890	41 587 606	- 12 631 284	0,73 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	146 114	0,08 %	97 214 450	93 245 498	- 3 968 952	1,64 %
Hologic Inc	USD	New York	165 475	0,07 %	115 546 063	135 482 882	19 936 818	2,39 %
Humana Inc	USD	New York	37 987	0,03 %	151 989 944	109 458 525	- 42 531 419	1,93 %
ICON Plc	USD	New York	30 858	0,04 %	77 722 505	73 496 037	- 4 226 467	1,30 %
Insulet Corp	USD	New York	40 893	0,06 %	79 773 239	121 250 336	41 477 097	2,14 %
Intra-Cellular Therapies Inc	USD	New York	60 515	0,06 %	44 756 877	57 402 464	12 645 586	1,01 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	18 953	0,01 %	58 537 027	112 354 946	53 817 919	1,98 %
IQVIA Holdings Inc	USD	New York	36 589	0,02 %	84 570 156	81 660 532	- 2 909 624	1,44 %
Johnson and Johnson	USD	New York	211 545	0,01 %	324 697 874	347 462 653	22 764 779	6,13 %
Labcorp Holdings Inc	USD	New York	17 512	0,02 %	33 453 289	45 609 435	12 156 146	0,80 %
Lonza Group AG	CHF	Zürich	31 341	0,04 %	173 869 482	210 447 877	36 578 395	3,71 %
Mckesson Corp	USD	New York	11 982	0,01 %	64 405 826	77 555 500	13 149 674	1,37 %
Medtronic Plc	USD	New York	143 681	0,01 %	127 401 161	130 351 012	2 949 851	2,30 %
Merck and Co Inc	USD	New York	96 002	0,00 %	96 972 674	108 465 861	11 493 186	1,91 %
Neurocrine Biosciences Inc	USD	New York	74 670	0,07 %	88 610 979	115 759 279	27 148 300	2,04 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	371 192	0,01 %	439 779 565	365 401 550	- 74 378 015	6,44 %
Pfizer Inc	USD	New York	554 033	0,01 %	204 402 767	166 935 958	- 37 466 809	2,94 %
Roche Holding AG	CHF	Zürich	96 942	0,01 %	309 962 788	310 407 260	444 472	5,47 %
Sanofi	EUR	Paris	98 394	0,01 %	112 891 182	108 472 757	- 4 418 425	1,91 %
Siemens Healthineers AG	EUR	Frankfurt	220 110	0,02 %	121 834 004	132 536 912	10 702 908	2,34 %
Smith and Nephew Plc	GBP	London	262 742	0,03 %	38 933 236	37 050 876	- 1 882 360	0,65 %
Tenet Healthcare Corp	USD	New York	41 481	0,04 %	69 708 949	59 468 750	- 10 240 199	1,05 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	37 376	0,01 %	199 001 788	220 833 636	21 831 849	3,89 %
Ucb Sa	EUR	Brussel	46 257	0,02 %	70 337 105	104 558 167	34 221 062	1,84 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	35 429	0,00 %	171 983 157	203 547 721	31 564 564	3,59 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	30 958	0,01 %	109 293 804	141 589 659	32 295 855	2,50 %
Xenon Pharmaceuticals Inc	USD	New York	145 606	0,19 %	57 149 721	64 824 974	7 675 253	1,14 %
Sum Helse					5 076 161 592	5 488 763 059	412 601 468	96,78 %
Finans								
Oscar Health Inc	USD	New York	157 233	0,07 %	31 124 779	24 000 483	- 7 124 296	0,42 %
Sum Finans					31 124 779	24 000 483	- 7 124 296	0,42 %
Sum Aksjer					5 203 734 695	5 576 861 249	373 126 554	98,34 %
Verdpapirer								
Sum Aksjer					5 203 734 695	5 576 861 249	373 126 554	98,34 %
Verdpapirer								
Sum Verdpapirer					5 203 734 695	5 576 861 249	373 126 554	98,34 %

[illegible][illegible][illegible][illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	16 429	-
Utbytte	6 646	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 94 774	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	355 541	-
Andre porteføljeinntekter	345 515	-
Porteføljeresultat	629 357	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 470	-
Andre kostnader	- 51	-
Forvaltningsresultat	- 2 521	-
Resultat før skattekostnad	626 836	-
Skattekostnad	- 59 696	-
Årsresultat	567 140	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	567 140	-
Sum anvendt	567 140	-
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	63 438 819	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	556 586	-
Bankinnskudd	5 944 902	-
Sum eiendeler	69 940 307	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	63 541 277	-
Overkurs/underkurs	230 070	-
Opptjent egenkapital	567 140	-
Sum egenkapital	64 338 488	-
Gjeld		
Gjeld	5 601 820	-
Sum gjeld	5 601 820	-
Sum gjeld og egenkapital	69 940 307	-

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	58
Depotkostnader	-
Kurtasje	52
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	-
Tegning av andeler	80 441 347
Innløsning av andeler	- 16 670 000
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	567 140
Egenkapital 31.12.2024	64 338 488

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	626 836
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 355 541
Gevinst/tap ved realisasjon	-
Andre permanente forskjeller	52
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	271 347

Fremførbart underskudd	-
Endelig skattegrunnlag	271 347

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	59 696
Benyttet kildeskatt	- 997
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	58 700

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	58 700
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	- 0
Kildeskatt	997
Sum skattekostnad	59 696

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Kjernekraft A	101									
DNB Kjernekraft B	101									
DNB Kjernekraft C	101									

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Kjernekraft A	133 865									
DNB Kjernekraft B	1 000									
DNB Kjernekraft C	500 547									

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Kjernekraft A	13 553 622									
DNB Kjernekraft B	101 255									
DNB Kjernekraft C	50 683 245									

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Kjernekraft A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen		
DNB Kjernekraft B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen		
DNB Kjernekraft C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,12% i årlig honorar	Ingen		
DNB Kjernekraft H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen		

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Boss Energy Ltd	AUD	Melbourne	13 157	0,00 %	219 395	224 821	5 426	0,35 %
Cameco Corp	CAD	Toronto	5 300	0,00 %	3 135 475	3 093 405	- 42 070	4,81 %
Centrus Energy Corp	USD	New York	443	0,00 %	343 901	333 928	- 9 973	0,52 %
Denison Mines Corp	CAD	Toronto	24 400	0,00 %	531 725	502 907	- 28 817	0,78 %
Energy Fuels Inc	CAD	Toronto	5 300	0,00 %	316 601	309 299	- 7 302	0,48 %
Idemitsu Kosan Co Ltd	JPY	Tokyo	18 500	0,00 %	1 368 459	1 384 385	15 926	2,15 %
Paladin Energy Ltd	AUD	Melbourne	6 876	0,00 %	376 176	365 536	- 10 640	0,57 %
Uranium Energy Corp	USD	New York	12 236	0,00 %	991 672	932 479	- 59 193	1,45 %
Yellow Cake PLC	GBP	London	6 693	0,00 %	463 867	475 814	11 947	0,74 %
Sum Energi					7 747 270	7 622 573	- 124 697	11,85 %
Materialer								
Alleima AB	SEK	Stockholm	5 227	0,00 %	405 496	403 494	- 2 003	0,63 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	10 824	0,00 %	3 081 605	3 010 282	- 71 323	4,68 %
Harmony Gold Mining Co Ltd	ZAR	Johannesburg	9 922	0,00 %	972 339	899 829	- 72 510	1,40 %
Sibanye Stillwater Ltd	ZAR	Johannesburg	49 328	0,00 %	523 257	444 744	- 78 513	0,69 %
Sum Materialer					4 982 697	4 758 349	- 224 348	7,40 %
Industri								
Assystem SA	EUR	Paris	299	0,00 %	142 844	167 205	24 361	0,26 %
AtkinsRealis Group Inc	CAD	Toronto	4 300	0,00 %	2 538 120	2 589 542	51 422	4,02 %
Curtiss Wright	USD	New York	827	0,00 %	3 269 995	3 333 127	63 131	5,18 %
Fuji Electric Co Ltd	JPY	Tokyo	3 300	0,00 %	2 086 997	2 040 898	- 46 099	3,17 %
GE Vernova LLC	USD	New York	1 027	0,00 %	3 704 855	3 836 639	131 784	5,96 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	12 200	0,00 %	3 509 719	3 471 045	- 38 674	5,39 %
IHI Corp	JPY	Tokyo	3 400	0,00 %	2 090 922	2 287 759	196 837	3,56 %
Itochu Corp	JPY	Tokyo	6 100	0,00 %	3 405 571	3 452 530	46 960	5,37 %
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	JPY	Tokyo	19 600	0,00 %	3 212 400	3 148 694	- 63 706	4,89 %
NuScale Power Corp	USD	New York	2 217	0,00 %	476 621	451 464	- 25 157	0,70 %
Sum Industri					24 438 044	24 778 903	340 859	38,51 %
Infrastruktur								
BKW AG	CHF	Zürich	286	0,00 %	535 064	538 350	3 287	0,84 %
Centrica Plc	GBP	London	75 489	0,00 %	1 388 450	1 434 532	46 082	2,23 %
CGN Power Co Ltd	HKD	Hong Kong	168 000	0,00 %	696 488	700 043	3 555	1,09 %
Constellation Energy Corp	USD	New York	1 227	0,00 %	3 151 292	3 117 504	- 33 788	4,85 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	5 028	0,00 %	3 031 542	3 075 662	44 120	4,78 %
Edison International	USD	New York	3 053	0,00 %	2 726 148	2 768 371	42 223	4,30 %
Endesa SA	EUR	Madrid	4 676	0,00 %	1 129 343	1 142 189	12 846	1,78 %
Entergy Corp	USD	New York	3 464	0,00 %	2 894 852	2 982 900	88 048	4,64 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	6 617	0,00 %	1 025 825	1 051 730	25 905	1,63 %
Kansai Electric Power Co Inc/The	JPY	Tokyo	10 100	0,00 %	1 266 688	1 279 859	13 171	1,99 %
Kyushu Electric Power Co Inc	JPY	Tokyo	6 100	0,00 %	624 185	622 884	- 1 301	0,97 %
PgandE Corp	USD	New York	13 073	0,00 %	2 895 974	2 996 218	100 244	4,66 %
Pinnacle West Capital Corp	USD	New York	1 692	0,00 %	1 622 866	1 628 994	6 129	2,53 %
Public Service Enterprise Group Inc	USD	New York	3 069	0,00 %	2 911 095	2 944 959	33 863	4,58 %
Sum Infrastruktur					25 899 811	26 284 196	384 384	40,85 %
Sum Aksjer					63 067 822	63 444 020	376 198	98,61 %
Futures								
SandP500 Micro eMini Mar 25 / HWAH5	USD	Chicago	20	0,00 %	-	- 5 224	- 5 224	-0,01 %
Sum Futures					-	- 5 224	- 5 224	-0,01 %
Derivater								
FX forward HKD/NOK	NOK		- 40 607	0,00 %	-	23	23	0,00 %
Sum Derivater					-	23	23	0,00 %
Verdpapirer								
Sum Aksjer					63 067 822	63 444 020	376 198	98,61 %
Verdpapirer								
Sum Futures					-	- 5 224	- 5 224	-0,01 %
Verdpapirer								
Sum Derivater					-	23	23	0,00 %
Verdpapirer								
Sum Verdpapirer					63 067 822	63 438 819	370 997	98,60 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Klima Indeks A	32,02 %	30,50 %	-13,14 %							
DNB Klima Indeks B	32,03 %	30,48 %								
DNB Klima Indeks D	32,02 %									
DNB Klima Indeks E	32,03 %									
DNB Klima Indeks F	32,04 %									
DNB Klima Indeks G	32,06 %									
DNB Klima Indeks H	32,07 %									
DNB Klima Indeks L	32,08 %									
DNB Klima Indeks N	32,02 %	30,46 %	-13,07 %							
DNB Klima Indeks S	29,32 %	22,23 %	-10,52 %							

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Klima Indeks A	-0,06 %	1,30 %	-0,75 %							
DNB Klima Indeks B	-0,05 %	1,28 %								
DNB Klima Indeks D	-0,06 %									
DNB Klima Indeks E	-0,05 %									
DNB Klima Indeks F	-0,04 %									
DNB Klima Indeks G	-0,02 %									
DNB Klima Indeks H	-0,01 %									
DNB Klima Indeks L	0,00 %									
DNB Klima Indeks N	-0,06 %	1,26 %	-0,69 %							
DNB Klima Indeks S	-0,17 %	1,01 %	-0,78 %							

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Klima Indeks A	10,33 %	14,79 %	15,01 %							
DNB Klima Indeks B	10,33 %	14,80 %								
DNB Klima Indeks D	13,96 %	14,95 %								
DNB Klima Indeks E	13,96 %	14,95 %								
DNB Klima Indeks F	13,95 %	14,95 %								
DNB Klima Indeks G	13,96 %	14,95 %								
DNB Klima Indeks H	13,96 %	14,95 %								
DNB Klima Indeks L	13,07 %	13,97 %								
DNB Klima Indeks N	10,33 %	14,80 %	15,02 %							
DNB Klima Indeks S	10,62 %	13,78 %	16,83 %							

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Klima Indeks A	0,30 %	0,49 %	0,40 %							
DNB Klima Indeks B	0,30 %	0,51 %								
DNB Klima Indeks D	0,41 %	0,51 %								
DNB Klima Indeks E	0,41 %	0,51 %								
DNB Klima Indeks F	0,41 %	0,51 %								
DNB Klima Indeks G	0,41 %	0,51 %								
DNB Klima Indeks H	0,41 %	0,51 %								
DNB Klima Indeks L	0,29 %	0,25 %								
DNB Klima Indeks N	0,30 %	0,51 %	0,40 %							
DNB Klima Indeks S	0,30 %	0,51 %	0,40 %							

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 786 702	1 693 433
Utbytte	75 425 084	59 975 144
Gevinst/tap ved realisasjon	153 116 727	76 242 002
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 050 595 050	689 659 722
Andre porteføljeinntekter	1 202 103	881 607
Porteføljeresultat	1 282 125 666	828 451 908
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 282 604	- 2 922 147
Andre kostnader	- 339 003	- 500 172
Forvaltningsresultat	- 3 621 606	- 3 422 319
Resultat før skattekostnad	1 278 504 059	825 029 590
Skattekostnad	- 13 901 590	- 11 327 912
Årsresultat	1 264 602 470	813 701 677
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 264 602 470	813 701 677
Sum anvendt	1 264 602 470	813 701 677
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 237 660 135	3 794 077 949
Opptjente, ikke mottatte inntekter	8 499	26 629
Andre fordringer	8 582 840	5 232 689
Bankinnskudd	28 984 945	42 035 876
Sum eiendeler	5 275 236 419	3 841 373 142
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 150 305 183	3 047 894 248
Overkurs/underkurs	114 919 936	52 845 181
Opptjent egenkapital	2 000 852 410	736 249 940
Sum egenkapital	5 266 077 529	3 836 989 369
Gjeld		
Gjeld	9 158 890	4 383 773
Sum gjeld	9 158 890	4 383 773
Sum gjeld og egenkapital	5 275 236 419	3 841 373 142

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	18
Depotkostnader	314 165
Kurtasje	189 669
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	3 836 989 369
Tegning av andeler	865 619 222
Innløsning av andeler	- 701 133 531
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 264 602 470
Egenkapital 31.12.2024	5 266 077 529

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 278 504 059
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 050 615 340
Gevinst/tap ved realisasjon	- 154 749 935
Andre permanente forskjeller	770 894
Utbytte	- 14 396 334
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	59 513 345

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	59 513 345
-------------------------------	-------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	13 092 936
Benyttet kildeskatt	- 8 296 498
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	4 796 438

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	4 796 438
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	51 357
Kildeskatt	9 053 795
Sum skattekostnad	13 901 590

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Klima Indeks A	179	136	104	120						
DNB Klima Indeks B	166	125	96							
DNB Klima Indeks D	164	125								
DNB Klima Indeks E	164	125								
DNB Klima Indeks F	165	125								
DNB Klima Indeks G	165	125								
DNB Klima Indeks H	165	125								
DNB Klima Indeks L	134	101								
DNB Klima Indeks N	179	136	104	120						
DNB Klima Indeks S	176	134	103	118						

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Klima Indeks A	6 827 028	3 486 803	22 859 965	20 038 157						
DNB Klima Indeks B	1 000	1 000	1 000							
DNB Klima Indeks D	478 908	372 984								
DNB Klima Indeks E	575 305	575 305								
DNB Klima Indeks F	3 952 154	3 952 154								
DNB Klima Indeks G	5 941 416	5 941 416								
DNB Klima Indeks H	12 437 646	13 719 586								
DNB Klima Indeks L	749 389	748 760								
DNB Klima Indeks N	670	1 424 909	1 065 464	919 660						
DNB Klima Indeks S	539 536	256 026	29 551	4 845						

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Klima Indeks A	1 221 757 899	472 649 243	2 374 585 010	2 396 318 814						
DNB Klima Indeks B	165 592	125 418	96 121							
DNB Klima Indeks D	78 764 917	46 465 280								
DNB Klima Indeks E	94 634 254	71 675 772								
DNB Klima Indeks F	650 194 703	492 417 602								
DNB Klima Indeks G	977 760 237	740 380 140								
DNB Klima Indeks H	2 047 146 037	1 709 779 632								
DNB Klima Indeks L	100 391 801	75 942 527								
DNB Klima Indeks N	120 010	193 327 809	110 808 272	110 026 664						
DNB Klima Indeks S	95 142 074	34 225 949	3 032 283	572 373						

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Klima Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Klima Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Klima Indeks D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Klima Indeks E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Klima Indeks F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen			
DNB Klima Indeks G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen			
DNB Klima Indeks H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,05% i årlig honorar	Ingen			
DNB Klima Indeks L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,04% i årlig honorar	Ingen			
DNB Klima Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Klima Indeks S	SEK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Materialer								
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	Toronto	9 384	0,00 %	4 981 731	8 333 814	3 352 083	0,16 %
Akzo Nobel NV	EUR	Amsterdam	5 446	0,00 %	4 408 798	3 712 215	- 696 583	0,07 %
Antofagasta PLC	GBP	London	15 773	0,00 %	3 185 114	3 567 233	382 119	0,07 %
DSM-Firmenich AG	EUR	Amsterdam	795	0,00 %	957 784	913 645	- 44 138	0,02 %
Ecolab Inc	USD	New York	1 937	0,00 %	4 749 899	5 154 849	404 950	0,10 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	87	0,00 %	3 425 528	4 324 152	898 624	0,08 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	2 150	0,00 %	942 531	897 682	- 44 849	0,02 %
Ivanhoe Mines Ltd	CAD	Toronto	55 300	0,00 %	5 598 863	7 450 096	1 851 233	0,14 %
Lundin Mining Corp	CAD	Toronto	4 700	0,00 %	287 706	459 119	171 413	0,01 %
Mineral Resources Ltd	AUD	Melbourne	3 924	0,00 %	2 260 389	945 067	- 1 315 322	0,02 %
Newmont Corp	USD	New York	7 028	0,00 %	4 075 341	2 970 880	- 1 104 461	0,06 %
Novonesis (Novozymes) B	DKK	København	18 802	0,00 %	11 352 432	12 089 067	736 635	0,23 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	4 133	0,00 %	5 490 053	5 606 974	116 922	0,11 %
Reliance Inc	USD	New York	1 071	0,00 %	2 832 616	3 275 204	442 588	0,06 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	9 192	0,00 %	29 825 305	35 487 591	5 662 286	0,67 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	80 432	0,01 %	12 304 715	11 611 674	- 693 041	0,22 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	11 748	0,00 %	5 398 550	7 506 265	2 107 714	0,14 %
Sum Materialer					102 077 355	114 305 527	12 228 172	2,17 %
Industri								
ABB LTD	CHF	Zürich	53 058	0,00 %	17 449 713	32 628 411	15 178 698	0,62 %
Aecom	USD	New York	18 556	0,01 %	16 588 048	22 511 993	5 923 946	0,43 %
Aena SME SA	EUR	Madrid	825	0,00 %	1 324 826	1 915 262	590 436	0,04 %
Allegion PLC	USD	New York	4 603	0,01 %	5 055 404	6 831 674	1 776 270	0,13 %
Alstom Sa	EUR	Paris	45 905	0,01 %	9 404 891	11 639 541	2 234 651	0,22 %
AMETEK Inc	USD	New York	8 054	0,00 %	10 565 499	16 488 760	5 923 261	0,31 %
Ashtead Group Plc	GBP	London	6 997	0,00 %	4 528 411	4 941 413	413 002	0,09 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	3 888	0,00 %	504 398	674 795	170 396	0,01 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	3 705	0,00 %	7 599 533	12 317 780	4 718 248	0,23 %
Axon Enterprise Inc	USD	New York	599	0,00 %	1 289 133	4 043 190	2 754 057	0,08 %
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	2 402	0,00 %	3 686 071	6 167 815	2 481 744	0,12 %
Bunzl Plc	GBP	London	6 784	0,00 %	2 171 830	3 180 483	1 008 653	0,06 %
Canadian Pacific Kansas City Limited	CAD	Toronto	4 600	0,00 %	3 827 993	3 780 792	- 47 201	0,07 %
Central Japan Railway Co	JPY	Tokyo	101 900	0,01 %	25 997 196	21 834 028	- 4 163 168	0,41 %
Cintas Corp	USD	New York	588	0,00 %	535 954	1 220 093	684 139	0,02 %
Copart Inc	USD	New York	3 389	0,00 %	1 074 923	2 208 944	1 134 022	0,04 %
CSX Corp	USD	New York	11 116	0,00 %	3 924 995	4 074 033	149 038	0,08 %
Deere and Co	USD	New York	1 145	0,00 %	4 336 956	5 509 865	1 172 909	0,10 %
East Japan Railway Co	JPY	Tokyo	121 150	0,01 %	23 475 341	24 470 352	995 011	0,46 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	3 975	0,00 %	6 658 693	14 982 426	8 323 733	0,28 %
Element Fleet Management Corp	CAD	Toronto	50 900	0,01 %	8 482 076	11 680 760	3 198 685	0,22 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	21 707	0,00 %	4 248 863	4 296 230	47 367	0,08 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	6 592	0,00 %	1 121 484	1 168 150	46 667	0,02 %
Equifax Inc	USD	New York	555	0,00 %	1 204 411	1 606 403	401 993	0,03 %
Experian PLC	GBP	London	4 357	0,00 %	1 544 477	2 134 995	590 518	0,04 %
Fanuc Corp	JPY	Tokyo	34 190	0,00 %	11 194 239	10 315 507	- 878 732	0,20 %
Fastenal Co	USD	New York	9 233	0,00 %	4 807 370	7 540 656	2 733 286	0,14 %
Ferrovial SE	EUR	Madrid	63 957	0,01 %	22 050 520	30 538 045	8 487 525	0,58 %
Fortive Corp	USD	New York	6 652	0,00 %	4 460 561	5 666 182	1 205 621	0,11 %
Geberit AG	CHF	Zürich	1 929	0,01 %	10 385 942	12 440 304	2 054 363	0,24 %
Getlink Se	EUR	Paris	38 502	0,01 %	5 845 001	6 975 448	1 130 447	0,13 %
Hikari Tsushin Inc	JPY	Tokyo	1 485	0,00 %	2 183 427	3 700 230	1 516 803	0,07 %
Ilex Corp	USD	New York	1 328	0,00 %	2 958 893	3 156 629	197 736	0,06 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	8 496	0,00 %	18 503 889	24 466 523	5 962 634	0,46 %
Ingersoll Rand Inc	USD	New York	1 416	0,00 %	660 114	1 454 778	794 664	0,03 %
InPost SA	EUR	Amsterdam	2 295	0,00 %	432 077	445 612	13 535	0,01 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	11 633	0,01 %	9 656 492	9 638 287	- 18 205	0,18 %
Knorr-Bremse Ag	EUR	Frankfurt	256	0,00 %	221 908	211 803	- 10 105	0,00 %
Legrand Sa	EUR	Paris	4 680	0,00 %	4 407 509	5 175 897	768 387	0,10 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	34 628	0,00 %	3 245 301	1 539 066	- 1 706 234	0,03 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	309	0,00 %	728 106	823 661	95 555	0,02 %
Otis Worldwide Corp	USD	New York	1 480	0,00 %	1 027 022	1 556 670	529 648	0,03 %
Owens Corning	USD	New York	683	0,00 %	1 296 305	1 321 184	24 879	0,03 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	1 053	0,00 %	3 295 910	7 606 467	4 310 557	0,14 %
Paychex Inc	USD	New York	3 152	0,00 %	3 284 952	5 019 647	1 734 695	0,10 %
Pentair PLC	USD	New York	15 376	0,01 %	8 829 467	17 574 825	8 745 358	0,33 %
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	6 240	0,00 %	2 614 248	5 025 736	2 411 487	0,10 %
Relx Plc	GBP	London	6 177	0,00 %	1 955 315	3 188 487	1 233 171	0,06 %
Republic Services Inc	USD	New York	1 789	0,00 %	3 951 839	4 087 635	135 797	0,08 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	1 419	0,00 %	3 750 302	4 605 814	855 513	0,09 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	1 225	0,01 %	5 080 819	4 930 203	- 150 617	0,09 %
Rollins Inc	USD	New York	2 324	0,00 %	706 928	1 223 384	516 456	0,02 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	18 117	0,00 %	28 594 499	51 327 510	22 733 011	0,97 %
Siemens AG	EUR	Frankfurt	217	0,00 %	292 233	481 212	188 979	0,01 %
Smc Corp	JPY	Tokyo	200	0,00 %	1 030 238	898 702	- 131 537	0,02 %
Snap-On Inc	USD	New York	225	0,00 %	478 879	867 508	388 630	0,02 %
Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	London	534	0,00 %	617 020	520 677	- 96 343	0,01 %
Stantec	CAD	Toronto	14 700	0,01 %	11 859 911	13 092 035	1 232 124	0,25 %
Thomson Reuters Corp	CAD	Toronto	4 089	0,00 %	4 365 358	7 453 294	3 087 936	0,14 %
Transurban Group	AUD	Melbourne	109 514	0,00 %	11 132 025	10 311 530	- 820 495	0,20 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	12 929	0,00 %	4 844 667	8 857 339	4 012 672	0,17 %
Union Pacific Corp	USD	New York	2 860	0,00 %	6 078 946	7 407 200	1 328 254	0,14 %
United Rentals Inc	USD	New York	203	0,00 %	1 143 426	1 624 116	480 690	0,03 %
Veralto Corp	USD	New York	2 240	0,00 %	1 898 583	2 591 111	692 528	0,05 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	774	0,00 %	1 381 145	2 421 192	1 040 047	0,05 %
Vertiv Holdings Co	USD	New York	2 245	0,00 %	1 059 561	2 896 743	1 837 182	0,06 %

Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	133 931	0,01 %	30 688 595	20 716 176	- 9 972 419	0,39 %
Vinci SA	EUR	Paris	9 566	0,00 %	9 764 000	11 220 878	1 456 878	0,21 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	15 924	0,00 %	2 209 634	3 204 271	994 638	0,06 %
Waste Management Inc	USD	New York	3 487	0,00 %	7 700 456	7 991 505	291 049	0,15 %
West Japan Railway Co	JPY	Tokyo	57 800	0,01 %	12 241 463	11 683 025	- 558 439	0,22 %
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	USD	New York	2 238	0,00 %	1 902 987	4 818 951	2 915 964	0,09 %
WW Grainger Inc	USD	New York	442	0,00 %	2 327 402	5 291 277	2 963 875	0,10 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	34 101	0,01 %	45 216 086	44 934 197	- 281 889	0,85 %
Yaskawa Electric Corp	JPY	Tokyo	16 189	0,01 %	6 796 842	4 758 052	- 2 038 790	0,09 %
Sum Industri					497 759 530	627 905 375	130 145 845	11,92 %

Forbruksvarer

Airbnb Inc	USD	New York	2 435	0,00 %	3 234 718	3 634 163	399 445	0,07 %
Amadeus IT Group SA	EUR	Madrid	4 046	0,00 %	2 649 089	3 245 169	596 081	0,06 %
Amazon.Com Inc	USD	New York	62 110	0,00 %	88 660 556	154 758 805	66 098 248	2,94 %
Berkeley Group Holdings Plc	GBP	London	17 542	0,02 %	12 579 633	9 731 141	- 2 848 492	0,18 %
Booking Holdings Inc	USD	New York	134	0,00 %	3 356 037	7 561 363	4 205 326	0,14 %
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	New York	8 200	0,00 %	4 839 665	5 615 755	776 091	0,11 %
Compass Group Plc	GBP	London	3 025	0,00 %	588 799	1 145 390	556 591	0,02 %
Dollarama Inc	CAD	Toronto	15 610	0,01 %	10 421 193	17 292 444	6 871 251	0,33 %
DoorDash Inc	USD	New York	673	0,00 %	765 627	1 282 197	516 569	0,02 %
eBay Inc	USD	New York	10 515	0,00 %	5 278 810	7 398 226	2 119 416	0,14 %
Fast Retailing Co Ltd	JPY	Tokyo	2 278	0,00 %	5 067 621	8 859 973	3 792 352	0,17 %
Ferrari NV	EUR	Milano	73	0,00 %	314 163	354 053	39 890	0,01 %
Garmin Ltd	USD	New York	2 318	0,00 %	2 800 131	5 430 070	2 629 939	0,10 %
Hermes International	EUR	Paris	102	0,00 %	1 466 789	2 785 412	1 318 623	0,05 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	7 319	0,00 %	22 766 257	32 334 578	9 568 321	0,61 %
Industria De Diseno Textil Sa	EUR	Madrid	20 968	0,00 %	7 082 289	12 240 972	5 158 683	0,23 %
Kering Sa	EUR	Paris	469	0,00 %	3 084 463	1 314 113	- 1 770 349	0,02 %
Lowe's Cos Inc	USD	New York	3 620	0,00 %	7 151 817	10 146 838	2 995 021	0,19 %
Lululemon Athletica Inc	USD	New York	1 228	0,00 %	4 081 879	5 333 406	1 251 526	0,10 %
Mcdonald's Corp	USD	New York	6 286	0,00 %	15 447 510	20 695 914	5 248 404	0,39 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	445	0,00 %	5 652 282	8 594 059	2 941 777	0,16 %
Moncler SpA	EUR	Milano	1 075	0,00 %	642 599	644 519	1 920	0,01 %
Next plc	GBP	London	2 698	0,00 %	2 538 419	3 644 972	1 106 553	0,07 %
Nike Inc	USD	New York	6 892	0,00 %	8 301 771	5 923 058	- 2 378 713	0,11 %
Nvr Inc	USD	New York	23	0,00 %	1 199 380	2 136 484	937 104	0,04 %
O'Reilly Automotive Inc	USD	New York	79	0,00 %	777 278	1 063 936	286 658	0,02 %
Oriental Land Co Ltd/Japan	JPY	Tokyo	4 700	0,00 %	1 399 356	1 162 286	- 237 071	0,02 %
Pearson Plc	GBP	London	6 363	0,00 %	610 894	1 160 299	549 405	0,02 %
Prosus NV	EUR	Amsterdam	22 806	0,00 %	7 893 873	10 285 884	2 392 011	0,20 %
Restaurant Brands International Inc	CAD	Toronto	1 500	0,00 %	1 038 140	1 109 794	71 653	0,02 %
Rivian Automotive Inc	USD	New York	101 254	0,01 %	12 727 273	15 294 696	2 567 422	0,29 %
Ross Stores Inc	USD	New York	3 795	0,00 %	4 131 768	6 519 910	2 388 142	0,12 %
Sony Group Corp	JPY	Tokyo	33 490	0,00 %	6 163 223	8 153 633	1 990 410	0,15 %
Starbucks Corp	USD	New York	7 193	0,00 %	7 079 183	7 454 524	375 341	0,14 %
Tesla Inc	USD	New York	26 384	0,00 %	64 114 822	121 011 594	56 896 772	2,30 %
TJX Cos Inc	USD	New York	17 007	0,00 %	12 375 524	23 334 989	10 959 465	0,44 %
Ulta Beauty Inc	USD	New York	908	0,00 %	3 649 202	4 485 204	836 002	0,09 %
Yum! Brands Inc	USD	New York	1 173	0,00 %	1 426 481	1 787 303	360 822	0,03 %
Zozo Inc	JPY	Tokyo	2 200	0,00 %	498 109	778 552	280 443	0,01 %
Sum Forbruksvarer					343 856 626	535 705 680	191 849 054	10,17 %

Dagligvarer

Beiersdorf AG	EUR	Frankfurt	378	0,00 %	365 196	551 240	186 043	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt and Spruengli Ag	CHF	Zürich	6	0,00 %	6 293 730	7 519 349	1 225 619	0,14 %
Church and Dwight Co Inc	USD	New York	6 566	0,00 %	6 271 550	7 808 472	1 536 922	0,15 %
Coca-Cola Europacific Partners Plc	USD	New York	1 645	0,00 %	869 723	1 435 029	565 306	0,03 %
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	New York	2 462	0,00 %	5 834 048	2 096 575	- 3 737 473	0,04 %
General Mills Inc	USD	New York	6 485	0,00 %	4 668 774	4 696 814	28 041	0,09 %
Hershey Co/The	USD	New York	2 459	0,00 %	5 768 568	4 729 560	- 1 039 008	0,09 %
Kenvue Inc	USD	New York	42 019	0,00 %	9 339 876	10 188 743	848 867	0,19 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	47 583	0,02 %	12 561 463	10 173 557	- 2 387 906	0,19 %
Keurig Dr Pepper Inc	USD	New York	16 477	0,00 %	5 685 776	6 010 778	325 002	0,11 %
L'Oreal Sa	EUR	Paris	2 281	0,00 %	9 183 594	9 170 394	- 13 200	0,17 %
Monster Beverage Corp	USD	New York	5 856	0,00 %	3 216 074	3 495 694	279 620	0,07 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	7 670	0,01 %	4 800 073	4 145 635	- 654 438	0,08 %
Sum Dagligvarer					74 858 444	72 021 840	- 2 836 604	1,37 %

Helse

Abbott Laboratories	USD	New York	6 746	0,00 %	7 213 043	8 666 113	1 453 070	0,16 %
AbbVie Inc	USD	New York	11 312	0,00 %	15 090 669	22 829 891	7 739 222	0,43 %
Agilent Technologies Inc	USD	New York	1 968	0,00 %	2 604 295	3 002 669	398 374	0,06 %
Alcon Inc	CHF	Zürich	1 624	0,00 %	1 157 339	1 565 097	407 759	0,03 %
Align Technology Inc	USD	New York	541	0,00 %	2 535 628	1 281 153	- 1 254 474	0,02 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	804	0,00 %	1 457 280	2 148 688	691 408	0,04 %
Amgen Inc	USD	New York	3 539	0,00 %	8 113 953	10 476 076	2 362 123	0,20 %
Astellas Pharma Inc	JPY	Tokyo	40 740	0,00 %	6 076 304	4 517 757	- 1 558 547	0,09 %
AstraZeneca Plc	GBP	London	12 912	0,00 %	15 946 920	19 225 485	3 278 564	0,37 %
Avantor Inc	USD	New York	8 313	0,00 %	2 330 065	1 989 296	- 340 770	0,04 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	2 496	0,00 %	5 685 495	6 431 298	745 803	0,12 %
Biogen Inc	USD	New York	935	0,00 %	2 357 929	1 623 876	- 734 052	0,03 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	1 268	0,00 %	936 618	946 586	9 967	0,02 %
Bio-Rad Laboratories Inc	USD	New York	194	0,00 %	1 025 080	723 815	- 301 266	0,01 %
Bio-Techne Corp	USD	New York	1 137	0,00 %	1 012 598	930 146	- 82 452	0,02 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	18 861	0,00 %	9 018 779	19 133 325	10 114 545	0,36 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	26 014	0,00 %	16 312 492	16 710 658	398 165	0,32 %
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	Frankfurt	511	0,00 %	830 781	273 559	- 557 222	0,01 %
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	24 233	0,00 %	7 687 551	12 256 830	4 569 280	0,23 %

Cochlear Ltd	AUD	Melbourne	669	0,00 %	1 169 947	1 363 695	193 748	0,03 %
Coloplast A/S	DKK	København	228	0,00 %	341 031	282 694	- 58 337	0,01 %
Cooper Cos Inc	USD	New York	1 383	0,00 %	1 310 079	1 443 964	133 885	0,03 %
Csl Ltd	AUD	Melbourne	2 831	0,00 %	5 355 626	5 605 503	249 877	0,11 %
Daiichi Sankyo Co Ltd	JPY	Tokyo	18 280	0,00 %	4 634 860	5 749 103	1 114 243	0,11 %
Danaher Corp	USD	New York	4 855	0,00 %	10 926 792	12 657 372	1 730 580	0,24 %
DexCom Inc	USD	New York	2 471	0,00 %	2 471 977	2 182 538	- 289 439	0,04 %
DiaSorin SpA	EUR	Milano	400	0,00 %	561 980	468 352	- 93 628	0,01 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	10 943	0,00 %	9 780 087	9 200 706	- 579 381	0,17 %
Eisai Co Ltd	JPY	Tokyo	2 174	0,00 %	1 344 540	680 115	- 664 426	0,01 %
Elevance Health Inc	USD	New York	2 243	0,00 %	9 096 221	9 397 556	301 335	0,18 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	6 485	0,00 %	21 408 873	56 859 664	35 450 791	1,08 %
Essilorluxottica Sa	EUR	Paris	1 745	0,00 %	2 853 828	4 835 015	1 981 187	0,09 %
Eurofins Scientific SE	EUR	Paris	559	0,00 %	558 929	324 171	- 234 758	0,01 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	798	0,00 %	660 781	509 259	- 151 522	0,01 %
Genmab A/S	DKK	København	112	0,00 %	375 525	263 621	- 111 904	0,01 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	3 045	0,00 %	2 290 479	3 194 444	903 964	0,06 %
GSK PLC	GBP	London	28 916	0,00 %	5 125 503	5 538 149	412 646	0,11 %
Haleon PLC	GBP	London	205 107	0,00 %	8 682 576	11 010 384	2 327 807	0,21 %
Hologic Inc	USD	New York	3 242	0,00 %	2 143 808	2 654 392	510 584	0,05 %
Hoya Corp	JPY	Tokyo	3 454	0,00 %	3 977 184	4 945 969	968 785	0,09 %
IDEXX Laboratories Inc	USD	New York	844	0,00 %	4 246 509	3 963 072	- 283 438	0,08 %
Illumina Inc	USD	New York	1 216	0,00 %	3 373 954	1 845 502	- 1 528 451	0,04 %
Incyte Corp	USD	New York	766	0,00 %	495 919	600 890	104 971	0,01 %
Insulet Corp	USD	New York	382	0,00 %	919 135	1 132 654	213 520	0,02 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	3 023	0,00 %	8 993 553	17 920 593	8 927 040	0,34 %
Ipsen Sa	EUR	Paris	293	0,00 %	260 889	381 454	120 565	0,01 %
IQVIA Holdings Inc	USD	New York	2 693	0,00 %	6 126 003	6 010 326	- 115 677	0,11 %
Johnson and Johnson	USD	New York	21 232	0,00 %	33 187 747	34 873 559	1 685 812	0,66 %
Labcorp Holdings Inc	USD	New York	427	0,00 %	849 598	1 112 108	262 510	0,02 %
Medtronic Plc	USD	New York	12 374	0,00 %	12 134 374	11 226 004	- 908 371	0,21 %
Merck and Co Inc	USD	New York	22 956	0,00 %	19 937 120	25 936 359	5 999 239	0,49 %
Merck Kgaa	EUR	Frankfurt	478	0,00 %	873 040	786 453	- 86 587	0,01 %
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York	390	0,00 %	5 020 477	5 420 127	399 650	0,10 %
Moderna Inc	USD	New York	1 548	0,00 %	3 049 075	731 025	- 2 318 049	0,01 %
Molina Healthcare Inc	USD	New York	310	0,00 %	743 728	1 024 723	280 994	0,02 %
M3 Inc	JPY	Tokyo	4 267	0,00 %	795 211	430 779	- 364 433	0,01 %
Neurocrine Biosciences Inc	USD	New York	500	0,00 %	447 887	775 139	327 252	0,01 %
Novartis AG	CHF	Zürich	9 177	0,00 %	9 209 986	10 201 249	991 263	0,19 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	25 781	0,00 %	15 803 335	25 378 826	9 575 492	0,48 %
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	Tokyo	32 900	0,01 %	6 850 396	3 886 116	- 2 964 279	0,07 %
Orion Oyj	EUR	Helsinki	7 155	0,01 %	3 321 285	3 599 793	278 508	0,07 %
Pfizer Inc	USD	New York	36 259	0,00 %	13 947 874	10 925 217	- 3 022 657	0,21 %
Qiagen NV	EUR	Frankfurt	1 107	0,00 %	514 536	560 399	45 863	0,01 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	512	0,00 %	679 650	877 245	197 595	0,02 %
Recordati Industria Chimica E Farmaceutica Spa	EUR	Milano	2 737	0,00 %	1 399 161	1 628 742	229 581	0,03 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	697	0,00 %	4 373 290	5 638 856	1 265 566	0,11 %
ResMed Inc	USD	New York	1 518	0,00 %	3 142 066	3 942 720	800 654	0,07 %
Revvity Inc	USD	New York	3 716	0,00 %	4 963 280	4 710 379	- 252 902	0,09 %
Roche Holding AG	CHF	Zürich	5 202	0,00 %	16 201 066	16 656 749	455 683	0,32 %
Royalty Pharma PLC	USD	New York	4 858	0,00 %	1 728 134	1 407 489	- 320 645	0,03 %
Sandoz Group AG	CHF	Zürich	2 935	0,00 %	1 031 967	1 367 192	335 225	0,03 %
Sanofi	EUR	Paris	8 035	0,00 %	7 682 072	8 858 046	1 175 975	0,17 %
Sartorius AG	EUR	Frankfurt	251	0,00 %	1 146 074	635 248	- 510 827	0,01 %
Sartorius Stedim Biotech	EUR	Paris	259	0,00 %	726 655	574 776	- 151 879	0,01 %
Shionogi and Co Ltd	JPY	Tokyo	20 037	0,00 %	3 365 716	3 213 106	- 152 610	0,06 %
Sonova Holding Ag	CHF	Zürich	438	0,00 %	1 370 184	1 626 428	256 244	0,03 %
Straumann Holding Ag	CHF	Zürich	1 141	0,00 %	1 738 540	1 633 694	- 104 846	0,03 %
Stryker Corp	USD	New York	3 361	0,00 %	8 501 801	13 743 848	5 242 047	0,26 %
SYSMEX CORP	JPY	Tokyo	3 774	0,00 %	1 141 001	795 424	- 345 577	0,02 %
Teleflex Inc	USD	New York	582	0,00 %	1 726 524	1 176 444	- 550 080	0,02 %
Terumo Corp	JPY	Tokyo	26 246	0,00 %	4 406 859	5 807 688	1 400 829	0,11 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	3 292	0,00 %	16 676 919	19 450 565	2 773 646	0,37 %
Ucb Sa	EUR	Brussel	1 346	0,00 %	1 614 363	3 042 465	1 428 102	0,06 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	6 703	0,00 %	29 034 835	38 510 270	9 475 435	0,73 %
Veeva Systems Inc	USD	New York	725	0,00 %	1 633 162	1 731 215	98 053	0,03 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 529	0,00 %	3 747 436	6 993 042	3 245 606	0,13 %
Waters Corp	USD	New York	409	0,00 %	1 342 256	1 723 260	381 004	0,03 %
West Pharmaceutical Services INC	USD	New York	281	0,00 %	944 789	1 045 380	100 591	0,02 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	New York	2 066	0,00 %	2 614 307	2 478 532	- 135 775	0,05 %
Zoetis Inc	USD	New York	5 642	0,00 %	9 769 724	10 440 256	670 532	0,20 %
Sum Helse					486 266 909	602 330 411	116 063 503	11,44 %

Finans

Admiral Group Plc	GBP	London	2 677	0,00 %	1 006 937	1 006 769	- 168	0,02 %
Adyen NV	EUR	Amsterdam	100	0,00 %	2 031 230	1 689 989	- 341 241	0,03 %
Aflac Inc	USD	New York	15 017	0,00 %	9 284 301	17 642 036	8 357 735	0,34 %
AIA Group Ltd	HKD	Hong Kong	88 336	0,00 %	8 970 427	7 271 378	- 1 699 050	0,14 %
Allianz SE	EUR	Frankfurt	1 583	0,00 %	3 437 309	5 508 749	2 071 440	0,10 %
Allstate Corp/The	USD	New York	3 847	0,00 %	4 644 105	8 423 328	3 779 223	0,16 %
American Express Co	USD	New York	6 953	0,00 %	11 494 153	23 436 810	11 942 657	0,45 %
American Financial Group Inc/Oh	USD	New York	3 442	0,00 %	4 155 746	5 352 867	1 197 122	0,10 %
American International Group Inc	USD	New York	381	0,00 %	198 762	315 017	116 254	0,01 %
Ameriprise Financial Inc	USD	New York	1 531	0,00 %	4 373 371	9 257 948	4 884 576	0,18 %
Amundi SA	EUR	Paris	347	0,00 %	243 297	261 994	18 697	0,00 %
Annaly Capital Management Inc	USD	New York	7 858	0,00 %	2 023 359	1 633 203	- 390 156	0,03 %
ANZ Group Holdings Ltd	AUD	Melbourne	13 863	0,00 %	2 439 068	2 782 173	343 105	0,05 %
Aon PLC	USD	New York	1 476	0,00 %	5 262 000	6 020 760	758 760	0,11 %
Apollo Global Management Inc	USD	New York	6 595	0,00 %	4 681 131	12 370 769	7 689 638	0,23 %

Arch Capital Group Ltd	USD	New York	7 438	0,00 %	4 064 992	7 801 356	3 736 364	0,15 %
Arthur J Gallagher and Co	USD	New York	1 286	0,00 %	2 083 022	4 145 786	2 062 764	0,08 %
ASX LTD	AUD	Melbourne	1 476	0,00 %	751 201	675 471	- 75 730	0,01 %
Aviva Plc	GBP	London	68 114	0,00 %	3 361 566	4 541 968	1 180 402	0,09 %
Baloise Holding AG	CHF	Zürich	5 896	0,01 %	9 160 201	12 125 371	2 965 171	0,23 %
Banco Bpm SpA	EUR	Milano	33 845	0,00 %	2 021 233	3 109 452	1 088 219	0,06 %
Bank Of America Corp	USD	New York	45 083	0,00 %	16 227 644	22 503 429	6 275 785	0,43 %
Bank Of New York Mellon Corp/The	USD	New York	9 067	0,00 %	4 320 070	7 911 730	3 591 660	0,15 %
Banque Cantonale Vaudoise	CHF	Zürich	1 673	0,00 %	1 663 768	1 750 699	86 930	0,03 %
Barclays Plc	GBP	London	6 700	0,00 %	198 160	255 548	57 389	0,00 %
Blackrock Inc	USD	New York	1 468	0,00 %	11 081 580	17 091 239	6 009 659	0,32 %
Blackstone Inc	USD	New York	5 038	0,00 %	4 987 587	9 865 584	4 877 997	0,19 %
Block Inc	USD	New York	1 831	0,00 %	2 410 568	1 767 393	- 643 175	0,03 %
Brown and Brown Inc	USD	New York	3 482	0,00 %	1 984 642	4 034 513	2 049 871	0,08 %
Capital One Financial Corp	USD	New York	3 962	0,00 %	5 044 509	8 024 011	2 979 503	0,15 %
CBOE Global Markets Inc	USD	New York	908	0,00 %	1 049 867	2 015 057	965 191	0,04 %
Charles Schwab Corp/The	USD	New York	12 539	0,00 %	8 168 913	10 539 750	2 370 837	0,20 %
Chubb Ltd	USD	New York	4 989	0,00 %	9 711 808	15 655 661	5 943 853	0,30 %
Cincinnati Financial Corp	USD	New York	2 787	0,00 %	3 009 754	4 548 527	1 538 772	0,09 %
Cme Group Inc	USD	New York	3 063	0,00 %	5 799 315	8 078 716	2 279 401	0,15 %
Coinbase Global Inc	USD	New York	679	0,00 %	1 101 841	1 914 800	812 959	0,04 %
Commonwealth Bank of Australia	AUD	Melbourne	6 650	0,00 %	4 453 933	7 166 301	2 712 367	0,14 %
Corpay Inc	USD	New York	739	0,00 %	1 753 179	2 840 387	1 087 207	0,05 %
Deutsche Boerse Ag	EUR	Frankfurt	645	0,00 %	963 097	1 687 025	723 928	0,03 %
Discover Financial Services	USD	New York	2 982	0,00 %	3 143 404	5 866 887	2 723 484	0,11 %
DNB ASA	NOK	Oslo	23 852	0,00 %	4 593 658	5 412 019	818 361	0,10 %
Edenred	EUR	Paris	2 587	0,00 %	1 197 098	965 978	- 231 120	0,02 %
Equitable Holdings Inc	USD	New York	1 374	0,00 %	386 097	736 088	349 991	0,01 %
Erie Indemnity Co	USD	New York	810	0,00 %	1 796 811	3 792 291	1 995 480	0,07 %
Everest Group Ltd	USD	New York	374	0,00 %	1 041 366	1 539 603	498 237	0,03 %
Exor Nv	EUR	Amsterdam	284	0,00 %	314 428	295 756	- 18 672	0,01 %
FactSet Research Systems Inc	USD	New York	122	0,00 %	440 102	665 474	225 372	0,01 %
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York	3 644	0,00 %	3 585 032	3 342 762	- 242 270	0,06 %
Fifth Third Bancorp	USD	New York	2 510	0,00 %	873 426	1 205 274	331 848	0,02 %
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	Milano	5 141	0,00 %	757 486	1 015 139	257 653	0,02 %
Fiserv Inc	USD	New York	4 405	0,00 %	4 892 649	10 276 983	5 384 334	0,20 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	27 348	0,01 %	5 196 233	5 496 948	300 715	0,10 %
Great-West Lifeco Inc	CAD	Toronto	24 973	0,00 %	6 805 673	9 400 990	2 595 317	0,18 %
Groupe Bruxelles Lambert Sa	EUR	Brussel	696	0,00 %	543 122	540 641	- 2 481	0,01 %
Hargreaves Lansdown PLC	GBP	London	3 800	0,00 %	593 928	593 480	- 449	0,01 %
Hartford Financial Services Group Inc	USD	New York	5 995	0,00 %	4 096 594	7 448 752	3 352 158	0,14 %
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	HKD	Hong Kong	12 646	0,00 %	5 925 302	5 450 687	- 474 615	0,10 %
Ia Financial Corp Inc	CAD	Toronto	3 929	0,00 %	2 207 266	4 136 519	1 929 253	0,08 %
IGM Financial Inc	CAD	Toronto	4 859	0,00 %	1 539 746	1 761 619	221 873	0,03 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	1 628	0,00 %	489 449	584 182	94 733	0,01 %
Intact Financial Corp	CAD	Toronto	3 481	0,00 %	4 721 518	7 194 742	2 473 225	0,14 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	4 447	0,00 %	4 820 673	7 525 919	2 705 246	0,14 %
Jack Henry and Associates Inc	USD	New York	274	0,00 %	407 037	545 519	138 482	0,01 %
Japan Exchange Group Inc	JPY	Tokyo	51 942	0,00 %	4 914 844	6 643 959	1 729 115	0,13 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	23 882	0,00 %	35 067 683	65 018 037	29 950 354	1,23 %
Julius Baer Group LTD	CHF	Zürich	4 106	0,00 %	2 303 896	3 018 492	714 596	0,06 %
Kkr and Co Inc	USD	New York	4 905	0,00 %	3 078 982	8 239 741	5 160 759	0,16 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	7 787	0,01 %	4 152 899	4 010 071	- 142 827	0,08 %
London Stock Exchange Group Plc	GBP	London	1 570	0,00 %	1 395 173	2 520 120	1 124 947	0,05 %
MandT Bank Corp	USD	New York	2 535	0,00 %	3 486 577	5 412 974	1 926 397	0,10 %
Manulife Financial Corp	CAD	Toronto	28 700	0,00 %	6 195 370	10 008 493	3 813 123	0,19 %
Markel Group Inc	USD	New York	260	0,00 %	3 254 313	5 097 404	1 843 090	0,10 %
Marketaxess Holdings Inc	USD	New York	234	0,00 %	868 760	600 728	- 268 032	0,01 %
Marsh and McLennan Cos Inc	USD	New York	4 636	0,00 %	7 129 792	11 183 955	4 054 162	0,21 %
Mastercard Inc	USD	New York	6 291	0,00 %	22 231 664	37 622 947	15 391 283	0,71 %
Medibank Pvt Ltd	AUD	Melbourne	32 058	0,00 %	692 257	854 375	162 118	0,02 %
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario Spa	EUR	Milano	23 829	0,00 %	2 711 533	3 944 404	1 232 871	0,07 %
Metlife Inc	USD	New York	14 308	0,00 %	8 784 791	13 305 579	4 520 788	0,25 %
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JPY	Tokyo	22 200	0,00 %	2 474 287	2 961 554	487 267	0,06 %
Moody's Corp	USD	New York	2 803	0,00 %	9 439 541	15 069 569	5 630 029	0,29 %
Morgan Stanley	USD	New York	8 279	0,00 %	7 060 154	11 821 137	4 760 984	0,22 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	744	0,00 %	2 232 392	4 262 046	2 029 655	0,08 %
Nasdaq Inc	USD	New York	3 459	0,00 %	1 973 250	3 037 129	1 063 879	0,06 %
NN Group NV	EUR	Amsterdam	8 414	0,00 %	3 715 069	4 162 959	447 890	0,08 %
Nordea Bank Abp	EUR	Helsinki	81 027	0,00 %	9 858 689	10 005 670	146 980	0,19 %
Northern Trust Corp	USD	New York	2 569	0,00 %	2 539 596	2 990 646	451 050	0,06 %
Onex Corp	CAD	Toronto	6 200	0,01 %	3 527 130	5 497 330	1 970 200	0,10 %
Partners Group Holding AG	CHF	Zürich	669	0,00 %	8 190 376	10 312 411	2 122 035	0,20 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	7 988	0,00 %	11 861 040	7 743 166	- 4 117 874	0,15 %
Pnc Financial Services Group Inc/The	USD	New York	3 998	0,00 %	6 402 236	8 756 679	2 354 444	0,17 %
Power Corp of Canada	CAD	Toronto	9 513	0,00 %	2 783 168	3 368 533	585 365	0,06 %
Progressive Corp	USD	New York	4 584	0,00 %	5 812 848	12 474 598	6 661 750	0,24 %
Prudential Financial Inc	USD	New York	3 676	0,00 %	3 507 222	4 948 582	1 441 361	0,09 %
QBE Insurance Group Ltd	AUD	Melbourne	15 511	0,00 %	1 380 446	2 094 180	713 734	0,04 %
Raymond James Financial Inc	USD	New York	1 420	0,00 %	1 268 750	2 505 075	1 236 325	0,05 %
Royal Bank of Canada	CAD	Toronto	19 952	0,00 %	18 997 727	27 308 185	8 310 458	0,52 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	21 705	0,00 %	9 572 954	10 052 235	479 280	0,19 %
SandP Global Inc	USD	New York	4 123	0,00 %	15 675 943	23 320 929	7 644 986	0,44 %
Sbi Holdings Inc/Japan	JPY	Tokyo	7 764	0,00 %	1 667 966	2 234 199	566 232	0,04 %
Schroders Plc	GBP	London	10 606	0,00 %	583 532	488 180	- 95 352	0,01 %
SEI Investments Co	USD	New York	2 221	0,00 %	1 319 052	2 080 531	761 479	0,04 %
Shizuoka Bank Ltd/The	JPY	Tokyo	60 000	0,01 %	4 570 929	5 569 553	998 624	0,11 %
Singapore Exchange Ltd	SGD	Singapore	4 384	0,00 %	279 811	464 985	185 174	0,01 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	23 401	0,00 %	2 778 378	3 642 906	864 528	0,07 %

Sun Life Financial Inc	CAD	Toronto	13 007	0,00 %	6 304 368	8 766 745	2 462 377	0,17 %
Suncorp Group Ltd	AUD	Melbourne	32 755	0,00 %	2 579 331	4 378 573	1 799 242	0,08 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	4 540	0,00 %	398 432	532 925	134 494	0,01 %
Swiss Life Holding Ag	CHF	Zürich	70	0,00 %	316 118	613 729	297 611	0,01 %
Swiss Re Ag	CHF	Zürich	1 269	0,00 %	1 202 993	2 086 529	883 536	0,04 %
Synchrony Financial	USD	New York	4 777	0,00 %	1 799 964	3 526 514	1 726 550	0,07 %
T Rowe Price Group Inc	USD	New York	2 515	0,00 %	3 726 909	3 230 273	- 496 636	0,06 %
Tmx Group Ltd	CAD	Toronto	15 800	0,01 %	3 683 735	5 524 875	1 841 140	0,10 %
Tokio Marine Holdings Inc	JPY	Tokyo	12 140	0,00 %	2 094 207	5 025 239	2 931 031	0,10 %
Toronto-Dominion Bank/The	CAD	Toronto	15 618	0,00 %	9 700 343	9 438 758	- 261 585	0,18 %
Tradeweb Markets Inc	USD	New York	536	0,00 %	410 662	796 981	386 319	0,02 %
Travelers Cos Inc/The	USD	New York	3 165	0,00 %	5 120 254	8 659 035	3 538 781	0,16 %
Truist Financial Corp	USD	New York	2 249	0,00 %	1 040 741	1 108 041	67 300	0,02 %
Tryg A/S	DKK	København	13 408	0,00 %	3 293 831	3 203 499	- 90 331	0,06 %
UBS Group AG	CHF	Zürich	8 269	0,00 %	2 515 618	2 873 637	358 019	0,05 %
UniCredit SpA	EUR	Milano	6 780	0,00 %	2 815 899	3 071 846	255 947	0,06 %
Us Bancorp	USD	New York	12 974	0,00 %	6 114 301	7 047 763	933 462	0,13 %
Visa Inc	USD	New York	12 563	0,00 %	27 386 377	45 093 342	17 706 965	0,86 %
W R Berkley Corp	USD	New York	7 944	0,00 %	3 043 567	5 279 838	2 236 271	0,10 %
Wells Fargo and Co	USD	New York	20 296	0,00 %	12 816 673	16 190 936	3 374 264	0,31 %
Willis Towers Watson PLC	USD	New York	1 334	0,00 %	2 985 926	4 745 807	1 759 881	0,09 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	1 583	0,00 %	6 657 110	10 689 010	4 031 900	0,20 %
3i Group Plc	GBP	London	41 899	0,00 %	7 687 073	21 240 338	13 553 265	0,40 %
Sum Finans					589 421 193	886 596 295	297 175 102	16,84 %

Informasjonsteknologi

Accenture Plc	USD	New York	5 918	0,00 %	17 234 556	23 644 790	6 410 234	0,45 %
Adobe Inc	USD	New York	3 564	0,00 %	16 866 152	17 999 577	1 133 425	0,34 %
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	11 680	0,00 %	13 090 972	16 023 258	2 932 287	0,30 %
Advantest Corp	JPY	Tokyo	2 400	0,00 %	857 163	1 595 290	738 127	0,03 %
Amphenol Corp	USD	New York	11 653	0,00 %	4 506 040	9 191 513	4 685 473	0,17 %
Analog Devices Inc	USD	New York	9 131	0,00 %	15 203 201	22 032 944	6 829 743	0,42 %
ANSYS Inc	USD	New York	219	0,00 %	711 257	839 027	127 771	0,02 %
Apple Inc	USD	New York	105 540	0,00 %	155 537 707	300 167 115	144 629 408	5,70 %
Applied Materials Inc	USD	New York	6 581	0,00 %	8 320 775	12 155 409	3 834 633	0,23 %
Arista Networks Inc	USD	New York	4 080	0,00 %	2 660 181	5 121 738	2 461 557	0,10 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	2 212	0,00 %	14 404 032	17 655 909	3 251 878	0,34 %
Atlassian Corp	USD	New York	384	0,00 %	792 641	1 061 434	268 793	0,02 %
Autodesk Inc	USD	New York	1 732	0,00 %	4 014 320	5 814 137	1 799 817	0,11 %
Broadcom Inc	USD	New York	32 255	0,00 %	30 194 509	84 930 254	54 735 745	1,61 %
Cdw Corp/De	USD	New York	1 881	0,00 %	3 192 558	3 718 047	525 489	0,07 %
Cgi Inc	CAD	Toronto	6 180	0,00 %	5 507 660	7 675 730	2 168 070	0,15 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	40 163	0,00 %	19 789 620	27 003 799	7 214 179	0,51 %
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	New York	5 581	0,00 %	3 774 903	4 874 335	1 099 432	0,09 %
Corning Inc	USD	New York	17 987	0,00 %	6 238 044	9 707 607	3 469 563	0,18 %
Dassault Systemes Se	EUR	Paris	62 458	0,00 %	25 465 312	24 607 075	- 858 237	0,47 %
DISCO CORP	JPY	Tokyo	100	0,00 %	413 349	308 793	- 104 556	0,01 %
DocuSign Inc	USD	New York	941	0,00 %	890 735	961 213	70 478	0,02 %
Enphase Energy Inc	USD	New York	18 561	0,01 %	20 269 515	14 478 003	- 5 791 512	0,27 %
EPAM Systems Inc	USD	New York	254	0,00 %	893 065	674 516	- 218 549	0,01 %
First Solar Inc	USD	New York	13 310	0,01 %	27 397 516	26 641 554	- 755 962	0,51 %
Fortinet Inc	USD	New York	4 788	0,00 %	2 555 172	5 137 727	2 582 555	0,10 %
Fujitsu Ltd	JPY	Tokyo	7 030	0,00 %	1 130 145	1 422 233	292 088	0,03 %
F5 Inc	USD	New York	6 234	0,01 %	10 783 260	17 804 509	7 021 249	0,34 %
Gartner Inc	USD	New York	215	0,00 %	565 163	1 182 994	617 830	0,02 %
GoDaddy Inc	USD	New York	874	0,00 %	616 396	1 959 159	1 342 762	0,04 %
Halma PLC	GBP	London	12 208	0,00 %	3 965 998	4 669 339	703 341	0,09 %
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	15 631	0,00 %	2 536 987	3 790 196	1 253 209	0,07 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	5 888	0,00 %	729 192	639 110	- 90 082	0,01 %
Infineon Technologies AG	EUR	Frankfurt	768	0,00 %	268 565	283 608	15 043	0,01 %
Intel Corp	USD	New York	40 039	0,00 %	16 728 090	9 117 476	- 7 610 614	0,17 %
International Business Machines Corp	USD	New York	17 519	0,00 %	22 711 817	43 739 446	21 027 629	0,83 %
Intuit Inc	USD	New York	2 574	0,00 %	12 226 061	18 373 455	6 147 395	0,35 %
Juniper Networks Inc	USD	New York	18 956	0,01 %	5 318 730	8 062 608	2 743 878	0,15 %
Keyence Corp	JPY	Tokyo	1 655	0,00 %	7 921 256	7 729 780	- 191 476	0,15 %
Keysight Technologies Inc	USD	New York	2 367	0,00 %	3 477 206	4 318 192	840 986	0,08 %
Kla Corp	USD	New York	1 412	0,00 %	5 513 983	10 104 969	4 590 985	0,19 %
Lam Research Corp	USD	New York	6 900	0,00 %	4 080 621	5 660 356	1 579 735	0,11 %
Lasertec Corp	JPY	Tokyo	330	0,00 %	614 574	362 129	- 252 445	0,01 %
Marvell Technology Inc	USD	New York	8 677	0,00 %	4 600 296	10 884 596	6 284 300	0,21 %
Micron Technology Inc	USD	New York	4 669	0,00 %	5 964 209	4 462 792	- 1 501 417	0,08 %
Microsoft Corp	USD	New York	52 716	0,00 %	148 586 366	252 357 977	103 771 611	4,79 %
MicroStrategy Inc	USD	New York	420	0,00 %	671 141	1 381 513	710 371	0,03 %
MongoDB Inc	USD	New York	212	0,00 %	669 817	560 550	- 109 267	0,01 %
Murata Manufacturing Co Ltd	JPY	Tokyo	12 679	0,00 %	2 374 134	2 345 174	- 28 959	0,04 %
NetApp Inc	USD	New York	2 732	0,00 %	2 145 131	3 601 763	1 456 632	0,07 %
Nice Ltd	ILS	Tel Aviv	934	0,00 %	1 940 180	1 808 501	- 131 679	0,03 %
Nvidia Corp	USD	New York	187 204	0,00 %	68 834 375	285 519 522	216 685 147	5,42 %
Obic Co Ltd	JPY	Tokyo	2 180	0,00 %	723 017	739 336	16 319	0,01 %
Okta Inc	USD	New York	559	0,00 %	687 935	500 282	- 187 653	0,01 %
Oracle Corp	USD	New York	18 045	0,00 %	17 274 143	34 151 765	16 877 622	0,65 %
Oracle Corp Japan	JPY	Tokyo	900	0,00 %	748 108	985 674	237 566	0,02 %
Palo Alto Networks Inc	USD	New York	3 662	0,00 %	3 270 107	7 568 244	4 298 138	0,14 %
Qualcomm Inc	USD	New York	8 757	0,00 %	11 610 099	15 278 479	3 668 380	0,29 %
Renesas Electronics Corp	JPY	Tokyo	3 198	0,00 %	369 934	472 961	103 027	0,01 %
Salesforce Inc	USD	New York	7 441	0,00 %	16 736 609	28 254 242	11 517 633	0,54 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	12 130	0,00 %	17 091 551	33 709 448	16 617 896	0,64 %
ServiceNow Inc	USD	New York	2 834	0,00 %	15 033 274	34 121 796	19 088 522	0,65 %
Shopify Inc	CAD	Toronto	7 250	0,00 %	6 164 778	8 759 086	2 594 307	0,17 %

Snowflake Inc	USD	New York	700	0,00 %	1 938 330	1 227 582	- 710 748	0,02 %
Super Micro Computer Inc	USD	New York	2 600	0,00 %	2 138 020	900 047	- 1 237 973	0,02 %
Synopsys Inc	USD	New York	76	0,00 %	446 747	418 943	- 27 804	0,01 %
TE Connectivity Plc	USD	New York	3 850	0,00 %	4 859 649	6 251 477	1 391 828	0,12 %
Teradyne Inc	USD	New York	2 033	0,00 %	2 205 810	2 907 429	701 619	0,06 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	6 857	0,00 %	11 682 548	14 602 782	2 920 233	0,28 %
Tis Inc	JPY	Tokyo	14 850	0,01 %	3 542 537	4 010 371	467 834	0,08 %
Tokyo Electron Ltd	JPY	Tokyo	1 100	0,00 %	1 303 572	1 922 533	618 961	0,04 %
Trimble Inc	USD	New York	5 060	0,00 %	3 261 858	4 060 702	798 844	0,08 %
Twilio Inc	USD	New York	744	0,00 %	1 647 051	913 262	- 733 790	0,02 %
VeriSign Inc	USD	New York	416	0,00 %	842 555	977 815	135 260	0,02 %
Wix.Com Ltd	USD	New York	377	0,00 %	632 320	918 643	286 323	0,02 %
Workday Inc	USD	New York	352	0,00 %	761 701	1 031 549	269 848	0,02 %
Yokogawa Electric Corp	JPY	Tokyo	30 022	0,01 %	5 111 810	7 372 215	2 260 405	0,14 %
Zoom Video Communications Inc	USD	New York	1 082	0,00 %	2 238 489	1 002 877	- 1 235 612	0,02 %
Sum Informasjonsteknologi					868 077 200	1 559 222 279	691 145 080	29,61 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - A	USD	New York	27 207	0,00 %	32 776 971	58 493 590	25 716 620	1,11 %
Alphabet Inc - C	USD	New York	47 512	0,00 %	56 805 822	102 763 407	45 957 585	1,95 %
ATandT Inc	USD	New York	16 421	0,00 %	3 136 283	4 246 583	1 110 300	0,08 %
BCE Inc	CAD	Toronto	7 192	0,00 %	3 155 860	1 892 398	- 1 263 462	0,04 %
Charter Communications Inc	USD	New York	1 017	0,00 %	5 133 841	3 959 139	- 1 174 702	0,08 %
Comcast Corp	USD	New York	28 557	0,00 %	12 762 395	12 172 174	- 590 221	0,23 %
Fox Corp	USD	New York	4 028	0,00 %	1 329 551	2 092 486	762 936	0,04 %
Fox Corp A	USD	New York	6 545	0,00 %	2 270 484	3 611 139	1 340 654	0,07 %
Informa PLC	GBP	London	25 925	0,00 %	1 899 060	2 944 146	1 045 087	0,06 %
Liberty Media Corp - C	USD	New York	2 638	0,00 %	1 482 926	2 776 157	1 293 232	0,05 %
Match Group Inc	USD	New York	1 349	0,00 %	1 344 517	501 152	- 843 365	0,01 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	14 946	0,00 %	43 649 872	99 388 539	55 738 666	1,89 %
Netflix Inc	USD	New York	3 082	0,00 %	13 698 401	31 199 188	17 500 787	0,59 %
Nexon Co Ltd	JPY	Tokyo	3 621	0,00 %	717 046	621 873	- 95 174	0,01 %
Nintendo Co Ltd	JPY	Tokyo	4 250	0,00 %	1 877 927	2 845 263	967 336	0,05 %
Omnicom Group Inc	USD	New York	1 591	0,00 %	1 283 851	1 554 704	270 853	0,03 %
Pinterest Inc	USD	New York	2 376	0,00 %	996 605	782 567	- 214 038	0,01 %
Quebecor Inc	CAD	Toronto	3 300	0,00 %	721 526	820 885	99 359	0,02 %
REA Group Ltd	AUD	Melbourne	568	0,00 %	603 999	931 868	327 869	0,02 %
Rogers Communications Inc	CAD	Toronto	6 613	0,00 %	2 931 706	2 307 705	- 624 002	0,04 %
Snap Inc	USD	New York	5 385	0,00 %	2 152 371	658 686	- 1 493 685	0,01 %
Softbank Group Corp	JPY	Tokyo	5 281	0,00 %	3 146 120	3 505 341	359 222	0,07 %
Swisscom AG	CHF	Zürich	1 881	0,00 %	10 239 421	11 892 659	1 653 237	0,23 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	25 251	0,00 %	2 385 600	2 835 595	449 995	0,05 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	1 981	0,00 %	2 951 371	4 966 184	2 014 813	0,09 %
Trade Desk Inc	USD	New York	2 334	0,00 %	1 760 673	3 115 492	1 354 818	0,06 %
Universal Music Group Nv	EUR	Amsterdam	5 414	0,00 %	1 314 363	1 573 961	259 598	0,03 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	20 313	0,00 %	8 731 283	9 225 767	494 484	0,18 %
Walt Disney Co/The	USD	New York	12 844	0,00 %	16 376 861	16 243 048	- 133 813	0,31 %
Z Holdings Corp	JPY	Tokyo	24 255	0,00 %	857 384	735 131	- 122 253	0,01 %
Sum Telekommunikasjon					238 494 089	390 656 827	152 162 739	7,42 %
Infrastruktur								
EDP Renovaveis SA	EUR	Lisboa	67 739	0,01 %	13 673 979	7 998 335	- 5 675 644	0,15 %
Elia Group Sa/Nv	EUR	Brussel	6 082	0,01 %	7 016 634	5 321 652	- 1 694 982	0,10 %
Hydro One Ltd	CAD	Toronto	70 259	0,01 %	17 639 687	24 562 310	6 922 624	0,47 %
Mercury NZ Ltd	NZD	Wellington	47 041	0,00 %	1 915 293	1 751 021	- 164 273	0,03 %
Meridian Energy Ltd	NZD	Wellington	95 721	0,00 %	3 082 043	3 599 595	517 552	0,07 %
Orsted A/S	DKK	København	11 050	0,00 %	6 783 165	5 649 673	- 1 133 492	0,11 %
Red Electrica Corp Sa	EUR	Madrid	85 442	0,02 %	15 115 150	16 579 921	1 464 771	0,31 %
Verbund Ag	EUR	Wien	12 461	0,01 %	10 644 861	10 258 363	- 386 499	0,19 %
Sum Infrastruktur					75 870 811	75 720 869	- 149 942	1,44 %
Eiendom								
American Tower Corp	USD	New York	2 719	0,00 %	5 998 766	5 663 817	- 334 949	0,11 %
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	Singapore	492 427	0,01 %	9 979 211	10 535 956	556 745	0,20 %
Avalonbay Communities Inc	USD	New York	3 530	0,00 %	6 785 978	8 818 915	2 032 937	0,17 %
Boston Properties Inc	USD	New York	20 274	0,01 %	16 477 245	17 122 053	644 808	0,33 %
Capitaland Integrated Commercial Trust	SGD	Singapore	772 722	0,01 %	11 336 806	12 415 938	1 079 132	0,24 %
CoStar Group Inc	USD	New York	1 904	0,00 %	1 393 082	1 548 090	155 008	0,03 %
Covivio	EUR	Paris	7 638	0,01 %	4 612 457	4 379 963	- 232 494	0,08 %
Daiwa House Industry Co Ltd	JPY	Tokyo	2 200	0,00 %	617 436	772 352	154 916	0,01 %
Digital Realty Trust Inc	USD	New York	33 578	0,01 %	59 463 898	67 626 054	8 162 157	1,28 %
Equinix Inc	USD	New York	7 128	0,01 %	67 720 664	76 331 840	8 611 176	1,45 %
Equity Residential	USD	New York	5 488	0,00 %	3 750 781	4 472 739	721 958	0,08 %
Essex Property Trust Inc	USD	New York	2 096	0,00 %	5 450 360	6 794 901	1 344 541	0,13 %
Extra Space Storage Inc	USD	New York	712	0,00 %	1 079 326	1 209 730	130 405	0,02 %
Gecina Sa	EUR	Paris	5 890	0,01 %	7 172 482	6 265 431	- 907 051	0,12 %
Goodman Group	AUD	Melbourne	46 813	0,00 %	6 805 967	11 732 135	4 926 168	0,22 %
GPT Group	AUD	Melbourne	41 940	0,00 %	1 327 896	1 288 792	- 39 104	0,02 %
Healthpeak Properties INC	USD	New York	15 690	0,00 %	3 269 472	3 612 050	342 578	0,07 %
Henderson Land Development Co Ltd	HKD	Hong Kong	200 000	0,00 %	6 376 261	6 901 009	524 748	0,13 %
Iron Mountain Inc	USD	New York	1 717	0,00 %	967 089	2 049 705	1 082 616	0,04 %
Japan Real Estate Investment Corp	JPY	Tokyo	840	0,01 %	5 922 563	6 549 916	627 353	0,12 %
Klepierre Sa	EUR	Paris	28 340	0,01 %	8 287 050	9 265 562	978 511	0,18 %
Land Securities Group Plc	GBP	London	6 331	0,00 %	555 352	525 902	- 29 450	0,01 %
Mitsubishi Estate Co Ltd	JPY	Tokyo	10 600	0,00 %	1 880 789	1 685 630	- 195 159	0,03 %
Nippon Building Fund Inc	JPY	Tokyo	1 009	0,01 %	8 030 054	8 924 987	894 932	0,17 %
Prologis Inc	USD	New York	12 651	0,00 %	14 838 115	15 187 170	349 055	0,29 %
Public Storage	USD	New York	1 870	0,00 %	5 230 171	6 359 580	1 129 409	0,12 %
Realty Income Corp	USD	New York	1 565	0,00 %	932 945	949 323	16 378	0,02 %

Scentre Group	AUD	Melbourne	41 255	0,00 %	786 400	995 047	208 647	0,02 %
Segro Plc	GBP	London	44 920	0,00 %	5 623 902	4 480 245	- 1 143 658	0,09 %
Simon Property Group Inc	USD	New York	4 149	0,00 %	4 931 182	8 114 819	3 183 636	0,15 %
Stockland	AUD	Melbourne	15 075	0,00 %	445 766	508 829	63 063	0,01 %
Swiss Prime Site AG	CHF	Zürich	10 251	0,01 %	9 531 531	12 692 646	3 161 115	0,24 %
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	Paris	11 726	0,01 %	10 637 905	10 028 382	- 609 523	0,19 %
Ventas Inc	USD	New York	4 765	0,00 %	2 285 303	3 186 996	901 693	0,06 %
VICI Properties Inc	USD	New York	7 275	0,00 %	2 372 745	2 413 468	40 723	0,05 %
Vicinity Centres	AUD	Melbourne	510 228	0,01 %	7 088 055	7 534 535	446 480	0,14 %
Vonovia SE	EUR	Frankfurt	9 817	0,00 %	4 449 836	3 385 087	- 1 064 749	0,06 %
Warehouses de Pauw NV	EUR	Brussel	8 441	0,00 %	2 575 793	1 886 143	- 689 650	0,04 %
Welltower Inc	USD	New York	6 266	0,00 %	5 009 135	8 968 945	3 959 809	0,17 %
Weyerhaeuser Co	USD	New York	25 691	0,00 %	9 143 300	8 213 654	- 929 646	0,16 %
WP Carey Inc	USD	New York	1 516	0,00 %	1 063 663	938 023	- 125 641	0,02 %
Zillow Group Inc	USD	New York	1 021	0,00 %	689 279	858 673	169 394	0,02 %
Sum Eiendom					332 896 010	373 195 031	40 299 021	7,09 %
Sum Aksjer					3 609 578 166	5 237 660 135	1 628 081 969	99,46 %
Futures								
Stoxx Europe 600 ESG-X Mar 25 / FUEH5	EUR	Frankfurt	10 800	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					3 609 578 166	5 237 660 135	1 628 081 969	99,46 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					3 609 578 166	5 237 660 135	1 628 081 969	99,46 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Miljøinvest A	-9,66 %	12,02 %	-6,39 %	15,44 %	66,19 %	33,41 %	-7,76 %	20,39 %	1,97 %	19,11 %
DNB Miljøinvest B	-9,61 %									
DNB Miljøinvest D	-9,66 %									
DNB Miljøinvest L	-9,05 %									
DNB Miljøinvest R	-9,71 %			15,96 %	67,32 %	33,21 %				

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Miljøinvest A	7,94 %	20,40 %	15,38 %	34,66 %	-71,72 %	-7,66 %	6,62 %	-1,33 %	11,05 %	-0,03 %
DNB Miljøinvest B	7,99 %									
DNB Miljøinvest D	7,94 %									
DNB Miljøinvest L	8,55 %									
DNB Miljøinvest R	7,89 %			35,18 %	-70,58 %	-7,85 %				

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Miljøinvest A	16,89 %	21,19 %	22,14 %	20,14 %	32,63 %	20,02 %	19,63 %	15,36 %	24,76 %	18,39 %
DNB Miljøinvest B	18,32 %									
DNB Miljøinvest D	17,99 %									
DNB Miljøinvest L	17,99 %									
DNB Miljøinvest R	21,05 %			19,91 %	28,62 %	16,67 %	16,32 %			

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Miljøinvest A	8,27 %	8,25 %	12,08 %	15,60 %	16,99 %	14,61 %	11,49 %	9,73 %	11,12 %	8,67 %
DNB Miljøinvest B	9,56 %									
DNB Miljøinvest D	9,17 %									
DNB Miljøinvest L	9,17 %									
DNB Miljøinvest R	12,44 %			15,58 %	16,05 %	11,14 %	9,71 %			

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	4 443 236	8 562 487
Utbytte	63 925 032	107 733 117
Gevinst/tap ved realisasjon	247 254 158	325 017 587
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 865 867 131	337 024 803
Andre porteføljeinntekter	2 990 500	1 724 082
Porteføljeresultat	- 547 254 205	780 062 076
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 49 512 634	- 57 144 501
Andre kostnader	- 366 962	- 433 317
Forvaltningsresultat	- 49 879 597	- 57 577 819
Resultat før skattekostnad	- 597 133 802	722 484 257
Skattekostnad	- 4 661 279	- 7 027 158
Årsresultat	- 601 795 080	715 457 099
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 601 795 080	715 457 099
Sum anvendt	- 601 795 080	715 457 099
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 549 154 196	6 846 057 589
Opptjente, ikke mottatte inntekter	72 041	169 606
Andre fordringer	13 064 395	28 955 185
Bankinnskudd	24 199 545	156 709 055
Sum eiendeler	4 586 490 178	7 031 891 434
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 642 996 676	2 565 752 085
Overkurs/underkurs	1 638 427	743 835 582
Opptjent egenkapital	2 938 197 718	3 670 518 018
Sum egenkapital	4 582 832 821	6 980 105 685
Gjeld		
Gjeld	3 657 357	51 785 749
Sum gjeld	3 657 357	51 785 749
Sum gjeld og egenkapital	4 586 490 178	7 031 891 434

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	42
Depotkostnader	366 946
Kurtasje	1 290 655
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	6 980 105 685
Tegning av andeler	1 892 368 682
Innløsning av andeler	-3 687 846 455
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 601 795 080
Egenkapital 31.12.2024	4 582 832 832

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	- 597 133 802
Urealisert kursgevinst/kurstap	865 917 864
Gevinst/tap ved realisasjon	- 247 147 331
Andre permanente forskjeller	1 581 600
Utbytte	- 40 588 383
Kildeskatt utenfor EØS	- 1 178 204
Foreløpig skattegrunnlag	- 18 548 256

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 18 548 256****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	4 661 279
Sum skattekostnad	4 661 279

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Miljøinvest A	1 470	1 627	1 452	1 552	1 344	809	606	657	546	535
DNB Miljøinvest B	101	111								
DNB Miljøinvest D	91	101								
DNB Miljøinvest L	93	102								
DNB Miljøinvest R	238	264	236	251	216	129	97			

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Miljøinvest A	2 188 502	2 447 886	3 232 309	3 425 044	3 028 992	3 028 472	3 381 006	2 864 674	2 743 558	2 590 681
DNB Miljøinvest B	124 113	251 168								
DNB Miljøinvest D	13 400 182	17 676 127								
DNB Miljøinvest L	293 931	252 099								
DNB Miljøinvest R	425 238	722 820	1 082 286	1 339 910	2 367 514	1 043 169	2 000			

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Miljøinvest A	3 216 872 393	3 982 771 357	4 694 625 626	5 314 118 349	4 070 917 142	2 449 168 643	2 049 596 161	1 882 618 701	1 497 681 785	1 386 895 995
DNB Miljøinvest B	12 485 930	27 954 877								
DNB Miljøinvest D	1 224 839 956	1 788 389 482								
DNB Miljøinvest L	27 220 143	25 669 159								
DNB Miljøinvest R	101 414 400	190 932 594	254 949 262	335 673 266	511 461 422	134 687 409	193 849			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Miljøinvest A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Miljøinvest B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Miljøinvest D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Miljøinvest L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			
DNB Miljøinvest R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10,00% av fondets meravkastning			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Materialer								
Air Liquide Sa	EUR	Paris	58 028	0,01 %	73 972 391	107 088 544	33 116 153	2,34 %
AMG Critical Materials Nv	EUR	Amsterdam	109 611	0,34 %	28 730 629	17 918 269	- 10 812 360	0,39 %
Johnson Matthey PLC	GBP	London	58 481	0,03 %	13 079 297	11 146 529	- 1 932 768	0,24 %
Lenzing AG	EUR	Wien	252 142	0,65 %	164 822 491	87 477 089	- 77 345 402	1,91 %
Lg Chem Ltd	KRW	Seoul	51 015	0,07 %	173 386 678	98 392 631	- 74 994 048	2,15 %
Lundin Mining Corp	CAD	Toronto	387 800	0,05 %	42 595 485	37 882 203	- 4 713 282	0,83 %
Lynas Rare Earths Ltd	AUD	Melbourne	1 867 425	0,20 %	63 282 397	84 435 879	21 153 482	1,84 %
Novonesis (Novozymes) B	DKK	København	438 940	0,11 %	214 452 559	282 223 961	67 771 403	6,16 %
Sum Materialer					774 321 926	726 565 106	- 47 756 821	15,85 %
Industri								
Addtech B	SEK	Stockholm	124 085	0,05 %	17 365 800	38 416 559	21 050 759	0,84 %
Ameresco Inc	USD	New York	358 784	1,04 %	97 427 652	95 677 137	- 1 750 516	2,09 %
Atkore Inc	USD	New York	81 974	0,24 %	102 064 842	77 692 568	- 24 372 274	1,70 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	326 916	0,07 %	37 375 130	54 806 788	17 431 658	1,20 %
Bloom Energy Corp	USD	New York	98 855	0,04 %	22 349 784	24 935 852	2 586 068	0,54 %
Cadeler A/S	NOK	Oslo	587 960	0,15 %	22 341 568	49 272 457	26 930 889	1,08 %
Cambi ASA	NOK		6 955 105	4,34 %	82 551 128	100 849 023	18 297 895	2,20 %
Hubbell Inc	USD	New York	13 732	0,03 %	36 270 326	65 329 720	29 059 394	1,43 %
IMCD NV	EUR	Amsterdam	251 072	0,42 %	343 521 826	423 718 373	80 196 547	9,25 %
Industrie De Nora SpA	EUR	Milano	461 442	0,90 %	48 726 418	41 080 916	- 7 645 502	0,90 %
Kingspan Group PLC	EUR	Dublin	86 582	0,05 %	51 452 720	71 735 763	20 283 043	1,57 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	4 141 305	0,23 %	285 697 572	184 063 262	- 101 634 311	4,02 %
Otovo AS	NOK	Oslo	1 259 570	0,45 %	18 234 806	1 133 613	- 17 101 193	0,02 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	24 087	0,00 %	33 444 376	68 241 195	34 796 819	1,49 %
Shoals Technologies Group Inc	USD	New York	506 268	0,30 %	28 758 032	31 796 742	3 038 710	0,69 %
Signify Nv	EUR	Amsterdam	600 221	0,47 %	209 841 787	152 331 507	- 57 510 280	3,32 %
Sunrun Inc	USD	New York	1 081 702	0,48 %	223 001 693	113 638 731	- 109 362 962	2,48 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	192 272	0,06 %	30 688 245	28 187 075	- 2 501 169	0,62 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	1 367 385	0,14 %	348 936 687	211 504 339	- 137 432 348	4,62 %
Sum Industri					2 040 050 392	1 834 411 620	- 205 638 772	40,03 %
Forbruksvarer								
Byd Co Ltd	HKD	Hong Kong	307 900	0,03 %	77 439 034	120 016 352	42 577 318	2,62 %
Rivian Automotive Inc	USD	New York	160 594	0,01 %	25 587 786	24 258 166	- 1 329 620	0,53 %
Tesla Inc	USD	New York	14 927	0,00 %	25 939 186	68 463 465	42 524 279	1,49 %
Yadea Group Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	4 164 000	0,13 %	68 066 113	78 779 929	10 713 816	1,72 %
Sum Forbruksvarer					197 032 119	291 517 912	94 485 793	6,36 %
Dagligvarer								
Benchmark Holdings PLC	GBP	London	9 114 655	0,15 %	51 347 220	42 790 131	- 8 557 089	0,93 %
Darling Ingredients Inc	USD	New York	731 572	0,46 %	398 253 587	279 920 752	- 118 332 835	6,11 %
Sum Dagligvarer					449 600 807	322 710 883	- 126 889 924	7,04 %
Informasjonsteknologi								
Amphenol Corp	USD	New York	150 220	0,01 %	47 097 063	118 488 723	71 391 659	2,59 %
Canadian Solar Inc	USD	New York	502 130	0,78 %	125 512 745	63 415 872	- 62 096 873	1,38 %
Crayonano AS	NOK		692 433	1,85 %	10 936 518	138 487	- 10 798 032	0,00 %
Enphase Energy Inc	USD	New York	239 325	0,18 %	343 570 459	186 678 956	- 156 891 503	4,07 %
Gentrack Group Ltd	AUD	Melbourne	277 749	0,26 %	19 206 083	22 636 476	3 430 393	0,49 %
Monolithic Power Systems Inc	USD	New York	7 945	0,02 %	51 266 912	53 391 544	2 124 632	1,17 %
ON Semiconductor Corp	USD	New York	268 969	0,06 %	203 023 803	192 603 568	- 10 420 235	4,20 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	21 919	0,00 %	38 199 062	46 679 068	8 480 007	1,02 %
Xinyi Solar Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	17 342 000	0,19 %	127 934 342	79 615 828	- 48 318 514	1,74 %
Sum Informasjonsteknologi					966 746 988	763 648 522	- 203 098 466	16,66 %
Infrastruktur								
Concord New Energy Group LTD	HKD	Hong Kong	119 970 000	1,50 %	67 946 984	89 456 813	21 509 829	1,95 %
EDP Renovaveis SA	EUR	Lisboa	501 308	0,05 %	92 102 203	59 192 333	- 32 909 870	1,29 %
Holaluz-Clidom SA	EUR	Madrid	194 822	0,89 %	16 375 135	2 497 420	- 13 877 715	0,05 %
Orsted A/S	DKK	København	487 366	0,12 %	376 618 064	249 181 762	- 127 436 303	5,44 %
Scatec Asa	NOK	Oslo	2 360 157	1,49 %	291 097 707	187 632 482	- 103 465 226	4,09 %
Voltaia Sa	EUR	Paris	266 412	0,20 %	40 319 130	22 339 345	- 17 979 786	0,49 %
Sum Infrastruktur					884 459 224	610 300 154	- 274 159 069	13,32 %
Sum Aksjer					5 312 211 456	4 549 154 196	- 763 057 260	99,27 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					5 312 211 456	4 549 154 196	- 763 057 260	99,27 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					5 312 211 456	4 549 154 196	- 763 057 260	99,27 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden A	9,86 %	17,54 %	-13,22 %	7,07 %	33,95 %	30,71 %	-10,71 %	17,75 %	-1,41 %	24,55 %
DNB Norden B	10,02 %	17,71 %	-13,22 %	7,07 %	34,14 %	31,07 %	-10,58 %	18,08 %	-1,25 %	24,37 %
DNB Norden D	9,97 %									
DNB Norden E	10,02 %									
DNB Norden F	10,13 %									
DNB Norden R	9,97 %			7,54 %		29,35 %				

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden A	2,50 %	-3,15 %	-0,28 %	-16,76 %	8,62 %	6,70 %	-4,82 %	-1,49 %	1,65 %	2,49 %
DNB Norden B	2,67 %	-2,98 %	-0,28 %	-16,76 %	8,81 %	7,75 %	-4,70 %	-1,16 %	1,81 %	2,30 %
DNB Norden D	2,61 %									
DNB Norden E	2,67 %									
DNB Norden F	2,78 %									
DNB Norden R	2,61 %			-16,28 %		5,89 %				

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden A	11,04 %	14,07 %	16,21 %	16,31 %	23,70 %	9,85 %	13,55 %	9,45 %	14,66 %	12,48 %
DNB Norden B	11,04 %	14,07 %	16,21 %	16,31 %	23,70 %	9,89 %	13,61 %	9,49 %	14,71 %	12,51 %
DNB Norden D	11,04 %									
DNB Norden E	11,04 %									
DNB Norden F	11,04 %									
DNB Norden R	15,50 %			16,01 %		11,04 %	16,08 %			

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden A	3,64 %	4,81 %	7,47 %	7,70 %	6,83 %	5,57 %	4,12 %	2,76 %	2,91 %	2,74 %
DNB Norden B	3,64 %	4,81 %	7,47 %	7,70 %	6,82 %	5,75 %	4,15 %	2,76 %	2,90 %	2,69 %
DNB Norden D	3,64 %									
DNB Norden E	3,64 %									
DNB Norden F	3,64 %									
DNB Norden R	5,70 %			7,66 %		3,98 %	3,08 %			

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 555 615	6 478 144
Utbytte	194 522 820	160 741 573
Gevinst/tap ved realisasjon	662 332 112	746 915 616
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 326 055 524	61 266 469
Andre porteføljeinntekter	999 850	237 796
Porteføljeresultat	535 354 873	975 639 598
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 44 400 820	- 43 108 129
Andre kostnader	- 353 903	- 525 901
Forvaltningsresultat	- 44 754 723	- 43 634 029
Resultat før skattekostnad	490 600 150	932 005 568
Skattekostnad	- 4 943 843	- 6 818 940
Årsresultat	485 656 306	925 186 628
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	485 656 306	925 186 628
Sum anvendt	485 656 306	925 186 628
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 010 335 942	4 802 058 484
Opptjente, ikke mottatte inntekter	24 734	108 320
Andre fordringer	49 586 300	28 555 282
Bankinnskudd	34 724 367	69 787 454
Sum eiendeler	5 094 671 342	4 900 509 540
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	15 281 735	365 485 145
Overkurs/underkurs	-2 194 448 852	-2 361 015 995
Opptjent egenkapital	7 253 681 233	6 891 370 564
Sum egenkapital	5 074 514 115	4 895 839 713
Gjeld		
Gjeld	20 157 227	4 669 827
Sum gjeld	20 157 227	4 669 827
Sum gjeld og egenkapital	5 094 671 342	4 900 509 540

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	176
Depotkostnader	353 911
Kurtasje	5 582 941
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	4 895 839 713
Tegning av andeler	801 662 557
Innløsning av andeler	-1 108 644 462
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	485 656 306
Egenkapital 31.12.2024	5 074 514 114

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	490 600 150
Urealisert kursgevinst/kurstap	326 043 413
Gevinst/tap ved realisasjon	- 662 630 564
Andre permanente forskjeller	5 899 906
Utbytte	- 185 813 328
Kildeskatt utenfor EØS	- 546 671
Foreløpig skattegrunnlag	- 26 447 094

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 26 447 094****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	4 943 843
Sum skattekostnad	4 943 843

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden A	4 988	4 540	3 863	4 452	4 158	3 104	2 375	2 659	2 258	2 291
DNB Norden B	3 441	3 127	2 657	3 061	2 859	2 132	1 626	1 819	1 540	1 560
DNB Norden D	123	112								
DNB Norden E	124	112								
DNB Norden F	124	112								
DNB Norden R	204	186	158	181	169	127	98			

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden A	962 265	901 849	951 273	1 009 120	1 140 509	1 212 821	1 287 709	1 365 135	1 393 522	1 434 127
DNB Norden B	60 206	64 907	641 746	677 297	715 126	907 593	2 384 627	2 849 360	2 787 885	2 603 121
DNB Norden D	79 157	81 184								
DNB Norden E	1 000	1 000								
DNB Norden F	1 000	1 000								
DNB Norden R	281 987	295 618	348 364	390 353	471 173	383 758	1 000			

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden A	4 799 700 501	4 094 695 327	3 674 694 506	4 492 106 026	4 741 768 110	3 764 400 640	3 057 755 285	3 630 254 747	3 147 059 809	3 285 085 082
DNB Norden B	207 152 470	202 982 664	1 704 944 627	2 073 543 950	2 044 792 843	1 934 592 380	3 878 103 654	5 182 132 176	4 293 966 382	4 060 039 698
DNB Norden D	9 768 901	9 110 832								
DNB Norden E	123 533	112 279								
DNB Norden F	123 774	112 386								
DNB Norden R	57 644 935	54 953 660	55 041 815	70 752 484	79 410 286	48 893 175	98 498			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Norden A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norden B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norden D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norden E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norden F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,60% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norden R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10,00% av fondets meravkastning		

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Equinor ASA	NOK	Oslo	160 475	0,01 %	44 048 872	42 590 065	- 1 458 807	0,84 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	113 317	0,01 %	22 935 706	16 158 607	- 6 777 098	0,32 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	48 000	0,02 %	9 282 648	8 644 800	- 637 848	0,17 %
Sum Energi					76 267 227	67 393 472	- 8 873 754	1,33 %
Materialer								
Billerud AB	SEK	Stockholm	253 214	0,10 %	25 160 596	26 391 853	1 231 257	0,52 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	403 428	0,12 %	44 474 912	42 628 825	- 1 846 087	0,84 %
Lundin Mining Corp	SEK	Stockholm	215 339	0,03 %	24 489 157	20 795 228	- 3 693 929	0,41 %
Novonesis (Novozymes) B	DKK	København	228 771	0,06 %	138 250 982	147 092 217	8 841 236	2,90 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	338 102	0,06 %	39 735 536	38 641 302	- 1 094 235	0,76 %
Sum Materialer					272 111 183	275 549 425	3 438 242	5,43 %
Industri								
ABB Ltd	SEK	Stockholm	178 510	0,01 %	89 147 839	109 358 620	20 210 781	2,16 %
Addtech B	SEK	Stockholm	161 408	0,06 %	50 103 090	49 971 713	- 131 377	0,98 %
AFRY AB	SEK	Stockholm	130 348	0,12 %	20 960 748	20 593 134	- 367 614	0,41 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	684 681	0,06 %	237 252 261	229 992 956	- 7 259 305	4,53 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	996 884	0,03 %	168 439 928	173 017 448	4 577 520	3,41 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	44 863	0,01 %	7 676 365	7 521 189	- 155 176	0,15 %
Bravida Holding AB	SEK	Stockholm	683 267	0,33 %	56 084 136	56 255 783	171 647	1,11 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	109 214	0,05 %	208 875 860	263 350 297	54 474 436	5,19 %
Konecranes Oyj	EUR	Helsinki	137 403	0,17 %	84 622 538	98 895 095	14 272 556	1,95 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	609 937	0,05 %	132 966 465	124 323 121	- 8 643 344	2,45 %
Securitas B	SEK	Stockholm	456 803	0,08 %	55 097 077	64 280 109	9 183 033	1,27 %
Skanska B	SEK	Stockholm	387 377	0,10 %	82 438 504	92 656 187	10 217 684	1,83 %
SKF B	SEK	Stockholm	22 740	0,01 %	4 759 143	4 852 461	93 317	0,10 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	368 912	0,04 %	94 110 607	57 062 560	- 37 048 047	1,12 %
Volvo B	SEK	Stockholm	162 214	0,01 %	37 251 510	44 785 616	7 534 106	0,88 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	531 597	0,09 %	80 651 710	106 969 421	26 317 711	2,11 %
Sum Industri					1 410 437 781	1 503 885 710	93 447 929	29,64 %
Forbruksvarer								
Betsson AB	SEK	Stockholm	185 933	0,15 %	20 287 311	27 444 488	7 157 176	0,54 %
Evolution Ab	SEK	Stockholm	31 145	0,01 %	30 067 327	27 301 074	- 2 766 253	0,54 %
Pandora A/S	DKK	København	83 314	0,10 %	91 004 495	173 042 099	82 037 603	3,41 %
Thule Group AB	SEK	Stockholm	150 276	0,14 %	55 313 688	52 765 700	- 2 547 988	1,04 %
Sum Forbruksvarer					196 672 822	280 553 360	83 880 539	5,53 %
Dagligvarer								
Aak AB	SEK	Stockholm	361 949	0,14 %	111 406 473	117 416 353	6 009 880	2,31 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	71 830	0,12 %	44 730 519	45 540 220	809 701	0,90 %
Humble Group Ab	SEK	Stockholm	1 688 188	0,38 %	11 723 163	21 604 010	9 880 847	0,43 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	551 554	0,11 %	106 778 866	107 415 142	636 275	2,12 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	717 422	0,07 %	64 337 364	70 558 454	6 221 089	1,39 %
Sum Dagligvarer					338 976 385	362 534 178	23 557 793	7,14 %
Helse								
ALK-Abello A/S	DKK	København	81 574	0,04 %	20 668 545	20 467 743	- 200 803	0,40 %
AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	43 175	0,00 %	69 932 558	64 305 030	- 5 627 528	1,27 %
Bonesupport Holding Ab	SEK	Stockholm	44 470	0,07 %	13 038 988	17 680 633	4 641 645	0,35 %
Camurus AB	SEK	Stockholm	27 447	0,05 %	18 552 759	15 954 078	- 2 598 682	0,31 %
Genmab A/S	DKK	København	9 072	0,01 %	22 636 022	21 353 319	- 1 282 702	0,42 %
H Lundbeck A/S B	DKK	København	388 127	0,05 %	28 537 963	25 291 942	- 3 246 021	0,50 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	428 696	0,01 %	451 421 606	422 008 510	- 29 413 096	8,32 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	112 761	0,03 %	35 856 015	36 788 328	932 313	0,72 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	34 719	0,05 %	45 967 584	39 176 430	- 6 791 154	0,77 %
Sum Helse					706 612 040	663 026 013	- 43 586 028	13,07 %
Finans								
Avanza Bank Holding AB	SEK	Stockholm	54 371	0,03 %	14 970 835	15 251 588	280 753	0,30 %
Danske Bank A/S	DKK	København	67 158	0,01 %	17 340 940	21 574 304	4 233 364	0,43 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	274 220	0,05 %	52 609 017	55 118 220	2 509 203	1,09 %
Investor B	SEK	Stockholm	1 044 965	0,06 %	291 120 077	314 389 967	23 269 890	6,20 %
Nordea Bank Abp	SEK	Stockholm	1 644 592	0,05 %	209 620 519	203 361 161	- 6 259 358	4,01 %
Protector Forsikring ASA	NOK	Oslo	354 073	0,43 %	65 596 675	100 910 805	35 314 130	1,99 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	236 650	0,02 %	44 338 366	53 101 215	8 762 849	1,05 %
Sum Finans					695 596 429	763 707 260	68 110 831	15,05 %
Informasjonsteknologi								
Hexagon B	SEK	Stockholm	1 676 370	0,06 %	181 780 228	181 960 872	180 645	3,59 %
Lagercrantz Group Ab	SEK	Stockholm	139 001	0,07 %	26 937 168	29 604 102	2 666 934	0,58 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	1 087 397	0,36 %	20 689 591	25 010 131	4 320 540	0,49 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	2 877 928	0,05 %	144 537 741	144 674 623	136 882	2,85 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	18 448	0,01 %	2 423 578	1 853 102	- 570 477	0,04 %
Qt Group Oyj	EUR	Helsinki	13 124	0,05 %	11 089 721	10 372 002	- 717 719	0,20 %
Sinch AB	SEK	Stockholm	1 087 683	0,13 %	22 791 661	23 176 393	384 733	0,46 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	1 262 307	0,04 %	95 177 647	116 619 793	21 442 146	2,30 %
Vitec Software Group Ab	SEK	Stockholm	42 301	0,11 %	20 814 808	23 653 409	2 838 601	0,47 %
Sum Informasjonsteknologi					526 242 142	556 924 427	30 682 285	10,97 %
Telekommunikasjon								
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	442 690	0,33 %	126 520 614	147 946 998	21 426 384	2,92 %
Stillfront Group AB (publ)	SEK	Stockholm	1 867 383	0,36 %	14 364 875	16 037 035	1 672 159	0,32 %
Storytel Ab	SEK	Stockholm	343 840	0,45 %	18 452 474	24 315 827	5 863 353	0,48 %

Tele2 B	SEK	Stockholm	686 038	0,10 %	79 451 090	77 039 566	- 2 411 524	1,52 %
Sum Telekommunikasjon					238 789 054	265 339 426	26 550 372	5,23 %
Infrastruktur								
Orsted A/S	DKK	København	56 647	0,01 %	34 908 168	28 962 626	- 5 945 542	0,57 %
Sum Infrastruktur					34 908 168	28 962 626	- 5 945 542	0,57 %
Eiendom								
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	1 952 010	0,17 %	156 505 374	154 094 618	- 2 410 757	3,04 %
Nyfosa AB	SEK	Stockholm	314 865	0,15 %	36 292 313	34 921 271	- 1 371 042	0,69 %
Sagax B	SEK	Stockholm	229 860	0,07 %	63 812 836	53 444 155	- 10 368 681	1,05 %
Sum Eiendom					256 610 523	242 460 044	- 14 150 479	4,78 %
Sum Aksjer					4 753 223 754	5 010 335 942	257 112 189	98,74 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					4 753 223 754	5 010 335 942	257 112 189	98,74 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					4 753 223 754	5 010 335 942	257 112 189	98,74 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden Indeks A	7,57 %	20,81 %	-13,25 %	23,80 %	24,94 %	23,58 %				
DNB Norden Indeks B	7,58 %	20,80 %								
DNB Norden Indeks D	7,58 %									
DNB Norden Indeks E	7,58 %									
DNB Norden Indeks F	7,59 %									
DNB Norden Indeks G	7,61 %									
DNB Norden Indeks H	7,62 %									
DNB Norden Indeks N	7,58 %	20,78 %	-13,17 %	23,93 %	25,02 %					
DNB Norden Indeks S	5,38 %	13,22 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden Indeks A	0,22 %	0,12 %	-0,32 %	0,22 %	-0,39 %	0,13 %				
DNB Norden Indeks B	0,23 %	0,11 %								
DNB Norden Indeks D	0,22 %									
DNB Norden Indeks E	0,23 %									
DNB Norden Indeks F	0,23 %									
DNB Norden Indeks G	0,25 %									
DNB Norden Indeks H	0,26 %									
DNB Norden Indeks N	0,22 %	0,09 %	-0,23 %	0,10 %	-0,31 %					
DNB Norden Indeks S	0,13 %	-0,01 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden Indeks A	11,43 %	15,19 %	19,88 %	12,64 %	22,20 %	10,52 %				
DNB Norden Indeks B	11,43 %	15,20 %								
DNB Norden Indeks D	11,43 %									
DNB Norden Indeks E	11,43 %									
DNB Norden Indeks F	11,43 %									
DNB Norden Indeks G	11,43 %									
DNB Norden Indeks H	11,43 %									
DNB Norden Indeks N	11,43 %	15,19 %	19,89 %	12,64 %	22,20 %					
DNB Norden Indeks S	11,63 %	14,86 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden Indeks A	0,21 %	0,18 %	0,37 %	0,31 %	0,26 %	0,37 %				
DNB Norden Indeks B	0,21 %	0,17 %								
DNB Norden Indeks D	0,21 %									
DNB Norden Indeks E	0,21 %									
DNB Norden Indeks F	0,21 %									
DNB Norden Indeks G	0,21 %									
DNB Norden Indeks H	0,21 %									
DNB Norden Indeks N	0,21 %	0,17 %	0,37 %	0,28 %	0,27 %					
DNB Norden Indeks S	0,21 %	0,17 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	4 356 042	5 115 919
Utbytte	312 493 823	210 123 039
Gevinst/tap ved realisasjon	158 169 831	158 114 233
Urealisert kursgevinst/kurstap	151 680 911	777 932 156
Andre porteføljeinntekter	- 2 630 985	2 928 898
Porteføljeresultat	624 069 622	1 154 214 245
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 676 691	- 4 447 256
Andre kostnader	- 537 825	- 755 641
Forvaltningsresultat	- 7 214 516	- 5 202 897
Resultat før skattekostnad	616 855 106	1 149 011 348
Skattekostnad	- 9 163 657	- 7 715 709
Årsresultat	607 691 449	1 141 295 639
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	607 691 449	1 141 295 639
Sum anvendt	607 691 449	1 141 295 639
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	10 389 530 039	8 254 679 558
Opptjente, ikke mottatte inntekter	95 352	241 024
Andre fordringer	18 346 859	16 271 827
Bankinnskudd	47 758 879	92 786 717
Sum eiendeler	10 455 731 130	8 363 979 126
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 591 343 714	6 497 444 604
Overkurs/underkurs	766 646 343	365 804 836
Opptjent egenkapital	2 086 712 355	1 479 020 906
Sum egenkapital	10 444 702 412	8 342 270 345
Gjeld		
Gjeld	11 028 719	21 708 781
Sum gjeld	11 028 719	21 708 781
Sum gjeld og egenkapital	10 455 731 131	8 363 979 126

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	21
Depotkostnader	470 684
Kurtasje	882 886
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	8 342 270 345
Tegning av andeler	3 346 688 584
Innløsning av andeler	-1 851 947 966
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	607 691 449
Egenkapital 31.12.2024	10 444 702 412

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	616 855 106
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 151 680 911
Gevinst/tap ved realisasjon	- 156 773 473
Andre permanente forskjeller	9 721 636
Utbytte	- 306 126 155
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	11 996 203

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	11 996 203
-------------------------------	-------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	2 639 165
Benyttet kildeskatt	- 435 841
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	2 203 324

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	2 203 324
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	71 913
Kildeskatt	6 888 420
Sum skattekostnad	9 163 657

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden Indeks A	211	196	163	187	151	121	98			
DNB Norden Indeks B	126	117	97							
DNB Norden Indeks D	122	113								
DNB Norden Indeks E	122	113								
DNB Norden Indeks F	122	113								
DNB Norden Indeks G	122	113								
DNB Norden Indeks H	122	113								
DNB Norden Indeks N	178	165	137	158	127	102				
DNB Norden Indeks S	121	113	93							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden Indeks A	11 620 712	10 038 023	30 894 096	32 534 358	11 643 871	9 551 322	10 539 615			
DNB Norden Indeks B	3 487 125	1 627 010	404 798							
DNB Norden Indeks D	641 828	96 355								
DNB Norden Indeks E	1 000	1 000								
DNB Norden Indeks F	2 560 883	2 617 709								
DNB Norden Indeks G	10 707 234	10 587 183								
DNB Norden Indeks H	46 651 907	39 809 602								
DNB Norden Indeks N	1 000	269 067	230 758	158 113	1 000	1 000				
DNB Norden Indeks S	1 302 749	989 497	831 794							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norden Indeks A	2 454 787 706	1 971 143 644	5 021 744 213	6 096 394 062	1 762 463 418	1 157 103 097	1 033 180 917			
DNB Norden Indeks B	438 718 973	190 267 109	39 188 500							
DNB Norden Indeks D	78 292 608	10 926 062								
DNB Norden Indeks E	121 996	113 396								
DNB Norden Indeks F	312 476 212	296 872 089								
DNB Norden Indeks G	1 307 011 377	1 200 979 305								
DNB Norden Indeks H	5 695 265 860	4 515 975 282								
DNB Norden Indeks N	177 734	44 454 741	31 565 682	24 909 717	127 127	101 687				
DNB Norden Indeks S	157 849 940	111 538 711	77 695 655							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Norden Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norden Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norden Indeks D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norden Indeks E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norden Indeks F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norden Indeks G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norden Indeks H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,05% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norden Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norden Indeks S	SEK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	223 143	0,04 %	64 530 585	49 470 803	- 15 059 782	0,47 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	649 379	0,02 %	169 247 350	172 345 187	3 097 837	1,65 %
Frontline PLC	NOK	Oslo	72 459	0,03 %	13 131 325	11 343 456	- 1 787 869	0,11 %
Neste Oyj	EUR	Helsinki	312 073	0,04 %	120 121 366	44 500 517	- 75 620 849	0,43 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	161 436	0,05 %	21 275 186	29 074 624	7 799 438	0,28 %
Var Energi AS	NOK	Oslo	695 450	0,03 %	24 477 523	24 542 431	64 908	0,23 %
Sum Energi					412 783 335	331 277 017	- 81 506 317	3,17 %
Materialer								
Billerud AB	SEK	Stockholm	159 041	0,06 %	15 402 294	16 576 440	1 174 146	0,16 %
Boliden AB	SEK	Stockholm	199 546	0,07 %	60 339 057	63 686 714	3 347 657	0,61 %
Borregaard ASA	NOK	Oslo	74 863	0,07 %	13 267 683	13 655 011	387 328	0,13 %
Granges AB	SEK	Stockholm	77 297	0,07 %	8 369 911	10 463 877	2 093 966	0,10 %
Hexpol AB	SEK	Stockholm	185 340	0,06 %	20 785 577	19 584 229	- 1 201 347	0,19 %
Holmen AB - B	SEK	Stockholm	55 378	0,05 %	21 675 444	23 121 787	1 446 343	0,22 %
Kemira Oyj	EUR	Helsinki	85 471	0,06 %	14 963 638	19 621 207	4 657 569	0,19 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	965 434	0,05 %	59 704 838	60 378 242	673 405	0,58 %
Novonisis (Novozymes) B	DKK	København	249 823	0,06 %	139 228 072	160 627 960	21 399 888	1,54 %
SSAB B	SEK	Stockholm	435 920	0,06 %	23 472 766	19 674 987	- 3 797 779	0,19 %
Stora Enso Oyj	EUR	Helsinki	418 945	0,07 %	59 258 570	47 880 758	- 11 377 811	0,46 %
Svenska Cellulosa Ab Sca B	SEK	Stockholm	408 284	0,06 %	57 482 937	58 942 468	1 459 531	0,56 %
Upm-Kymmene Oyj	EUR	Helsinki	388 431	0,07 %	128 918 291	121 330 243	- 7 588 048	1,16 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	122 531	0,05 %	47 375 919	36 857 325	- 10 518 594	0,35 %
Sum Materialer					670 244 994	672 401 248	2 156 254	6,44 %
Industri								
ABB Ltd	SEK	Stockholm	267 735	0,01 %	99 378 502	164 019 551	64 641 050	1,57 %
Addtech B	SEK	Stockholm	185 084	0,07 %	36 866 807	57 301 772	20 434 966	0,55 %
AFRY AB	SEK	Stockholm	70 902	0,07 %	14 258 709	11 201 510	- 3 057 200	0,11 %
Alfa Laval AB	SEK	Stockholm	208 585	0,05 %	72 890 795	99 182 012	26 291 217	0,95 %
Ap Moller - Maersk A/S - A	DKK	København	2 635	0,03 %	50 059 987	47 955 060	- 2 104 927	0,46 %
Ap Moller - Maersk A/S - B	DKK	København	3 052	0,05 %	61 187 638	57 300 966	- 3 886 672	0,55 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	692 712	0,07 %	181 782 940	232 690 670	50 907 730	2,23 %
Atlas Copco A	SEK	Stockholm	1 799 211	0,05 %	250 450 378	312 267 923	61 817 545	2,99 %
Atlas Copco B	SEK	Stockholm	1 068 506	0,07 %	127 855 662	164 141 008	36 285 346	1,57 %
Beijer Ref AB B	SEK	Stockholm	277 706	0,06 %	43 458 123	46 556 834	3 098 711	0,45 %
Bravida Holding AB	SEK	Stockholm	145 441	0,07 %	14 494 989	11 974 671	- 2 520 318	0,11 %
Cadeler A/S	NOK	Oslo	176 379	0,05 %	11 972 013	11 235 342	- 736 671	0,11 %
DSV Panalpina A/S	DKK	København	135 450	0,06 %	257 152 141	326 613 783	69 461 642	3,13 %
Epiroc AB A	SEK	Stockholm	438 419	0,05 %	82 106 405	86 771 499	4 665 094	0,83 %
Epiroc AB B	SEK	Stockholm	263 089	0,07 %	43 060 835	46 621 277	3 560 442	0,45 %
Flsmidth and Co A/S	DKK	København	30 773	0,05 %	12 473 674	17 276 981	4 803 306	0,17 %
Husqvarna B	SEK	Stockholm	256 375	0,05 %	23 852 438	15 215 866	- 8 636 572	0,15 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	193 897	0,05 %	45 318 705	55 207 117	9 888 412	0,53 %
Investment Ab Latour B	SEK	Stockholm	102 107	0,02 %	25 044 509	28 956 857	3 912 349	0,28 %
Kone Oyj	EUR	Helsinki	237 982	0,05 %	134 567 863	131 543 406	- 3 024 457	1,26 %
Konecranes Oyj	EUR	Helsinki	51 211	0,06 %	24 527 744	36 858 851	12 331 107	0,35 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	66 018	0,04 %	35 227 512	84 503 040	49 275 528	0,81 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	162 030	0,04 %	37 106 815	53 395 316	16 288 501	0,51 %
Lindab International Ab	SEK	Stockholm	56 145	0,07 %	11 452 715	13 227 261	1 774 546	0,13 %
Metso Corp Oyj	EUR	Helsinki	473 281	0,06 %	47 896 229	49 983 023	2 086 794	0,48 %
Munters Group AB	SEK	Stockholm	94 022	0,05 %	11 489 897	17 975 734	6 485 837	0,17 %
NCC B	SEK	Stockholm	64 609	0,07 %	10 648 558	10 785 077	136 519	0,10 %
Nibe Industrier B	SEK	Stockholm	1 247 136	0,07 %	97 902 517	55 429 851	- 42 472 666	0,53 %
Nkt A/S	DKK	København	36 711	0,07 %	26 931 584	29 787 195	2 855 611	0,29 %
Peab B	SEK	Stockholm	135 449	0,05 %	9 516 355	11 026 691	1 510 336	0,11 %
Rockwool International A/S - A	DKK	København	4 165	0,04 %	12 699 997	16 585 341	3 885 344	0,16 %
Rockwool International A/S - B	DKK	København	6 871	0,06 %	23 497 597	27 653 406	4 155 809	0,26 %
SAAB B	SEK	Stockholm	233 403	0,04 %	34 416 253	56 067 263	21 651 010	0,54 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	736 407	0,06 %	150 460 725	150 101 431	- 359 294	1,44 %
Securitas B	SEK	Stockholm	344 080	0,06 %	37 024 862	48 418 027	11 393 165	0,46 %
Skanska B	SEK	Stockholm	258 082	0,06 %	50 137 760	61 730 289	11 592 530	0,59 %
SKF B	SEK	Stockholm	237 405	0,06 %	47 179 688	50 659 561	3 479 873	0,49 %
Sweco AB B	SEK	Stockholm	146 919	0,04 %	19 800 250	24 872 290	5 072 041	0,24 %
Trelleborg AB B	SEK	Stockholm	148 520	0,07 %	38 356 758	57 797 594	19 440 836	0,55 %
Valmet Oyj	EUR	Helsinki	109 671	0,06 %	32 038 234	30 090 795	- 1 947 440	0,29 %
Vestas Wind Systems A/S	DKK	København	742 205	0,07 %	195 512 864	114 802 764	- 80 710 099	1,10 %
Volvo A	SEK	Stockholm	140 094	0,03 %	31 893 356	38 908 912	7 015 557	0,37 %
Volvo B	SEK	Stockholm	1 137 701	0,07 %	250 032 521	314 107 539	64 075 017	3,01 %
Wartsila Oyj Abp	EUR	Helsinki	359 803	0,06 %	48 754 539	72 400 556	23 646 017	0,69 %
Sum Industri					2 872 738 439	3 351 201 913	478 463 473	32,09 %
Forbruksvarer								
Autoliv Inc-Swed Dep Receipt	SEK	Stockholm	16 873	0,02 %	15 272 277	17 777 078	2 504 802	0,17 %
Betsson AB	SEK	Stockholm	86 622	0,07 %	7 002 168	12 785 769	5 783 601	0,12 %
Bilia A	SEK	Stockholm	46 216	0,05 %	5 800 593	5 733 817	- 66 776	0,05 %
Boozt AB	SEK	Stockholm	41 121	0,06 %	5 447 189	5 321 494	- 125 695	0,05 %
Clas Ohlson B	SEK	Stockholm	28 259	0,05 %	4 085 304	6 099 866	2 014 562	0,06 %
Dometic Group AB	SEK	Stockholm	227 521	0,07 %	19 734 878	12 160 993	- 7 573 885	0,12 %
Electrolux B	SEK	Stockholm	154 266	0,06 %	23 430 112	14 572 362	- 8 857 750	0,14 %
Europris ASA	NOK	Oslo	115 936	0,07 %	7 171 529	8 428 547	1 257 019	0,08 %
Evolution Ab	SEK	Stockholm	130 689	0,06 %	145 247 290	114 559 323	- 30 687 967	1,10 %
Festi Hf	ISK	Reykjavik	213 758	0,07 %	4 857 908	4 961 671	103 763	0,05 %
Gn Store Nord A/S	DKK	København	96 720	0,06 %	35 104 887	20 401 312	- 14 703 575	0,20 %
Harvia Oyj	EUR	Helsinki	13 063	0,07 %	6 269 057	6 582 955	313 897	0,06 %

Hennes and Mauritz B	SEK	Stockholm	385 425	0,03 %	63 817 676	59 069 288	- 4 748 388	0,57 %
JM AB	SEK	Stockholm	46 418	0,07 %	9 685 898	7 963 188	- 1 722 710	0,08 %
Kid ASA	NOK	Oslo	28 495	0,07 %	4 198 187	3 818 330	- 379 857	0,04 %
Matas A/S	DKK	København	24 613	0,06 %	4 128 226	5 255 708	1 127 482	0,05 %
Mekonomen AB	SEK	Stockholm	28 526	0,05 %	3 844 300	3 923 207	78 907	0,04 %
MIPS AB	SEK	Stockholm	19 460	0,07 %	11 394 193	9 409 236	- 1 984 957	0,09 %
New Wave Group B	SEK	Stockholm	63 670	0,07 %	6 237 568	6 358 020	120 451	0,06 %
Nokian Renkaat oyj	EUR	Helsinki	88 984	0,06 %	18 762 355	7 687 585	- 11 074 769	0,07 %
Pandora A/S	DKK	København	58 420	0,07 %	67 396 713	121 337 583	53 940 870	1,16 %
Puuhilo Oyj	EUR	Helsinki	62 879	0,07 %	5 296 871	7 557 595	2 260 724	0,07 %
Scandic Hotels Group AB	SEK	Stockholm	97 900	0,04 %	6 714 988	6 913 272	198 284	0,07 %
Thule Group AB	SEK	Stockholm	76 879	0,07 %	24 872 023	26 994 159	2 122 136	0,26 %
Tokmanni Group Corp	EUR	Helsinki	33 680	0,06 %	5 960 104	4 796 709	- 1 163 395	0,05 %
Volvo Car AB	SEK	Stockholm	464 148	0,02 %	22 382 965	11 440 628	- 10 942 337	0,11 %
Sum Forbruksvarer					534 115 259	511 909 695	- 22 205 564	4,90 %

Dagligvarer

Aak AB	SEK	Stockholm	132 303	0,05 %	28 182 304	42 919 129	14 736 824	0,41 %
Axfood AB	SEK	Stockholm	81 482	0,04 %	19 170 468	19 598 451	427 983	0,19 %
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	40 610	0,07 %	25 014 276	25 746 740	732 464	0,25 %
Carlsberg A/S	DKK	København	66 379	0,07 %	91 715 679	72 231 695	- 19 483 984	0,69 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	410 553	0,06 %	112 106 794	124 785 685	12 678 891	1,19 %
Hagar hf	ISK	Reykjavik	678 346	0,06 %	3 614 934	5 876 846	2 261 913	0,06 %
Kesko Oyj - B	EUR	Helsinki	197 029	0,07 %	45 025 372	42 126 089	- 2 899 283	0,40 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	204 267	0,03 %	9 536 071	10 041 766	505 695	0,10 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	329 999	0,06 %	64 921 604	64 267 305	- 654 299	0,62 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	564 060	0,06 %	46 599 009	55 475 301	8 876 292	0,53 %
Royal Unibrew A/S	DKK	København	30 922	0,06 %	27 131 739	24 651 125	- 2 480 613	0,24 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	52 638	0,04 %	28 541 368	28 450 839	- 90 529	0,27 %
Sum Dagligvarer					501 559 617	516 170 972	14 611 355	4,94 %

Helse

AstraZeneca PLC	SEK	Stockholm	108 665	0,01 %	134 532 868	161 846 116	27 313 248	1,55 %
Bavarian Nordic A/S	DKK	København	56 817	0,07 %	19 360 959	16 966 475	- 2 394 484	0,16 %
Coloplast A/S	DKK	København	110 337	0,05 %	144 408 792	136 805 080	- 7 603 712	1,31 %
Genmab A/S	DKK	København	45 660	0,07 %	149 442 927	107 472 725	- 41 970 202	1,03 %
Getinge B	SEK	Stockholm	154 940	0,06 %	37 312 029	28 913 723	- 8 398 305	0,28 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	806 745	0,02 %	687 660 252	794 160 093	106 499 840	7,60 %
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	Stockholm	133 428	0,04 %	38 204 460	43 530 947	5 326 486	0,42 %
William Demant Holding A/S	DKK	København	66 418	0,03 %	30 313 303	27 673 661	- 2 639 642	0,26 %
Zealand Pharma A/S	DKK	København	51 684	0,07 %	54 634 128	58 319 497	3 685 369	0,56 %
Sum Helse					1 295 869 718	1 375 688 316	79 818 598	13,17 %

Finans

Danske Bank A/S	DKK	København	474 176	0,05 %	106 479 433	152 327 604	45 848 171	1,46 %
DNB ASA	NOK	Oslo	727 685	0,05 %	144 266 077	165 111 727	20 845 650	1,58 %
EQT AB	SEK	Stockholm	467 243	0,04 %	141 306 331	147 011 174	5 704 843	1,41 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	142 954	0,03 %	26 686 707	28 733 754	2 047 047	0,28 %
Industrivärden AB A	SEK	Stockholm	92 926	0,04 %	27 728 780	33 373 700	5 644 920	0,32 %
Industrivärden AB C	SEK	Stockholm	113 232	0,06 %	34 230 100	40 631 536	6 401 435	0,39 %
Investor A	SEK	Stockholm	373 827	0,03 %	80 360 741	112 009 133	31 648 392	1,07 %
Investor B	SEK	Stockholm	1 332 347	0,07 %	284 171 092	400 852 210	116 681 118	3,84 %
Jyske Bank A/S	DKK	København	30 901	0,05 %	24 037 695	24 853 681	815 986	0,24 %
Kinnevik Ab B	SEK	Stockholm	170 139	0,07 %	26 273 561	12 895 887	- 13 377 674	0,12 %
L E Lundbergforetagen AB	SEK	Stockholm	52 411	0,03 %	25 831 237	26 990 093	1 158 856	0,26 %
Nordea Bank Abp	EUR	Helsinki	2 393 557	0,07 %	256 848 835	295 569 888	38 721 052	2,83 %
Sampo Oyj	EUR	Helsinki	371 145	0,01 %	157 277 579	171 888 349	14 610 770	1,65 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SEK	Stockholm	1 147 059	0,06 %	140 625 667	178 566 196	37 940 528	1,71 %
Sparebank 1 Sr-Bank Asa	NOK	Oslo	223 072	0,06 %	32 248 257	32 702 355	454 099	0,31 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	326 612	0,07 %	29 700 528	39 585 374	9 884 847	0,38 %
Svenska Handelsbanken AB A	SEK	Stockholm	1 068 884	0,05 %	103 504 282	125 470 287	21 966 005	1,20 %
Swedbank AB A	SEK	Stockholm	698 585	0,06 %	128 021 510	156 753 484	28 731 974	1,50 %
Tryg A/S	DKK	København	245 107	0,04 %	54 678 808	58 562 062	3 883 254	0,56 %
Sum Finans					1 824 277 219	2 203 888 493	379 611 274	21,10 %

Informasjonsteknologi

Addnode Group AB B	SEK	Stockholm	92 009	0,07 %	8 094 077	9 816 844	1 722 767	0,09 %
Atea ASA	NOK	Oslo	57 828	0,05 %	8 103 787	8 176 879	73 092	0,08 %
Fortnox AB	SEK	Stockholm	342 931	0,06 %	20 038 040	25 414 772	5 376 733	0,24 %
Hexagon B	SEK	Stockholm	1 504 345	0,06 %	170 440 579	163 288 491	- 7 152 088	1,56 %
Lagercrantz Group Ab	SEK	Stockholm	138 566	0,07 %	17 170 779	29 511 456	12 340 678	0,28 %
Mycronic AB	SEK	Stockholm	54 314	0,06 %	14 567 900	22 297 905	7 730 005	0,21 %
Ncab Group Ab	SEK	Stockholm	121 127	0,06 %	9 241 155	8 030 543	- 1 210 613	0,08 %
Netcompany Group A/S	DKK	København	31 201	0,06 %	19 354 172	16 680 775	- 2 673 397	0,16 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	3 761 939	0,07 %	167 619 932	189 114 219	21 494 287	1,81 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	145 379	0,08 %	22 920 231	14 603 321	- 8 316 910	0,14 %
Qt Group Oyj	EUR	Helsinki	14 600	0,06 %	13 634 824	11 538 497	- 2 096 327	0,11 %
Sinch AB	SEK	Stockholm	515 682	0,06 %	31 878 549	10 988 173	- 20 890 376	0,11 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	1 974 048	0,06 %	159 062 225	182 374 865	23 312 640	1,75 %
Tietoenvry Oyj	EUR	Helsinki	75 236	0,06 %	19 588 499	15 059 563	- 4 528 936	0,14 %
Truecaller AB	SEK	Stockholm	161 181	0,05 %	8 043 083	8 474 297	431 215	0,08 %
Vitec Software Group Ab	SEK	Stockholm	26 884	0,07 %	12 725 597	15 032 700	2 307 104	0,14 %
Sum Informasjonsteknologi					702 483 427	730 403 301	27 919 874	6,99 %

Telekommunikasjon

Alma Media Oyj	EUR	Helsinki	18 281	0,02 %	2 054 531	2 364 938	310 407	0,02 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	103 077	0,06 %	53 355 334	50 671 664	- 2 683 670	0,49 %
Embracer Group Ab	SEK	Stockholm	767 442	0,36 %	19 421 305	23 791 461	4 370 156	0,23 %
Hemnet Group AB	SEK	Stockholm	49 391	0,05 %	10 445 861	17 058 126	6 612 264	0,16 %

Modern Times Group B	SEK	Stockholm	69 828	0,06 %	5 838 099	6 811 457	973 358	0,07 %
Sanoma Oyj	EUR	Helsinki	70 352	0,04 %	7 400 924	6 345 983	- 1 054 941	0,06 %
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	50 026	0,05 %	15 137 898	17 609 152	2 471 254	0,17 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	69 296	0,05 %	19 241 021	23 158 723	3 917 703	0,22 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	472 685	0,03 %	62 820 414	59 983 727	- 2 836 688	0,57 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	396 092	0,06 %	42 747 231	44 479 688	1 732 457	0,43 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	1 660 004	0,04 %	52 024 712	52 331 975	307 262	0,50 %
Viaplay Group AB B	SEK	Stockholm	1 662 051	0,04 %	1 768 746	1 158 293	- 610 454	0,01 %
Sum Telekommunikasjon					292 256 076	305 765 185	13 509 109	2,93 %

Infrastruktur

Fortum Oyj	EUR	Helsinki	310 065	0,03 %	57 516 131	49 282 861	- 8 233 270	0,47 %
Orsted A/S	DKK	København	116 689	0,03 %	104 415 962	59 661 057	- 44 754 905	0,57 %
Sum Infrastruktur					161 932 092	108 943 917	- 52 988 175	1,04 %

Eiendom

Atrium Ljungberg AB	SEK	Stockholm	45 551	0,04 %	8 114 795	9 279 953	1 165 158	0,09 %
Castellum AB	SEK	Stockholm	321 249	0,07 %	46 335 104	39 806 428	- 6 528 676	0,38 %
Catena AB	SEK	Stockholm	31 208	0,05 %	14 417 520	15 172 994	755 474	0,15 %
Cibus Nordic Real Estate Ab	SEK	Stockholm	46 019	0,06 %	8 113 970	8 334 649	220 678	0,08 %
Dios Fastigheter AB	SEK	Stockholm	76 122	0,05 %	6 947 979	6 196 973	- 751 006	0,06 %
Entra ASA	NOK	Oslo	36 681	0,02 %	4 267 713	4 240 324	- 27 389	0,04 %
Fabege AB	SEK	Stockholm	166 278	0,05 %	18 178 669	14 151 724	- 4 026 945	0,14 %
Fastighets AB Balder	SEK	Stockholm	488 532	0,04 %	34 642 656	38 565 454	3 922 798	0,37 %
Hufvudstaden AB - A	SEK	Stockholm	74 562	0,04 %	10 065 722	9 281 238	- 784 484	0,09 %
Kojamo Oyj	EUR	Helsinki	124 328	0,05 %	18 206 080	13 729 719	- 4 476 361	0,13 %
NP3 Fastigheter AB	SEK	Stockholm	24 457	0,04 %	5 546 130	6 284 741	738 611	0,06 %
Nyfosa AB	SEK	Stockholm	120 865	0,06 %	11 959 808	13 404 981	1 445 174	0,13 %
Pandox AB	SEK	Stockholm	76 205	0,06 %	11 252 860	15 023 679	3 770 819	0,14 %
Platzer Fastigheter Holding AB	SEK	Stockholm	54 133	0,05 %	4 123 137	4 768 559	645 421	0,05 %
Sagax B	SEK	Stockholm	155 318	0,05 %	37 512 894	36 112 587	- 1 400 307	0,35 %
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB	SEK	Stockholm	912 446	0,07 %	19 429 699	4 249 106	- 15 180 593	0,04 %
Swedish Logistic Property AB	SEK	Stockholm	119 378	0,05 %	4 603 465	4 736 481	133 016	0,05 %
Wallenstam B	SEK	Stockholm	350 014	0,06 %	18 507 954	17 197 191	- 1 310 763	0,16 %
Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	Stockholm	198 183	0,06 %	17 570 471	21 348 723	3 778 252	0,20 %
Sum Eiendom					299 796 624	281 885 502	- 17 911 122	2,70 %

Sum Aksjer					9 568 056 802	10 389 535 559	821 478 757	99,47 %
-------------------	--	--	--	--	----------------------	-----------------------	--------------------	----------------

Futures

OMXS30 Jan 25 / QCF5	SEK	Stockholm	13 600	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %

Derivater

FX forward NOK/SEK	NOK		- 76 023	0,00 %	-	- 5 521	- 5 521	0,00 %
Sum Derivater					-	- 5 521	- 5 521	0,00 %

Verdipapirer

Sum Aksjer					9 568 056 802	10 389 535 559	821 478 757	99,47 %
------------	--	--	--	--	---------------	----------------	-------------	---------

Verdipapirer

Sum Futures					-	-	-	0,00 %
-------------	--	--	--	--	---	---	---	--------

Verdipapirer

Sum Derivater					-	- 5 521	- 5 521	0,00 %
---------------	--	--	--	--	---	---------	---------	--------

Verdipapirer

Sum Verdipapirer					9 568 056 802	10 389 530 039	821 473 237	99,47 %
-------------------------	--	--	--	--	----------------------	-----------------------	--------------------	----------------

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge A	16,35 %	17,41 %	-5,58 %	17,44 %	6,61 %	16,17 %	-8,45 %	14,42 %	14,90 %	1,55 %
DNB Norge B	16,52 %	17,58 %	-5,39 %	17,67 %	6,98 %	16,61 %	-8,13 %	14,87 %	15,35 %	2,19 %
DNB Norge C	16,75 %	17,82 %	-5,15 %	17,96 %	7,24 %	16,94 %	-7,90 %	15,24 %	15,73 %	2,36 %
DNB Norge D	16,46 %									
DNB Norge E	16,52 %									
DNB Norge R	15,86 %	17,38 %	-5,15 %	17,95 %		16,94 %				

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge A	5,06 %	6,21 %	1,51 %	-3,70 %	-0,72 %	-3,03 %	-6,25 %	-2,63 %	3,41 %	-5,15 %
DNB Norge B	5,24 %	6,39 %	1,70 %	-3,47 %	-0,36 %	-2,59 %	-5,93 %	-2,18 %	3,85 %	-4,51 %
DNB Norge C	5,47 %	6,62 %	1,93 %	-3,18 %	-0,09 %	-2,26 %	-5,70 %	-1,81 %	4,23 %	-4,34 %
DNB Norge D	5,18 %									
DNB Norge E	5,24 %									
DNB Norge R	4,58 %	6,18 %	1,94 %	-3,19 %		-2,26 %				

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge A	10,65 %	12,90 %	14,56 %	12,37 %	33,59 %	13,79 %	14,65 %	8,81 %	16,08 %	14,74 %
DNB Norge B	10,65 %	12,90 %	14,56 %	12,37 %	33,58 %	13,79 %	14,66 %	8,81 %	16,07 %	14,73 %
DNB Norge C	10,65 %	12,90 %	14,56 %	12,37 %	33,59 %	13,84 %	14,73 %	8,86 %	16,11 %	14,78 %
DNB Norge D	11,73 %	12,83 %								
DNB Norge E	11,73 %	12,83 %								
DNB Norge R	17,59 %	18,66 %	19,86 %	12,35 %		16,02 %	27,13 %			

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge A	2,33 %	2,40 %	3,11 %	3,29 %	4,80 %	4,31 %	3,93 %	3,01 %	3,45 %	4,64 %
DNB Norge B	2,33 %	2,40 %	3,11 %	3,29 %	4,80 %	4,31 %	3,94 %	3,02 %	3,45 %	4,63 %
DNB Norge C	2,33 %	2,40 %	3,11 %	3,29 %	4,80 %	4,35 %	3,97 %	3,02 %	3,44 %	4,65 %
DNB Norge D	2,90 %	2,72 %								
DNB Norge E	2,90 %	2,72 %								
DNB Norge R	3,95 %	4,15 %	4,43 %	3,30 %		4,26 %	6,29 %			

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	7 860 082	5 789 731
Utbytte	958 514 624	553 567 471
Gevinst/tap ved realisasjon	966 814 728	601 708 123
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 196 865 811	406 955 629
Andre porteføljeinntekter	103 661	135 827
Porteføljeresultat	1 736 427 283	1 568 156 781
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 102 448 853	- 78 232 285
Andre kostnader	- 232 770	- 292 569
Forvaltningsresultat	- 102 681 623	- 78 524 854
Resultat før skattekostnad	1 633 745 660	1 489 631 927
Skattekostnad	- 699 737	- 1 734 838
Årsresultat	1 633 045 923	1 487 897 089
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 633 045 923	1 487 897 089
Sum anvendt	1 633 045 923	1 487 897 089
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	13 690 083 452	9 706 711 383
Opptjente, ikke mottatte inntekter	35 689	68 262
Andre fordringer	10 523 575	5 008 326
Bankinnskudd	123 892 079	81 587 576
Sum eiendeler	13 824 534 795	9 793 375 547
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	343 327 412	344 395 229
Overkurs/underkurs	- 819 605 270	-3 284 570 071
Opptjent egenkapital	14 291 022 204	12 726 512 283
Sum egenkapital	13 814 744 346	9 786 337 440
Gjeld		
Gjeld	9 790 449	7 038 107
Sum gjeld	9 790 449	7 038 107
Sum gjeld og egenkapital	13 824 534 795	9 793 375 547

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	76
Depotkostnader	232 775
Kurtasje	8 838 906
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	9 786 337 440
Tegning av andeler	5 361 915 227
Innløsning av andeler	-2 966 554 246
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 633 045 923
Egenkapital 31.12.2024	13 814 744 345

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 633 745 660
Urealisert kursgevinst/kurstap	196 865 811
Gevinst/tap ved realisasjon	- 967 006 244
Andre permanente forskjeller	26 291 913
Utbytte	- 870 921 423
Kildeskatt utenfor EØS	- 673 306
Foreløpig skattegrunnlag	18 302 412

Fremførbart underskudd	- 18 302 412
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	699 737
Sum skattekostnad	699 737

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge A	1 018	875	745	789	672	630	543	593	518	451
DNB Norge B	13 613	11 683	9 936	10 502	8 925	8 343	7 155	7 788	6 780	5 878
DNB Norge C	12 829	10 988	9 326	9 833	8 336	7 773	6 647	7 217	6 263	5 412
DNB Norge D	133	114								
DNB Norge E	133	114								
DNB Norge R	176	152	129	136	115	108	92			

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge A	10 431 727	10 439 910	10 981 366	11 474 833	12 347 024	12 889 106	13 662 500	14 298 603	14 993 934	15 681 273
DNB Norge B	211 673	5 939	7 266	7 802	8 458	10 733	15 077	15 455	20 208	20 227
DNB Norge C	23	23	16 221	17 828	22 315	1 353 433	2 273 148	2 214 801	1 315 256	1 385 823
DNB Norge D	761 560	755 268								
DNB Norge E	1 331 410	838 295								
DNB Norge R	212 090	215 738	230 078	266 371	320 502	332 324	1 000			

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge A	10 616 976 302	9 132 448 673	8 181 919 091	9 054 687 792	8 296 291 711	8 123 301 004	7 412 438 075	8 473 942 753	7 766 240 002	7 068 797 117
DNB Norge B	2 881 609 401	69 384 506	72 198 971	81 937 914	75 486 779	89 547 694	107 877 211	120 364 280	137 008 757	118 891 697
DNB Norge C	291 627	249 778	151 284 666	175 296 219	186 013 145	10 519 868 533	15 109 143 775	15 984 355 281	8 236 890 995	7 499 404 996
DNB Norge D	101 316 414	86 275 696								
DNB Norge E	177 299 309	95 804 642								
DNB Norge R	37 251 290	32 703 679	29 714 347	36 269 489	36 999 842	35 774 141	92 057			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Norge A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norge B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norge C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norge D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norge E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen		
DNB Norge R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10,00% av fondets meravkastning		

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	3 017 164	0,48 %	764 966 052	668 905 259	- 96 060 793	4,84 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo	2 074 773	0,42 %	78 695 391	64 525 440	- 14 169 950	0,47 %
Bluenord ASA	NOK	Oslo	59 961	0,23 %	29 031 557	39 394 377	10 362 820	0,29 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	1 070 762	0,67 %	147 910 870	134 166 479	- 13 744 391	0,97 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	2 320 350	0,08 %	678 240 536	615 820 890	- 62 419 646	4,46 %
Frontline PLC	NOK	Oslo	2 027 460	0,91 %	382 168 432	317 398 863	- 64 769 569	2,30 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	2 320 328	0,45 %	130 706 934	140 959 926	10 252 992	1,02 %
Odfjell Drilling Ltd	NOK	Oslo	2 979 763	1,24 %	149 211 632	152 861 842	3 650 210	1,11 %
Panoro Energy ASA	NOK	Oslo	96 849	0,08 %	2 700 892	2 692 402	- 8 490	0,02 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	707 999	0,24 %	80 525 457	127 510 620	46 985 163	0,92 %
Tgs Asa	NOK	Oslo	2 154 821	1,10 %	294 405 537	244 356 701	- 50 048 836	1,77 %
Valaris Ltd	USD	New York	344 831	0,49 %	241 777 468	173 260 048	- 68 517 420	1,25 %
Var Energi AS	NOK	Oslo	28 114 964	1,13 %	925 517 415	992 177 080	66 659 664	7,18 %
Sum Energi					3 905 858 173	3 674 029 926	- 231 828 247	26,59 %
Materialer								
Borregaard ASA	NOK	Oslo	375 701	0,38 %	59 627 974	68 527 862	8 899 888	0,50 %
Elkem ASA	NOK	Oslo	2 755 715	0,43 %	50 436 654	48 280 127	- 2 156 528	0,35 %
Elopak Asa	NOK	Oslo	4 705 545	1,75 %	167 735 689	212 690 634	44 954 945	1,54 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	519 089	0,03 %	29 538 772	32 463 826	2 925 054	0,23 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	2 004 731	0,79 %	699 569 959	603 023 085	- 96 546 874	4,37 %
Sum Materialer					1 006 909 049	964 985 534	- 41 923 515	6,99 %
Industri								
Aker ASA	NOK	Oslo	51 692	0,07 %	23 476 851	28 378 908	4 902 057	0,21 %
AutoStore Holdings Ltd	NOK	Oslo	13 926 388	0,41 %	231 342 405	154 722 171	- 76 620 234	1,12 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	345 707	0,81 %	97 158 728	90 229 527	- 6 929 201	0,65 %
Endur ASA	NOK	Oslo	1 604 219	3,19 %	84 901 262	111 332 799	26 431 537	0,81 %
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	380 578	0,19 %	43 946 525	37 897 957	- 6 048 568	0,27 %
Hoegh Autoliners ASA	NOK	Oslo	1 453 905	0,76 %	163 622 069	164 582 046	959 977	1,19 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	312 112	0,18 %	158 793 023	399 503 360	240 710 337	2,89 %
Norconsult AS	NOK	Oslo	4 078 436	1,31 %	85 728 053	180 470 793	94 742 740	1,31 %
Star Bulk Carriers Corp	USD	New York	895 218	0,76 %	217 816 540	152 001 197	- 65 815 343	1,10 %
Sum Industri					1 106 785 456	1 319 118 758	212 333 301	9,55 %
Forbruksvarer								
Europris ASA	NOK	Oslo	3 157 923	1,89 %	211 795 775	229 581 002	17 785 227	1,66 %
Kid ASA	NOK	Oslo	550 940	1,36 %	69 400 788	73 825 960	4 425 172	0,53 %
Sats ASA	NOK	Oslo	1 842 372	0,90 %	37 987 256	48 822 858	10 835 602	0,35 %
Sum Forbruksvarer					319 183 818	352 229 820	33 046 002	2,55 %
Dagligvarer								
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	732 236	1,23 %	424 434 561	464 237 624	39 803 063	3,36 %
Essity Aktiebolag B	SEK	Stockholm	344 773	0,05 %	94 870 171	104 792 158	9 921 987	0,76 %
Grieg Seafood Asa	NOK	Oslo	434 497	0,38 %	31 085 120	26 960 539	- 4 124 581	0,20 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	6 293 657	1,22 %	1 164 268 266	1 225 689 701	61 421 435	8,

Elmera Group ASA	NOK	Oslo	23 608	0,02 %	902 177	901 826	- 352	0,01 %
Scatec Asa	NOK	Oslo	3 063 144	1,93 %	312 122 513	243 519 948	- 68 602 565	1,76 %
Sum Infrastruktur					313 024 690	244 421 774	- 68 602 916	1,77 %
Eiendom								
Olav Thon Eiendomsselskap Asa	NOK	Oslo	166 308	0,16 %	23 964 014	37 751 916	13 787 902	0,27 %
Public Property Invest ASA	NOK	Oslo	6 441 107	2,99 %	93 755 341	114 716 116	20 960 775	0,83 %
Sum Eiendom					117 719 355	152 468 032	34 748 677	1,10 %
Ingen sektorkode								
DOF Service AS Ord Shs	NOK	Oslo	3 892 200	1,58 %	330 244 726	328 890 900	- 1 353 826	2,38 %
Norwegian Air Shuttle Asa	NOK	Oslo	21 081 706	2,19 %	262 311 624	231 898 766	- 30 412 858	1,68 %
Sum Ingen sektorkode					592 556 350	560 789 666	- 31 766 684	4,06 %
Sum Aksjer					13 082 007 359	13 690 047 552	608 040 193	99,10 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					13 082 007 359	13 690 047 552	608 040 193	99,10 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					13 082 007 359	13 690 047 552	608 040 193	99,10 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Indeks A	8,77 %	9,67 %	-1,21 %	23,12 %	4,56 %	16,32 %	-2,04 %	18,79 %	11,71 %	5,51 %
DNB Norge Indeks B	8,78 %	9,68 %								
DNB Norge Indeks N	8,77 %	9,67 %	-1,13 %	23,22 %	4,62 %					

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Indeks A	-0,30 %	-0,22 %	-0,17 %	-0,23 %	-0,01 %	-0,19 %	-0,20 %	-0,30 %	-0,35 %	-0,43 %
DNB Norge Indeks B	-0,29 %	-0,21 %								
DNB Norge Indeks N	-0,30 %	-0,22 %	-0,10 %	-0,13 %	0,06 %					

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Indeks A	11,03 %	13,80 %	15,50 %	12,06 %	31,19 %	11,50 %	13,24 %	8,56 %	17,87 %	14,56 %
DNB Norge Indeks B	11,03 %	13,80 %								
DNB Norge Indeks N	11,03 %	13,80 %	15,50 %	12,06 %	31,20 %					

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Indeks A	0,07 %	0,15 %	0,04 %	0,19 %	0,19 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,10 %	0,06 %
DNB Norge Indeks B	0,07 %	0,15 %								
DNB Norge Indeks N	0,07 %	0,15 %	0,04 %	0,19 %	0,19 %					

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	8 933 385	9 039 174
Utbytte	1 059 409 630	752 386 507
Gevinst/tap ved realisasjon	27 851 979	33 500 782
Urealisert kursgevinst/kurstap	110 893 759	259 581 088
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	1 207 088 753	1 054 507 551
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 10 333 539	- 8 720 288
Andre kostnader	- 464 478	- 419 573
Forvaltningsresultat	- 10 798 017	- 9 139 861
Resultat før skattekostnad	1 196 290 736	1 045 367 690
Skattekostnad	- 23 561 911	- 15 458 276
Årsresultat	1 172 728 826	1 029 909 414
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 172 728 826	1 029 909 414
Sum anvendt	1 172 728 826	1 029 909 414
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	15 433 646 440	12 125 139 374
Opptjente, ikke mottatte inntekter	89 841	259 843
Andre fordringer	3 437 167	2 139 315
Bankinnskudd	174 341 471	291 481 076
Sum eiendeler	15 611 514 919	12 419 019 608
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	9 462 128 560	7 878 027 055
Overkurs/underkurs	- 165 852 332	- 585 605 724
Opptjent egenkapital	6 266 317 250	5 093 588 424
Sum egenkapital	15 562 593 477	12 386 009 755
Gjeld		
Gjeld	48 921 442	33 009 853
Sum gjeld	48 921 442	33 009 853
Sum gjeld og egenkapital	15 611 514 919	12 419 019 608

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	19
Depotkostnader	183 340
Kurtasje	1 381 509
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	12 386 009 755
Tegning av andeler	5 645 523 285
Innløsning av andeler	-3 641 668 388
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 172 728 826
Egenkapital 31.12.2024	15 562 593 477

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 196 290 736
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 110 893 759
Gevinst/tap ved realisasjon	- 27 851 979
Andre permanente forskjeller	29 874 064
Utbytte	- 980 319 467
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	107 099 594

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	107 099 594
-------------------------------	--------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	23 561 911
Benyttet kildeskatt	- 783 620
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	22 778 291

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	22 778 291
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	- 0
Kildeskatt	783 620
Sum skattekostnad	23 561 911

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Indeks A	398	366	333	337	274	262	225	230	194	173
DNB Norge Indeks B	117	107	98							
DNB Norge Indeks D	120	110								
DNB Norge Indeks E	120	110								
DNB Norge Indeks F	120	111								
DNB Norge Indeks G	110	101								
DNB Norge Indeks L	120	111								
DNB Norge Indeks N	157	145	132	133	108	103				

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Indeks A	15 353 531	14 393 408	28 706 069	27 125 274	28 180 352	22 546 439	21 265 440	18 051 431	21 163 184	7 704 142
DNB Norge Indeks B	3 837 068	4 422 182	1 451 115							
DNB Norge Indeks D	1 179 003	983 714								
DNB Norge Indeks E	1 045 320	1 249 167								
DNB Norge Indeks F	18 995 798	10 651 765								
DNB Norge Indeks G	5 969 151	5 883 982								
DNB Norge Indeks L	48 241 714	38 910 582								
DNB Norge Indeks N	701	2 286 470	2 145 801	1 582 097	1 000	1 000				

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Indeks A	6 104 732 854	5 261 702 862	9 568 387 590	9 152 058 739	7 722 297 763	5 909 230 972	4 791 559 690	4 152 241 975	4 097 900 460	1 335 370 778
DNB Norge Indeks B	447 255 208	473 872 322	141 774 081							
DNB Norge Indeks D	141 689 188	108 690 944								
DNB Norge Indeks E	125 642 665	138 031 148								
DNB Norge Indeks F	2 283 549 577	1 177 089 366								
DNB Norge Indeks G	656 814 615	595 070 981								
DNB Norge Indeks L	5 802 799 281	4 301 124 164								
DNB Norge Indeks N	110 108	330 427 983	282 751 601	210 856 793	108 158	103 379				

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Norge Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Indeks D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Indeks E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Indeks F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Indeks G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Indeks L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,04% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	2 833 366	0,45 %	782 912 193	628 157 242	- 154 754 951	4,04 %
Aker Solutions ASA	NOK	Oslo	2 460 210	0,50 %	77 023 595	76 512 531	- 511 064	0,49 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	751 646	0,47 %	62 640 503	94 181 244	31 540 741	0,61 %
DNO ASA	NOK	Oslo	7 506 659	0,77 %	76 529 494	78 594 720	2 065 225	0,51 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	8 790 113	0,31 %	1 964 028 593	2 332 895 990	368 867 397	14,99 %
FLEX LNG Ltd	NOK	Oslo	161 133	0,30 %	34 882 058	41 056 688	6 174 630	0,26 %
Frontline PLC	NOK	Oslo	870 543	0,39 %	118 501 696	136 283 507	17 781 810	0,88 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	2 524 222	0,49 %	153 012 534	153 346 487	333 952	0,99 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	2 032 604	0,68 %	229 571 067	366 071 980	136 500 913	2,35 %
Tgs Asa	NOK	Oslo	1 759 086	0,90 %	243 529 483	199 480 352	- 44 049 131	1,28 %
Var Energi AS	NOK	Oslo	7 818 468	0,31 %	266 619 840	275 913 736	9 293 896	1,77 %
Sum Energi					4 009 251 058	4 382 494 477	373 243 419	28,16 %
Materialer								
Borregaard ASA	NOK	Oslo	815 336	0,82 %	149 434 780	148 717 286	- 717 493	0,96 %
Elkem ASA	NOK	Oslo	2 608 322	0,41 %	67 375 577	45 697 801	- 21 677 775	0,29 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	11 706 401	0,58 %	602 366 372	732 118 319	129 751 946	4,70 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	1 484 799	0,58 %	538 086 493	446 627 539	- 91 458 954	2,87 %
Sum Materialer					1 357 263 222	1 373 160 946	15 897 724	8,82 %
Industri								
Af Gruppen ASA	NOK	Oslo	491 548	0,45 %	71 548 728	72 945 723	1 396 995	0,47 %
Aker ASA	NOK	Oslo	202 109	0,27 %	103 269 939	110 957 841	7 687 902	0,71 %
Arendals Fossekompani A/S	NOK	Oslo	126 212	0,23 %	21 669 986	17 972 589	- 3 697 398	0,12 %
AutoStore Holdings Ltd	NOK	Oslo	10 889 853	0,32 %	260 801 517	120 986 267	- 139 815 250	0,78 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	191 998	0,45 %	43 907 161	50 111 478	6 204 317	0,32 %
Cadeler A/S	NOK	Oslo	2 069 725	0,59 %	105 376 068	131 841 483	26 465 415	0,85 %
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	705 232	0,35 %	59 674 544	70 227 003	10 552 459	0,45 %
Hoegh Autoliners ASA	NOK	Oslo	1 027 125	0,54 %	97 254 323	116 270 550	19 016 227	0,75 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	788 008	0,45 %	323 692 805	1 008 650 240	684 957 435	6,48 %
Mpc Container Ships Asa	NOK	Oslo	3 379 268	0,76 %	50 038 422	70 052 226	20 013 804	0,45 %
NEL Asa	NOK	Oslo	15 053 862	0,82 %	145 959 206	40 705 643	- 105 253 563	0,26 %
Stolt-Nielsen LTD	NOK	Oslo	212 197	0,36 %	44 683 411	61 324 933	16 641 522	0,39 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	1 987 494	0,67 %	280 113 910	291 366 620	11 252 710	1,87 %
Veidekke ASA	NOK	Oslo	856 325	0,63 %	91 538 116	121 769 415	30 231 299	0,78 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	Oslo	949 897	0,22 %	57 289 320	88 815 370	31 526 049	0,57 %
Wilh Wilhelmsen Holding Asa	NOK	Oslo	123 193	0,36 %	45 282 669	50 447 534	5 164 864	0,32 %
Sum Industri					1 802 100 125	2 424 444 913	622 344 787	15,58 %
Forbruksvarer								
Europpris ASA	NOK	Oslo	1 513 503	0,91 %	79 509 982	110 031 668	30 521 686	0,71 %
Kid ASA	NOK	Oslo	348 486	0,86 %	40 162 253	46 697 124	6 534 871	0,30 %
Kongsberg Automotive ASA	NOK	Oslo	8 636 160	0,91 %	25 971 397	16 702 333	- 9 269 063	0,11 %
Sum Forbruksvarer					145 643 632	173 431 126	27 787 494	1,11 %

Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	653 272	0,65 %	177 470 106	229 951 744	52 481 638	1,48 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	862 670	0,65 %	211 728 302	288 304 314	76 576 012	1,85 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	5 520 295	0,40 %	756 844 585	700 525 436	- 56 319 150	4,50 %
Sum Telekommunikasjon					1 146 042 994	1 218 781 494	72 738 500	7,83 %
Infrastruktur								
Cloudberry Clean Energy Asa	NOK	Oslo	1 545 493	0,54 %	22 429 866	19 349 572	- 3 080 294	0,12 %
Elmera Group ASA	NOK	Oslo	984 343	0,86 %	43 488 903	37 601 903	- 5 887 000	0,24 %
Scatec Asa	NOK	Oslo	1 082 791	0,68 %	117 334 399	86 081 885	- 31 252 514	0,55 %
Sum Infrastruktur					183 253 168	143 033 359	- 40 219 808	0,92 %
Eiendom								
Entra ASA	NOK	Oslo	409 969	0,23 %	51 512 475	47 392 416	- 4 120 058	0,30 %
Sum Eiendom					51 512 475	47 392 416	- 4 120 058	0,30 %
Ingen sektorkode								
DOF Service AS Ord Shs	NOK	Oslo	1 506 879	0,61 %	115 984 974	127 331 276	11 346 302	0,82 %
Norwegian Air Shuttle Asa	NOK	Oslo	6 873 259	0,71 %	71 176 443	75 605 849	4 429 406	0,49 %
Sum Ingen sektorkode					187 161 417	202 937 125	15 775 708	1,30 %
Sum Aksjer					13 366 546 008	15 433 646 440	2 067 100 432	99,17 %
Futures								
OBX Jan 25 / OIF5	NOK	Oslo	95 800	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					13 366 546 008	15 433 646 440	2 067 100 432	99,17 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					13 366 546 008	15 433 646 440	2 067 100 432	99,17 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Pensjon	8,20 %	12,45 %	7,76 %	11,31 %	18,39 %	32,12 %	-6,83 %	16,42 %	18,31 %	0,79 %

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Pensjon	-3,08 %	1,25 %	14,85 %	-9,83 %	13,58 %	15,61 %	-4,99 %	-2,67 %	6,25 %	-5,15 %

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Pensjon	12,22 %	14,53 %	17,31 %	15,98 %	33,99 %	13,54 %	15,77 %	10,00 %	18,12 %	16,23 %

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Pensjon	3,85 %	5,17 %	7,00 %	8,64 %	9,00 %	5,07 %	5,23 %	3,53 %	4,04 %	5,86 %

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	504 376	269 596
Utbytte	75 614 243	53 930 431
Gevinst/tap ved realisasjon	50 869 215	67 146 708
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 36 043 349	- 5 718 181
Andre porteføljeinntekter	245 008	- 9 535
Porteføljeresultat	91 189 492	115 619 018
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 578 052	- 2 386 360
Andre kostnader	- 39 739	- 46 812
Forvaltningsresultat	- 2 617 791	- 2 433 172
Resultat før skattekostnad	88 571 701	113 185 846
Skattekostnad	- 2 936 215	- 994 619
Årsresultat	85 635 486	112 191 227
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	85 635 486	112 191 227
Sum anvendt	85 635 486	112 191 227
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	990 114 439	1 012 635 736
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	655 043	14 670 999
Bankinnskudd	11 566 676	2 696 380
Sum eiendeler	1 002 336 158	1 030 003 115
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	105 519 530	115 817 604
Overkurs/underkurs	-1 207 234 961	-1 117 533 036
Opptjent egenkapital	2 100 989 129	2 015 353 643
Sum egenkapital	999 273 697	1 013 638 211
Gjeld		
Gjeld	3 062 461	16 364 903
Sum gjeld	3 062 461	16 364 903
Sum gjeld og egenkapital	1 002 336 158	1 030 003 115

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	84
Depotkostnader	39 740
Kurtasje	1 116 874
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	1 013 638 211
Tegning av andeler	-
Innløsning av andeler	- 100 000 000
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	85 635 486
Egenkapital 31.12.2024	999 273 697

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	88 571 701
Urealisert kursgevinst/kurstap	36 043 349
Gevinst/tap ved realisasjon	- 50 933 506
Andre permanente forskjeller	1 907 003
Utbytte	- 62 242 115
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	13 346 433

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	13 346 433
-------------------------------	-------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	2 936 215
Benyttet kildeskatt	- 87 237
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	2 848 978

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	2 848 978
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	87 237
Sum skattekostnad	2 936 215

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Pensjon	947	875	778	722	649	548	415	445	382	323

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Pensjon	1 055 195	1 158 176	1 158 176	1 219 038	1 721 957	1 331 672	1 350 689	1 519 851	1 519 851	1 519 851

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Pensjon	999 273 697	1 013 638 211	901 446 984	880 476 867	1 117 383 744	729 894 525	560 339 402	676 729 921	581 285 217	491 316 541

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Norge Pensjon	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	110 974	0,02 %	33 465 533	24 602 936	- 8 862 598	2,46 %
Bluenord ASA	NOK	Oslo	22 084	0,08 %	12 872 167	14 509 188	1 637 021	1,45 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	18 588	0,01 %	2 809 682	2 329 076	- 480 606	0,23 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	275 278	0,01 %	68 815 276	73 058 781	4 243 505	7,31 %
Frontline PLC	NOK	Oslo	205 555	0,09 %	44 110 481	32 179 635	- 11 930 846	3,22 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	246 149	0,05 %	16 668 159	14 953 552	- 1 714 607	1,50 %
Odfjell Drilling Ltd	NOK	Oslo	218 461	0,09 %	10 939 435	11 207 049	267 615	1,12 %
Panoro Energy ASA	NOK	Oslo	641 518	0,55 %	19 268 391	17 834 200	- 1 434 190	1,78 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	181 159	0,06 %	25 234 454	32 626 736	7 392 282	3,27 %
Tgs Asa	NOK	Oslo	113 150	0,06 %	14 588 807	12 831 210	- 1 757 597	1,28 %
Var Energi AS	NOK	Oslo	1 363 798	0,05 %	46 975 995	48 128 431	1 152 437	4,82 %
Sum Energi					295 748 379	284 260 795	- 11 487 584	28,45 %
Materialer								
Borregaard ASA	NOK	Oslo	53 125	0,05 %	10 363 948	9 690 000	- 673 948	0,97 %
Elkem ASA	NOK	Oslo	412 694	0,06 %	8 937 112	7 230 399	- 1 706 713	0,72 %
Elopak Asa	NOK	Oslo	223 587	0,08 %	9 180 818	10 106 132	925 315	1,01 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	617 287	0,03 %	42 551 690	38 605 129	- 3 946 561	3,86 %
Sum Materialer					71 033 568	65 631 660	- 5 401 908	6,57 %
Industri								
Aker ASA	NOK	Oslo	7 727	0,01 %	3 289 435	4 242 123	952 688	0,42 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	28 922	0,07 %	6 300 216	7 548 642	1 248 426	0,76 %
Cadeler A/S	NOK	Oslo	147 376	0,04 %	9 622 061	9 387 851	- 234 210	0,94 %
Envipco Holding NV	NOK	Oslo	163 291	0,28 %	8 164 550	10 450 624	2 286 074	1,05 %
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	298 318	0,15 %	38 577 431	29 706 506	- 8 870 924	2,97 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	38 572	0,02 %	11 391 563	49 372 160	37 980 597	4,94 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	25 997	0,01 %	3 446 132	3 811 160	365 028	0,38 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	Oslo	78 790	0,02 %	9 936 456	7 366 865	- 2 569 591	0,74 %
Zalaris ASA	NOK	Oslo	148 269	0,67 %	5 541 856	11 268 444	5 726 588	1,13 %
Zaptec AS	NOK	Oslo	554 305	0,63 %	11 273 000	6 058 554	- 5 214 446	0,61 %
Sum Industri					107 542 699	139 212 929	31 670 231	13,93 %
Forbruksvarer								
Europris ASA	NOK	Oslo	151 650	0,09 %	9 644 379	11 024 955	1 380 576	1,10 %
Kid ASA	NOK	Oslo	85 631	0,21 %	11 145 053	11 474 554	329 501	1,15 %
Sum Forbruksvarer					20 789 432	22 499 509	1 710 077	2,25 %
Dagligvarer								
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	69 378	0,12 %	40 717 427	43 985 652	3 268 225	4,40 %
Ice Fish Farm AS	NOK		241 733	0,20 %	8 792 745	6 913 564	- 1 879 181	0,69 %
Icelandic Salmon As	NOK		48 819	0,16 %	5 859 042	5 858 280	- 762	0,59 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	292 443	0,05 %	14 997 307	14 376 498	- 620 809	1,44 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	304 891	0,06 %	56 670 566	59 377 522	2 706 956	5,94 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	457 629	0,05 %	45 299 647	45 007 812	- 291 835	4,50 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	96 337	0,07 %	48 614 731	52 070 149	3 455 417	5,21 %
Salmon Evolution Asa	NOK	Oslo	1 101 328	0,24 %	6 827 150	7 356 871	529 721	0,74 %
Sum Dagligvarer					227 778 615	234 946 348	7 167 733	23,51 %
Finans								
DNB ASA	NOK	Oslo	177 166	0,01 %	26 131 767	40 198 965	14 067 199	4,02 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	142 161	0,03 %	28 133 525	28 574 361	440 836	2,86 %
Protector Forsikring ASA	NOK	Oslo	11 467	0,01 %	2 472 103	3 268 095	795 992	0,33 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	188 001	0,04 %	14 867 168	22 785 721	7 918 553	2,28 %
Sum Finans					71 604 563	94 827 143	23 222 580	9,49 %
Informasjonsteknologi								
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	127 096	0,14 %	12 653 023	15 861 581	3 208 558	1,59 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	740 972	0,25 %	14 432 710	17 042 356	2 609 646	1,71 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	130 854	0,07 %	13 641 434	13 144 284	- 497 150	1,32 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	100 024	0,10 %	4 582 554	4 391 054	- 191 500	0,44 %
Sum Informasjonsteknologi					45 309 720	50 439 275	5 129 555	5,05 %
Telekommunikasjon								
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	75 866	0,08 %	24 681 387	26 704 832	2 023 445	2,67 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	153 724	0,12 %	47 140 364	51 374 561	4 234 197	5,14 %
Sum Telekommunikasjon					71 821 751	78 079 393	6 257 642	7,81 %
Infrastruktur								
Scatec Asa	NOK	Oslo	151 525	0,10 %	10 824 726	12 046 238	1 221 512	1,21 %
Sum Infrastruktur					10 824 726	12 046 238	1 221 512	1,21 %
Ingen sektorkode								
DOF Service AS Ord Shs	NOK	Oslo	96 700	0,04 %	8 020 703	8 171 150	150 447	0,82 %
Sum Ingen sektorkode					8 020 703	8 171 150	150 447	0,82 %

Sum Aksjer	930 474 156	990 114 439	59 640 284	99,08 %
Verdipapirer				
Sum Aksjer	930 474 156	990 114 439	59 640 284	99,08 %
Verdipapirer				
Sum Verdipapirer	930 474 156	990 114 439	59 640 284	99,08 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Selektiv A	7,20 %	11,47 %	7,06 %	9,81 %	16,88 %	30,62 %	-7,48 %	14,43 %	16,77 %	-0,56 %
DNB Norge Selektiv B	7,36 %	11,64 %	7,27 %	10,02 %	17,29 %	31,13 %	-7,19 %	14,86 %	17,21 %	0,05 %
DNB Norge Selektiv C	7,58 %	11,87 %	7,48 %	10,23 %	17,51 %	31,47 %	-6,97 %	15,20 %	17,54 %	0,24 %
DNB Norge Selektiv D	7,31 %									
DNB Norge Selektiv E	7,36 %									
DNB Norge Selektiv F	7,47 %									
DNB Norge Selektiv R	7,31 %	11,59 %	7,54 %	10,20 %	14,76 %	28,19 %				

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Selektiv A	-1,86 %	1,58 %	8,09 %	-13,55 %	12,32 %	14,11 %	-5,64 %	-4,66 %	4,71 %	-6,51 %
DNB Norge Selektiv B	-1,70 %	1,75 %	8,30 %	-13,34 %	12,73 %	14,62 %	-5,35 %	-4,23 %	5,15 %	-5,89 %
DNB Norge Selektiv C	-1,49 %	1,97 %	8,52 %	-13,12 %	12,94 %	14,96 %	-5,13 %	-3,90 %	5,48 %	-5,70 %
DNB Norge Selektiv D	-1,76 %									
DNB Norge Selektiv E	-1,70 %									
DNB Norge Selektiv F	-1,59 %									
DNB Norge Selektiv R	-1,76 %	1,69 %	8,57 %	-13,15 %	10,19 %	11,68 %				

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Selektiv A	12,03 %	14,36 %	16,46 %	16,09 %	34,32 %	13,45 %	15,61 %	9,94 %	18,01 %	16,23 %
DNB Norge Selektiv B	12,03 %	14,36 %	16,45 %	16,09 %	34,31 %	13,45 %	15,60 %	9,94 %	18,01 %	16,24 %
DNB Norge Selektiv C	12,03 %	14,36 %	16,45 %	16,09 %	34,30 %	13,51 %	15,69 %	10,00 %	18,05 %	16,28 %
DNB Norge Selektiv D	13,83 %	15,06 %								
DNB Norge Selektiv E	13,83 %	15,06 %								
DNB Norge Selektiv F	13,83 %	15,06 %								
DNB Norge Selektiv R	18,79 %	19,79 %	20,81 %	15,38 %	33,00 %	15,90 %	26,91 %			

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Selektiv A	3,44 %	4,08 %	4,18 %	8,68 %	9,24 %	5,00 %	5,15 %	3,58 %	4,03 %	5,85 %
DNB Norge Selektiv B	3,44 %	4,08 %	4,18 %	8,68 %	9,24 %	5,00 %	5,14 %	3,58 %	4,03 %	5,85 %
DNB Norge Selektiv C	3,44 %	4,08 %	4,18 %	8,68 %	9,24 %	5,03 %	5,19 %	3,61 %	4,03 %	5,87 %
DNB Norge Selektiv D	3,88 %	3,79 %								
DNB Norge Selektiv E	3,88 %	3,79 %								
DNB Norge Selektiv F	3,88 %	3,79 %								
DNB Norge Selektiv R	5,35 %	5,61 %	5,96 %	7,86 %	8,55 %	4,26 %	5,78 %			

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	4 503 770	4 261 903
Utbytte	467 256 038	335 718 662
Gevinst/tap ved realisasjon	247 837 033	414 242 421
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 231 846 755	- 119 284 534
Andre porteføljeinntekter	- 34 963	- 10 822
Porteføljeresultat	487 715 123	634 927 631
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 40 404 770	- 34 382 936
Andre kostnader	- 84 878	- 122 356
Forvaltningsresultat	- 40 489 648	- 34 505 292
Resultat før skattekostnad	447 225 475	600 422 339
Skattekostnad	- 516 721	- 715 992
Årsresultat	446 708 754	599 706 347
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	446 708 754	599 706 347
Sum anvendt	446 708 754	599 706 347
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 061 119 014	5 766 393 252
Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 057	76 327
Andre fordringer	3 985 276	89 497 437
Bankinnskudd	73 384 525	17 917 067
Sum eiendeler	6 138 505 872	5 873 884 083
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 005 252 624	4 770 865 235
Overkurs/underkurs	-5 739 907 714	-6 436 734 330
Opptjent egenkapital	7 869 760 847	7 446 500 965
Sum egenkapital	6 135 105 756	5 780 631 871
Gjeld		
Gjeld	3 400 116	93 252 212
Sum gjeld	3 400 116	93 252 212
Sum gjeld og egenkapital	6 138 505 872	5 873 884 083

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	80
Depotkostnader	84 880
Kurtasje	6 576 201
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	5 780 631 871
Tegning av andeler	2 700 346 088
Innløsning av andeler	-2 792 580 957
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	446 708 754
Egenkapital 31.12.2024	6 135 105 755

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	447 225 475
Urealisert kursgevinst/kurstap	231 846 755
Gevinst/tap ved realisasjon	- 247 498 252
Andre permanente forskjeller	11 627 845
Utbytte	- 386 578 935
Kildeskatt utenfor EØS	- 516 134
Foreløpig skattegrunnlag	56 106 754

Fremførbart underskudd	- 56 106 754
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	516 721
Sum skattekostnad	516 721

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Selektiv A	1 652	1 541	1 383	1 291	1 176	1 006	770	833	728	623
DNB Norge Selektiv B	118 595	110 462	98 943	92 238	83 840	71 480	54 510	58 734	51 134	43 626
DNB Norge Selektiv C	18 303	17 013	15 209	14 150	12 836	10 924	8 309	8 932	7 754	6 597
DNB Norge Selektiv D	120	112								
DNB Norge Selektiv E	120	112								
DNB Norge Selektiv F	121	112								
DNB Norge Selektiv R	191	178	160	149	135	118	92			

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Selektiv A	638 870	664 078	660 398	632 812	680 734	773 946	876 456	898 255	980 334	852 238
DNB Norge Selektiv B	674	977	1 090	1 294	1 770	3 836	4 731	3 277	4 640	3 992
DNB Norge Selektiv C	3 566	3 309	234 908	250 787	302 482	315 951	493 578	457 352	486 082	520 909
DNB Norge Selektiv D	1 062 924	1 346 948								
DNB Norge Selektiv E	564 479	601 752								
DNB Norge Selektiv F	39 071 817	37 471 881								
DNB Norge Selektiv R	112 239	143 873	207 521	193 014	251 165	196 564	1 000			

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Norge Selektiv A	1 055 566 354	1 023 502 115	913 060 873	817 242 688	800 618 788	778 779 976	675 199 061	747 916 824	713 323 496	531 045 385
DNB Norge Selektiv B	79 940 202	107 933 526	107 814 305	119 380 543	148 394 711	274 215 391	257 858 900	192 449 507	237 270 439	174 147 713
DNB Norge Selektiv C	65 261 463	56 299 464	3 572 662 547	3 548 624 931	3 882 777 557	3 451 432 889	4 101 149 010	4 084 979 127	3 768 864 873	3 436 262 084
DNB Norge Selektiv D	127 948 955	151 094 322								
DNB Norge Selektiv E	68 014 570	67 533 156								
DNB Norge Selektiv F	4 716 895 916	4 209 293 926								
DNB Norge Selektiv R	21 478 303	25 656 882	33 164 684	28 683 747	33 869 526	23 097 689	91 665			

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Norge Selektiv A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Selektiv B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Selektiv C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Selektiv D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Selektiv E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Selektiv F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,60% i årlig honorar	Ingen			
DNB Norge Selektiv R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10,00% av fondets meravkastning			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	666 577	0,11 %	195 678 252	147 780 121	- 47 898 131	2,41 %
Bluenord ASA	NOK	Oslo	134 586	0,51 %	78 446 546	88 423 002	9 976 456	1,44 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	106 951	0,07 %	16 174 478	13 400 960	- 2 773 518	0,22 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	2 430 067	0,09 %	621 060 476	644 939 782	23 879 306	10,51 %
Frontline PLC	NOK	Oslo	1 263 086	0,57 %	272 186 198	197 736 113	- 74 450 084	3,22 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	1 490 162	0,29 %	99 917 014	90 527 342	- 9 389 673	1,48 %
Odfjell Drilling Ltd	NOK	Oslo	1 318 014	0,55 %	65 999 551	67 614 118	1 614 567	1,10 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	1 109 941	0,37 %	155 372 219	199 900 374	44 528 155	3,26 %
Tgs Asa	NOK	Oslo	686 084	0,35 %	91 735 840	77 801 926	- 13 933 914	1,27 %
Var Energi AS	NOK	Oslo	7 284 416	0,29 %	254 943 553	257 067 041	2 123 488	4,19 %
Sum Energi					1 851 514 127	1 785 190 778	- 66 323 348	29,10 %
Materialer								
Borregaard ASA	NOK	Oslo	316 735	0,32 %	61 790 594	57 772 464	- 4 018 130	0,94 %
Elkem ASA	NOK	Oslo	2 459 760	0,38 %	52 966 617	43 094 995	- 9 871 622	0,70 %
Elopak Asa	NOK	Oslo	1 377 662	0,51 %	56 568 868	62 270 322	5 701 454	1,01 %
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	3 750 995	0,19 %	259 877 945	234 587 227	- 25 290 717	3,82 %
Sum Materialer					431 204 023	397 725 009	- 33 479 014	6,48 %
Industri								
Aker ASA	NOK	Oslo	44 612	0,06 %	19 626 137	24 491 988	4 865 851	0,40 %
Bonheur Asa	NOK	Oslo	176 313	0,41 %	38 185 608	46 017 693	7 832 085	0,75 %
Cadeler A/S	NOK	Oslo	854 560	0,24 %	55 793 546	54 435 472	- 1 358 074	0,89 %
Envipco Holding NV	NOK	Oslo	913 402	1,58 %	45 670 100	58 457 728	12 787 628	0,95 %
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	1 832 254	0,92 %	236 345 747	182 455 853	- 53 889 894	2,97 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	236 458	0,13 %	69 831 276	302 666 240	232 834 964	4,93 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	154 644	0,05 %	20 564 746	22 670 810	2 106 064	0,37 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	Oslo	472 648	0,11 %	59 603 603	44 192 588	- 15 411 015	0,72 %
Zalaris ASA	NOK	Oslo	700 249	3,16 %	22 594 885	53 218 924	30 624 039	0,87 %
Zaptec AS	NOK	Oslo	3 320 464	3,79 %	79 585 788	36 292 672	- 43 293 116	0,59 %
Sum Industri					647 801 436	824 899 968	177 098 532	13,45 %
Forbruksvarer								
Europris ASA	NOK	Oslo	922 562	0,55 %	58 653 493	67 070 257	8 416 764	1,09 %
Kid ASA	NOK	Oslo	507 609	1,25 %	66 138 004	68 019 606	1 881 602	1,11 %
Sum Forbruksvarer					124 791 498	135 089 863	10 298 366	2,20 %
Dagligvarer								
Bakkafrost P/F	NOK	Oslo	426 093	0,72 %	251 176 286	270 142 962	18 966 676	4,40 %
Ice Fish Farm AS	NOK		1 247 043	1,02 %	41 775 941	35 665 430	- 6 110 511	0,58 %
Icelandic Salmon As	NOK		257 374	0,83 %	29 651 879	30 884 880	1 233 001	0,50 %
Leroy Seafood Group ASA	NOK	Oslo	1 751 290	0,29 %	89 802 978	86 093 416	- 3 709 562	1,40 %
Mowi ASA	NOK	Oslo	1 869 972	0,36 %	347 748 441	364 177 047	16 428 606	5,94 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	2 781 063	0,28 %	275 368 409	273 517 546	- 1 850 863	4,46 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	591 658	0,44 %	299 834 991	319 791 149	19 956 158	5,21 %
Salmon Evolution Asa	NOK	Oslo	6 773 723	1,46 %	41 730 793	45 248 470	3 517 677	0,74 %
Sum Dagligvarer					1 377 089 718	1 425 520 900	48 431 182	23,24 %
Finans								
DNB ASA	NOK	Oslo	1 087 197	0,07 %	152 090 300	246 684 999	94 594 699	4,02 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	875 542	0,18 %	173 130 778	175 983 942	2 853 164	2,87 %
Protector Forsikring ASA	NOK	Oslo	65 295	0,08 %	14 076 566	18 609 075	4 532 509	0,30 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	1 152 050	0,26 %	92 137 618	139 628 460	47 490 842	2,28 %
Sum Finans					431 435 262	580 906 476	149 471 214	9,47 %
Informasjonsteknologi								
Crayon Group Holding ASA	NOK	Oslo	789 403	0,88 %	74 517 134	98 517 494	24 000 360	1,61 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	4 514 743	1,51 %	88 257 252	103 839 089	15 581 837	1,69 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	805 521	0,42 %	82 718 105	80 914 584	- 1 803 520	1,32 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	616 345	0,59 %	28 237 436	27 057 546	- 1 179 891	0,44 %
Sum Informasjonsteknologi					273 729 927	310 328 713	36 598 786	5,06 %
Telekommunikasjon								
Schibsted ASA A-Shares	NOK	Oslo	465 625	0,46 %	149 234 981	163 900 000	14 665 019	2,67 %
Schibsted ASA B-shares	NOK	Oslo	942 772	0,71 %	285 173 280	315 074 402	29 901 122	5,14 %
Sum Telekommunikasjon					434 408 261	478 974 402	44 566 141	7,81 %
Infrastruktur								
Scatec Asa	NOK	Oslo	907 888	0,57 %	65 040 428	72 177 096	7 136 668	1,18 %
Sum Infrastruktur					65 040 428	72 177 096	7 136 668	1,18 %
Ingen sektorkode								
DOF Service AS Ord Shs	NOK	Oslo	595 335	0,24 %	49 872 213	50 305 808	433 595	0,82 %
Sum Ingen sektorkode					49 872 213	50 305 808	433 595	0,82 %

Sum Aksjer	5 686 886 894	6 061 119 014	374 232 120	98,79 %
Verdipapirer				
Sum Aksjer	5 686 886 894	6 061 119 014	374 232 120	98,79 %
Verdipapirer				
Sum Verdipapirer	5 686 886 894	6 061 119 014	374 232 120	98,79 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB OBX ETF	10,97 %	9,17 %	1,78 %	24,17 %	1,67 %	13,86 %	-0,72 %	19,83 %	14,19 %	2,61 %

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB OBX ETF	-0,42 %	-0,36 %	-0,22 %	-0,26 %	-0,16 %	-0,20 %	-0,27 %	-0,41 %	-0,43 %	-0,31 %

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB OBX ETF	11,68 %	14,61 %	16,08 %	12,51 %	31,97 %	12,10 %	13,59 %	9,32 %	19,15 %	15,83 %

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB OBX ETF	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,02 %	0,05 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 245 513	1 703 416
Utbytte	115 245 576	157 310 072
Gevinst/tap ved realisasjon	51 416 212	301 146 783
Urealisert kursgevinst/kurstap	15 347 477	- 193 137 798
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	183 254 778	267 022 474
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 408 777	- 4 569 813
Andre kostnader	- 68 588	- 131 394
Forvaltningsresultat	- 3 477 365	- 4 701 207
Resultat før skattekostnad	179 777 413	262 321 267
Skattekostnad	- 2 348 323	- 1 498 632
Årsresultat	177 429 091	260 822 635
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	177 429 091	260 822 635
Sum anvendt	177 429 091	260 822 635
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 466 169 886	1 668 080 282
Opptjente, ikke mottatte inntekter	7 420	24 575
Andre fordringer	469 861	567 983
Bankinnskudd	16 628 500	16 444 148
Sum eiendeler	1 483 275 668	1 685 116 988
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	919 026 174	1 198 686 474
Overkurs/underkurs	-1 744 632 330	-1 644 222 028
Opptjent egenkapital	2 306 285 727	2 128 856 636
Sum egenkapital	1 480 679 571	1 683 321 082
Gjeld		
Gjeld	2 596 097	1 795 906
Sum gjeld	2 596 097	1 795 906
Sum gjeld og egenkapital	1 483 275 668	1 685 116 988

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	31
Depotkostnader	27 390
Kurtasje	310 041
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	1 683 321 082
Tegning av andeler	111 374 074
Innløsning av andeler	- 491 444 676
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	177 429 091
Egenkapital 31.12.2024	1 480 679 571

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	179 777 413
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 15 347 477
Gevinst/tap ved realisasjon	- 51 416 212
Andre permanente forskjeller	3 235 849
Utbytte	- 105 575 379
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	10 674 194

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**10 674 194****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	2 348 323
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	2 348 323

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	2 348 323
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	2 348 323

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB OBX ETF	125	113	103	101	82	80	70	71	59	52

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB OBX ETF	11 850 000	14 950 000	19 550 000	18 250 000	19 450 000	14 300 000	14 600 000	15 300 000	18 700 000	21 500 000

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB OBX ETF	1 480 679 571	1 683 321 082	2 016 438 628	1 849 394 280	1 587 371 831	1 147 841 064	1 029 269 435	1 086 442 725	1 108 110 923	1 115 758 830

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB OBX ETF	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Aker BP ASA	NOK	Oslo	375 210	0,06 %	103 984 985	83 184 057	- 20 800 928	5,62 %
BW LPG Ltd	NOK	Oslo	99 756	0,06 %	12 973 777	12 499 427	- 474 350	0,84 %
Equinor ASA	NOK	Oslo	826 730	0,03 %	214 789 228	219 414 142	4 624 914	14,82 %
Frontline PLC	NOK	Oslo	115 749	0,05 %	16 390 452	18 120 506	1 730 054	1,22 %
Hafnia LTD	NOK	Oslo	334 780	0,07 %	19 830 500	20 337 885	507 385	1,37 %
Subsea 7 SA	NOK	Oslo	269 116	0,09 %	33 274 396	48 467 792	15 193 395	3,27 %
Tgs Asa	NOK	Oslo	233 061	0,12 %	31 733 090	26 429 117	- 5 303 973	1,78 %
Var Energi AS	NOK	Oslo	1 037 517	0,04 %	34 339 941	36 613 975	2 274 034	2,47 %
Sum Energi					467 316 370	465 066 901	- 2 249 469	31,41 %
Materialer								
Norsk Hydro ASA	NOK	Oslo	1 550 488	0,08 %	90 936 310	96 967 520	6 031 209	6,55 %
Yara International ASA	NOK	Oslo	196 523	0,08 %	73 894 702	59 114 118	- 14 780 583	3,99 %
Sum Materialer					164 831 012	156 081 638	- 8 749 374	10,54 %
Industri								
Golden Ocean Group Ltd	NOK	Oslo	93 505	0,05 %	8 573 462	9 311 228	737 766	0,63 %
Hoegh Autoliners ASA	NOK	Oslo	135 940	0,07 %	12 264 196	15 388 408	3 124 212	1,04 %
Kongsberg Gruppen Asa	NOK	Oslo	104 441	0,06 %	48 911 024	133 684 480	84 773 456	9,03 %
Mpc Container Ships Asa	NOK	Oslo	447 888	0,10 %	6 359 564	9 284 718	2 925 154	0,63 %
Tomra Systems ASA	NOK	Oslo	263 630	0,09 %	42 823 762	38 648 158	- 4 175 604	2,61 %
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	Oslo	125 626	0,03 %	17 100 728	11 746 031	- 5 354 697	0,79 %
Sum Industri					136 032 735	218 063 023	82 030 288	14,73 %
Dagligvarer								
Mowi ASA	NOK	Oslo	521 907	0,10 %	93 005 768	101 641 388	8 635 621	6,86 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	891 754	0,09 %	70 499 472	87 704 006	17 204 534	5,92 %
Salmar ASA	NOK	Oslo	86 227	0,06 %	39 217 165	46 605 694	7 388 528	3,15 %
Sum Dagligvarer					202 722 404	235 951 088	33 228 683	15,94 %
Finans								
DNB ASA	NOK	Oslo	684 307	0,05 %	125 098 737	155 269 258	30 170 522	10,49 %
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	Oslo	237 483	0,05 %	45 669 936	47 734 083	2 064 147	3,22 %
Storebrand ASA	NOK	Oslo	531 922	0,12 %	42 794 004	64 468 946	21 674 942	4,35 %
Sum Finans					213 562 677	267 472 288	53 909 611	18,06 %
Informasjonsteknologi								
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	206 040	0,11 %	30 222 741	20 696 718	- 9 526 023	1,40 %
Sum Informasjonsteknologi					30 222 741	20 696 718	- 9 526 023	1,40 %
Telekommunikasjon								
Telenor ASA	NOK	Oslo	731 008	0,05 %	88 809 460	92 764 915	3 955 456	6,27 %
Sum Telekommunikasjon					88 809 460	92 764 915	3 955 456	6,27 %
Ingen sektorkode								
Norwegian Air Shuttle Asa	NOK	Oslo	915 756	0,10 %	8 590 900	10 073 316	1 482 416	0,68 %
Sum Ingen sektorkode					8 590 900	10 073 316	1 482 416	0,68 %
Sum Aksjer					1 312 088 299	1 466 169 886	154 081 588	99,02 %
Futures								
OBX Jan 25 / OIF5	NOK	Oslo	10 800	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					1 312 088 299	1 466 169 886	154 081 588	99,02 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	-	-	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 312 088 299	1 466 169 886	154 081 588	99,02 %

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	7 922 951	-
Utbytte	4 251 916	-
Gevinst/tap ved realisasjon	67 167 003	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	875 075 666	-
Andre porteføljeinntekter	18 399 690	-
Porteføljeresultat	972 817 226	-
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 242 567	-
Andre kostnader	- 137 427	-
Forvaltningsresultat	- 379 994	-
Resultat før skattekostnad	972 437 232	-
Skattekostnad	- 4 895 328	-
Årsresultat	967 541 904	-
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	967 541 904	-
Sum anvendt	967 541 904	-
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	13 228 950 111	-
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	246 633	-
Bankinnskudd	655 726 162	-
Sum eiendeler	13 884 922 906	-
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	12 745 670 600	-
Overkurs/underkurs	167 006 688	-
Opptjent egenkapital	967 541 904	-
Sum egenkapital	13 880 219 192	-
Gjeld		
Gjeld	4 703 714	-
Sum gjeld	4 703 714	-
Sum gjeld og egenkapital	13 884 922 906	-

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	89
Depotkostnader	40 470
Kurtasje	96 957
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	-
Tegning av andeler	13 724 421 188
Innløsning av andeler	- 811 743 899
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	967 541 904
Egenkapital 31.12.2024	13 880 219 192

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	972 437 232
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 875 075 666
Gevinst/tap ved realisasjon	- 71 123 337
Andre permanente forskjeller	264 978
Utbytte	- 4 251 717
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	22 251 490

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**22 251 490****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	4 895 328
Benyttet kildeskatt	- 30
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	4 895 298

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	4 895 298
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	30
Sum skattekostnad	4 895 328

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Equity Strategies	109									

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Equity Strategies	127 456 706									

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Equity Strategies	13 880 219 192									

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB PB Discretionary Equity Strategies	NOK	25 000	Ingen	Ingen	0,65% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Ashmore EM IA USD	USD	New York	340 489	0,00 %	504 116 428	530 675 868	26 559 441	3,82 %
BlackRock World Healthscience I2	USD	Luxembourg City	5 326 254	1,47 %	949 901 756	946 096 911	- 3 804 845	6,82 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	561 566	18,77 %	1 158 132 813	1 393 587 047	235 454 233	10,04 %
DNB Global Emerging Markets F	NOK	Oslo	2 167 063	21,14 %	253 548 276	271 592 912	18 044 636	1,96 %
DNB Kjernekraft C	NOK	Oslo	166 700	6,23 %	16 670 000	16 879 314	209 314	0,12 %
DNB Miljøinvest D	NOK	Oslo	4 048 225	37,11 %	384 216 080	370 026 890	- 14 189 190	2,67 %
DNB Nordic Small Cap Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	658 686	14,25 %	136 725 118	143 821 918	7 096 799	1,04 %
DNB Norge B	NOK	Oslo	63 518	30,91 %	850 894 789	864 696 050	13 801 261	6,23 %
DNB Norge Selektiv F	NOK	Oslo	11 766 790	30,94 %	1 468 225 435	1 420 530 979	- 47 694 456	10,23 %
DNB Private Equity Retail B EUR	EUR	Luxembourg City	81 260	26,02 %	297 030 218	354 192 188	57 161 970	2,55 %
DNB Quant Allocation AC D	NOK	Oslo	16 034 443	34,52 %	1 948 684 416	2 077 725 784	129 041 368	14,97 %
DNB Quant Allocation DM D	NOK	Oslo	18 485 429	30,22 %	2 242 391 000	2 411 923 307	169 532 307	17,38 %
DNB Teknologi D	NOK	Oslo	10 080 893	18,65 %	1 717 780 398	1 953 843 044	236 062 646	14,08 %
DNB USA Indeks D	NOK	Oslo	2 834 662	#####	409 762 935	475 447 652	65 684 718	3,43 %
Sum Verdipapirfond					12 338 079 661	13 231 039 863	892 960 202	95,32 %
Futures								
SandP500 eMini Mar 25 / ESH5	USD	Chicago	8 000	0,00 %	-	- 2 089 752	- 2 089 752	-0,02 %
Sum Futures					-	- 2 089 752	- 2 089 752	-0,02 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					12 338 079 661	13 231 039 863	892 960 202	95,32 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	- 2 089 752	- 2 089 752	-0,02 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					12 338 079 661	13 228 950 111	890 870 449	95,31 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 100 A	23,16 %	20,87 %	-7,88 %	18,17 %	13,21 %	24,63 %	-5,81 %	14,76 %	7,16 %	13,96 %
DNB Private Banking Premium 100 B	23,22 %	20,93 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 100 A	-4,19 %	-2,38 %	0,16 %	-3,99 %	0,60 %	-2,07 %	-2,28 %	-3,01 %	0,66 %	0,19 %
DNB Private Banking Premium 100 B	-4,13 %	-2,32 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 100 A	9,27 %	11,24 %	10,69 %	8,62 %	18,73 %	9,46 %	13,31 %	7,47 %	15,94 %	12,83 %
DNB Private Banking Premium 100 B	9,27 %	11,24 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 100 A	1,70 %	2,12 %	3,07 %	2,36 %	2,74 %	3,01 %	3,14 %	1,70 %	2,84 %	2,02 %
DNB Private Banking Premium 100 B	1,70 %	2,12 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 373 702	2 288 124
Utbytte	775 148	1 697 174
Gevinst/tap ved realisasjon	98 607 310	121 698 274
Urealisert kursgevinst/kurstap	316 509 325	135 305 243
Andre porteføljeinntekter	2 613 189	797 933
Porteføljeresultat	420 878 675	261 786 748
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 094 849	- 4 446 196
Andre kostnader	- 114 770	- 109 180
Forvaltningsresultat	- 4 209 619	- 4 555 376
Resultat før skattekostnad	416 669 056	257 231 372
Skattekostnad	-	- 176 011
Årsresultat	416 669 056	257 055 362
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	416 669 056	257 055 362
Sum anvendt	416 669 056	257 055 362
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 473 007 418	1 642 689 522
Opptjente, ikke mottatte inntekter	17 033	- 58
Andre fordringer	43 989	1 016 259
Bankinnskudd	126 319 584	21 070 234
Sum eiendeler	2 599 388 024	1 664 775 957
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 132 903 973	802 512 314
Overkurs/underkurs	489 189 200	306 665 170
Opptjent egenkapital	971 984 588	555 315 532
Sum egenkapital	2 594 077 761	1 664 493 016
Gjeld		
Gjeld	5 310 263	282 941
Sum gjeld	5 310 263	282 941
Sum gjeld og egenkapital	2 599 388 024	1 664 775 957

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	35
Depotkostnader	76 350
Kurtasje	38 420
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	1 664 493 016
Tegning av andeler	1 162 769 836
Innløsning av andeler	- 649 854 147
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	416 669 056
Egenkapital 31.12.2024	2 594 077 761

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	416 669 056
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 316 509 325
Gevinst/tap ved realisasjon	- 97 887 018
Andre permanente forskjeller	138 025
Utbytte	- 775 148
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	1 635 588

Fremførbart underskudd	- 1 635 588
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 100 A	348	282	234	254	215	190	152	162	141	131
DNB Private Banking Premium 100 B	148	120	99							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 100 A	4 603 305	4 322 258	4 955 842	3 887 476	2 445 772	2 994 020	3 065 536	2 846 794	2 942 819	3 283 230
DNB Private Banking Premium 100 B	6 725 735	3 703 865	1 000							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 100 A	1 601 434 552	1 220 872 585	1 158 092 532	986 169 574	525 040 181	567 726 203	466 426 710	459 871 709	414 236 937	431 285 353
DNB Private Banking Premium 100 B	992 643 213	443 620 430	99 039							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 100 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Private Banking Premium 100 B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Ashmore EM IA USD	USD	New York	62 004	0,00 %	91 552 930	96 637 927	5 084 998	3,73 %
BlackRock World Healthscience I2	USD	Luxembourg City	1 001 828	0,28 %	146 695 554	177 953 729	31 258 175	6,86 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	105 011	3,51 %	173 332 760	260 597 574	87 264 814	10,05 %
DNB Global Emerging Markets F	NOK	Oslo	424 561	4,14 %	44 413 284	53 209 231	8 795 947	2,05 %
DNB Kjernekraft C	NOK	Oslo	27 658	1,03 %	2 765 902	2 800 504	34 602	0,11 %
DNB Miljøinvest D	NOK	Oslo	762 100	6,99 %	71 250 551	69 659 564	- 1 590 987	2,69 %
DNB Nordic Small Cap Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	124 374	2,69 %	25 843 055	27 156 581	1 313 526	1,05 %
DNB Norge B	NOK	Oslo	11 810	5,75 %	158 128 509	160 772 420	2 643 910	6,20 %
DNB Norge Selektiv F	NOK	Oslo	2 200 987	5,79 %	225 781 008	265 711 397	39 930 388	10,24 %
DNB Private Equity Retail B EUR	EUR	Luxembourg City	15 047	4,82 %	38 576 093	65 587 212	27 011 119	2,53 %
DNB Quant Allocation AC D	NOK	Oslo	2 998 393	6,46 %	331 936 848	388 528 537	56 591 689	14,98 %
DNB Quant Allocation DM D	NOK	Oslo	3 456 717	5,65 %	370 949 979	451 022 089	80 072 109	17,39 %
DNB Teknologi D	NOK	Oslo	1 885 094	3,49 %	219 969 089	365 362 320	145 393 230	14,08 %
DNB USA Indeks D	NOK	Oslo	526 972	78674,84 %	56 534 362	88 387 102	31 852 741	3,41 %
Sum Verdipapirfond					1 957 729 924	2 473 386 186	515 656 262	95,35 %
Futures								
SandP500 eMini Mar 25 / ESH5	USD	Chicago	1 450	0,00 %	-	- 378 768	- 378 768	-0,01 %
Sum Futures					-	- 378 768	- 378 768	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					1 957 729 924	2 473 386 186	515 656 262	95,35 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	- 378 768	- 378 768	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 957 729 924	2 473 007 418	515 277 494	95,33 %

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 127 489	694 857
Utbytte	94 716 052	11 421 566
Gevinst/tap ved realisasjon	364 731 090	2 919 540
Urealisert kursgevinst/kurstap	678 133 383	- 5 234 745
Andre porteføljeinntekter	7 267 733	3 533 302
Porteføljeresultat	1 146 975 746	13 334 521
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 26 101 477	- 3 226 577
Andre kostnader	- 247 061	- 181 405
Forvaltningsresultat	- 26 348 539	- 3 407 981
Resultat før skattekostnad	1 120 627 208	9 926 539
Skattekostnad	- 12 280 830	- 2 553 462
Årsresultat	1 108 346 378	7 373 077
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 108 346 378	7 373 077
Sum anvendt	1 108 346 378	7 373 077
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 725 638 306	4 215 971 039
Opptjente, ikke mottatte inntekter	4 714	11 918
Andre fordringer	4 478 635	49 204 477
Bankinnskudd	64 489 352	72 523 593
Sum eiendeler	6 794 611 007	4 337 711 027
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	5 240 504 084	4 094 411 816
Overkurs/underkurs	434 365 098	138 088 749
Opptjent egenkapital	1 115 719 455	7 373 077
Sum egenkapital	6 790 588 638	4 239 873 642
Gjeld		
Gjeld	4 022 369	97 837 385
Sum gjeld	4 022 369	97 837 385
Sum gjeld og egenkapital	6 794 611 007	4 337 711 027

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	150
Depotkostnader	247 060
Kurtasje	3 281 875
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	4 239 873 642
Tegning av andeler	2 928 047 647
Innløsning av andeler	-1 485 679 029
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 108 346 378
Egenkapital 31.12.2024	6 790 588 638

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 120 627 208
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 678 139 452
Gevinst/tap ved realisasjon	- 373 977 466
Andre permanente forskjeller	692 843
Utbytte	- 14 859 418
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	54 343 714

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**54 343 714****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	11 955 617
Benyttet kildeskatt	- 10 758 980
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	1 196 637

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	1 196 637
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	- 30 138
Kildeskatt	11 114 331
Sum skattekostnad	12 280 830

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation AC D	130	104								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation AC D	52 405 041	40 944 118								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation AC D	6 790 588 638	4 239 873 642								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Quant Allocation AC D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Chevron Corp	USD	New York	21 848	0,00 %	37 498 591	35 939 929	- 1 558 662	0,53 %
ConocoPhillips	USD	New York	8 980	0,00 %	11 379 594	10 114 249	- 1 265 345	0,15 %
Eneos Holdings INC	JPY	Tokyo	183 400	0,01 %	9 754 521	10 951 461	1 196 940	0,16 %
EOG Resources Inc	USD	New York	12 120	0,00 %	16 411 149	16 873 270	462 120	0,25 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	40 634	0,00 %	47 915 238	49 642 970	1 727 732	0,73 %
Shell Plc	GBP	London	44 934	0,00 %	15 878 203	15 825 075	- 53 127	0,23 %
Sum Energi					138 837 297	139 346 955	509 658	2,05 %
Materialer								
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	Toronto	30 300	0,01 %	22 632 156	26 909 054	4 276 898	0,40 %
Air Liquide Sa	EUR	Paris	19 424	0,00 %	37 045 324	35 846 279	- 1 199 045	0,53 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	49 618	0,01 %	26 378 294	24 776 865	- 1 601 429	0,36 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	150 368	0,00 %	48 608 287	41 819 111	- 6 789 176	0,62 %
Ccl Industries Inc	CAD	Toronto	34 200	0,02 %	17 722 419	19 972 021	2 249 602	0,29 %
Corteva Inc	USD	New York	43 649	0,01 %	28 228 136	28 237 178	9 042	0,42 %
CRH PLC	USD	New York	31 693	0,00 %	26 105 775	33 302 435	7 196 659	0,49 %
Dow Inc	USD	New York	43 971	0,01 %	25 079 230	20 040 683	- 5 038 547	0,30 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	30 383	0,01 %	28 424 110	26 311 615	- 2 112 494	0,39 %
Ecolab Inc	USD	New York	11 283	0,00 %	32 016 992	30 026 932	- 1 990 060	0,44 %
Fortescue Metals Group Ltd	AUD	Melbourne	66 468	0,00 %	11 260 066	8 529 987	- 2 730 079	0,13 %
Franco-Nevada Corp	CAD	Toronto	16 200	0,01 %	19 936 760	21 609 953	1 673 192	0,32 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	66	0,00 %	3 642 361	3 280 391	- 361 970	0,05 %
Holcim LTD	CHF	Zürich	27 054	0,00 %	25 896 752	29 619 185	3 722 433	0,44 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	25 100	0,01 %	25 011 255	24 102 625	- 908 630	0,35 %
Nippon Sanso Holdings Corp	JPY	Tokyo	39 700	0,01 %	11 257 911	12 692 308	1 434 397	0,19 %
Novonesis (Novozymes) B	DKK	København	13 722	0,00 %	8 964 668	8 822 794	- 141 874	0,13 %
NuCor Corp	USD	New York	14 951	0,01 %	27 032 957	19 817 794	- 7 215 163	0,29 %
Orica Ltd	AUD	Melbourne	48 102	0,01 %	5 832 504	5 608 162	- 224 342	0,08 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	51 922	0,00 %	38 179 619	34 881 040	- 3 298 579	0,51 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	6 800	0,00 %	2 899 804	2 602 507	- 297 297	0,04 %
Sika Ag	CHF	Zürich	2 351	0,00 %	7 267 185	6 358 184	- 909 002	0,09 %
Teck Resources Ltd	CAD	Toronto	39 100	0,01 %	21 277 745	17 995 090	- 3 282 655	0,27 %
Westlake Chemical Corp	USD	New York	9 276	0,01 %	15 523 726	12 078 467	- 3 445 259	0,18 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	34 800	0,01 %	23 290 021	22 235 104	- 1 054 916	0,33 %
Sum Materialer					539 514 057	517 475 764	- 22 038 293	7,62 %
Industri								
ABB LTD	CHF	Zürich	44 703	0,00 %	26 417 586	27 490 442	1 072 856	0,40 %
Acs Actividades De Construccin Y Servicios Sa	EUR	Madrid	9 524	0,00 %	5 324 939	5 425 636	100 697	0,08 %
AMETEK Inc	USD	New York	12 585	0,01 %	22 274 282	25 764 967	3 490 686	0,38 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	20 894	0,00 %	5 500 688	7 018 557	1 517 870	0,10 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	11 110	0,00 %	29 579 324	36 936 718	7 357 393	0,54 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	158 749	0,01 %	17 377 878	21 477 758	4 099 880	0,32 %
Builders FrstSrc	USD	New York	10 409	0,01 %	16 881 697	16 896 993	15 296	0,25 %
CSX Corp	USD	New York	77 227	0,00 %	27 892 155	28 303 826	411 671	0,42 %
Cummins Inc	USD	New York	7 215	0,01 %	19 741 327	28 565 428	8 824 101	0,42 %
DCC PLC	GBP	London	19 317	0,02 %	15 081 064	14 122 867	- 958 197	0,21 %
Deere and Co	USD	New York	8 077	0,00 %	33 244 015	38 867 406	5 623 391	0,57 %
Emerson Electric Co	USD	New York	21 887	0,00 %	25 982 820	30 806 311	4 823 491	0,45 %
Fastenal Co	USD	New York	31 243	0,01 %	22 204 568	25 516 378	3 311 810	0,38 %
Fedex Corp	USD	New York	1 266	0,00 %	3 421 074	4 045 077	624 003	0,06 %
Ferguson PLC	USD	New York	9 129	0,00 %	18 324 417	17 995 954	- 328 462	0,27 %
GE Vernova LLC	USD	New York	9 137	0,00 %	33 970 597	34 133 759	163 162	0,50 %
General Electric Co	USD	New York	28 175	0,00 %	54 461 877	53 371 689	- 1 090 188	0,79 %
Hikari Tsushin Inc	JPY	Tokyo	7 700	0,02 %	15 654 155	19 186 377	3 532 222	0,28 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	151 900	0,00 %	43 796 734	43 217 355	- 579 379	0,64 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	10 942	0,00 %	29 382 112	31 510 440	2 128 328	0,46 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	55 830	0,02 %	14 154 765	15 896 137	1 741 372	0,23 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	96 800	0,02 %	17 939 993	20 153 645	2 213 653	0,30 %
Kubota Corp	JPY	Tokyo	34 400	0,00 %	5 129 652	4 571 673	- 557 979	0,07 %
Legrand Sa	EUR	Paris	20 510	0,01 %	23 392 273	22 683 256	- 709 017	0,33 %
Lennox International Inc	USD	New York	3 263	0,01 %	21 356 522	22 580 069	1 223 547	0,33 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	59 634	0,01 %	15 667 388	19 651 770	3 984 382	0,29 %
Mitsui and Co Ltd	JPY	Tokyo	128 600	0,00 %	30 238 133	30 770 542	532 408	0,45 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	5 747	0,01 %	21 606 078	21 763 272	157 194	0,32 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	8 871	0,00 %	21 072 298	23 646 272	2 573 974	0,35 %
Paccar Inc	USD	New York	23 478	0,00 %	25 059 456	27 736 711	2 677 255	0,41 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	4 122	0,00 %	20 715 173	29 775 742	9 060 569	0,44 %
Paychex Inc	USD	New York	16 279	0,00 %	22 859 398	25 924 757	3 065 359	0,38 %
Quanta Services Inc	USD	New York	6 246	0,00 %	13 753 410	22 419 957	8 666 547	0,33 %
Republic Services Inc	USD	New York	11 517	0,00 %	25 867 491	26 314 867	447 376	0,39 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	7 845	0,01 %	23 533 678	25 463 435	1 929 757	0,37 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	73 660	0,01 %	15 752 615	15 014 077	- 738 538	0,22 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	13 211	0,00 %	37 591 033	37 428 257	- 162 776	0,55 %
Secom Co Ltd	JPY	Tokyo	57 700	0,01 %	22 786 327	22 387 428	- 398 899	0,33 %
Securitas B	SEK	Stockholm	145 037	0,03 %	20 765 935	20 409 223	- 356 712	0,30 %
Seven Group Holdings Ltd	AUD	Melbourne	45 035	0,01 %	11 769 123	14 602 196	2 833 074	0,22 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	497 600	0,02 %	18 193 249	19 304 798	1 111 549	0,28 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	52 282	0,01 %	15 370 965	19 963 051	4 592 086	0,29 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	96 000	0,01 %	19 702 148	19 619 396	- 82 752	0,29 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	2 037	0,00 %	26 950 577	29 318 424	2 367 847	0,43 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	56 759	0,00 %	43 591 092	38 884 192	- 4 706 900	0,57 %
Union Pacific Corp	USD	New York	16 059	0,00 %	41 168 871	41 591 687	422 816	0,61 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	24 916	0,00 %	37 367 842	35 683 744	- 1 684 098	0,53 %
Vinci SA	EUR	Paris	9 976	0,00 %	12 522 768	11 701 807	- 820 961	0,17 %

Waste Connections Inc	USD	New York	12 205	0,00 %	23 186 847	23 783 812	596 965	0,35 %
Waste Management Inc	USD	New York	13 938	0,00 %	31 157 789	31 943 104	785 315	0,47 %
3M Co	USD	New York	9 278	0,00 %	13 824 693	13 602 664	- 222 028	0,20 %
Sum Industri					1 160 560 889	1 245 243 900	84 683 011	18,34 %
Forbruksvarer								
Amazon.Com Inc	USD	New York	34 447	0,00 %	70 299 558	85 831 212	15 531 654	1,26 %
Dollarama Inc	CAD	Toronto	12 700	0,00 %	12 593 346	14 068 805	1 475 458	0,21 %
DoorDash Inc	USD	New York	10 792	0,00 %	21 124 146	20 560 869	- 563 276	0,30 %
General Motors Co	USD	New York	35 850	0,00 %	21 270 567	21 689 466	418 900	0,32 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	6 981	0,00 %	27 971 527	30 841 329	2 869 802	0,45 %
Mcdonald's Corp	USD	New York	7 592	0,00 %	25 006 722	24 995 766	- 10 956	0,37 %
Nike Inc	USD	New York	9 119	0,00 %	11 454 472	7 836 966	- 3 617 506	0,12 %
Shimano Inc	JPY	Tokyo	4 900	0,01 %	7 688 942	7 574 289	- 114 653	0,11 %
Tesla Inc	USD	New York	3 192	0,00 %	13 822 703	14 640 275	817 571	0,22 %
TJX Cos Inc	USD	New York	10 482	0,00 %	12 935 706	14 382 158	1 446 452	0,21 %
Sum Forbruksvarer					224 167 689	242 421 134	18 253 445	3,57 %
Dagligvarer								
Coca-Cola Co/The	USD	New York	52 191	0,00 %	39 265 944	36 904 706	- 2 361 239	0,54 %
Coca-Cola Hbc Ag	GBP	London	29 934	0,01 %	11 766 868	11 632 298	- 134 570	0,17 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	3 954	0,00 %	38 175 154	41 146 902	2 971 748	0,61 %
J Sainsbury Plc	GBP	London	441 605	0,02 %	17 558 958	17 185 815	- 373 142	0,25 %
Kikkoman Corp	JPY	Tokyo	147 100	0,02 %	18 315 865	18 735 996	420 131	0,28 %
Kirin Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	23 300	0,00 %	3 722 695	3 450 109	- 272 585	0,05 %
Kobe Bussan Co Ltd	JPY	Tokyo	57 500	0,02 %	18 586 977	14 294 247	- 4 292 730	0,21 %
Marks and Spencer Group Plc	GBP	London	356 632	0,02 %	19 938 482	19 048 041	- 890 441	0,28 %
Meiji Holdings CO LTD	JPY	Tokyo	38 700	0,01 %	9 018 576	8 952 238	- 66 338	0,13 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	74 055	0,01 %	7 457 444	7 283 309	- 174 135	0,11 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	13 967	0,00 %	25 436 528	26 594 002	1 157 474	0,39 %
Seven and I Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	50 700	0,00 %	7 685 889	9 112 105	1 426 216	0,13 %
Suntory Beverage and Food Ltd	JPY	Tokyo	51 900	0,02 %	19 301 002	18 801 827	- 499 175	0,28 %
Tesco Plc	GBP	London	406 844	0,01 %	21 181 061	21 313 251	132 190	0,31 %
WalMart Inc	USD	New York	12 396	0,00 %	10 107 752	12 719 989	2 612 237	0,19 %
Sum Dagligvarer					267 519 194	267 174 837	- 344 358	3,93 %
Helse								
Abbott Laboratories	USD	New York	30 853	0,00 %	38 168 848	39 634 685	1 465 837	0,58 %
AbbVie Inc	USD	New York	24 589	0,00 %	43 640 828	49 625 547	5 984 719	0,73 %
Amgen Inc	USD	New York	9 427	0,00 %	29 985 779	27 905 614	- 2 080 165	0,41 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	9 512	0,00 %	23 807 691	24 509 019	701 328	0,36 %
Biogen Inc	USD	New York	9 329	0,01 %	20 088 025	16 202 290	- 3 885 736	0,24 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	32 853	0,00 %	31 408 872	33 327 348	1 918 476	0,49 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	48 066	0,00 %	23 649 427	30 876 239	7 226 812	0,45 %
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	36 000	0,00 %	17 987 737	18 208 471	220 735	0,27 %
Cigna Corp	USD	New York	6 955	0,00 %	23 454 151	21 812 401	- 1 641 751	0,32 %
Danaher Corp	USD	New York	12 099	0,00 %	33 104 737	31 543 057	- 1 561 680	0,46 %
Elevance Health Inc	USD	New York	5 245	0,00 %	27 554 480	21 975 115	- 5 579 365	0,32 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	5 437	0,00 %	47 061 036	47 670 932	609 896	0,70 %
Essilorluxottica Sa	EUR	Paris	9 766	0,00 %	24 723 434	27 059 460	2 336 026	0,40 %
Fisher and Paykel Healthcare Corp Ltd	NZD	Wellington	17 366	0,00 %	4 176 192	4 243 165	66 972	0,06 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	31 589	0,00 %	22 763 499	33 139 338	10 375 840	0,49 %
Haleon PLC	GBP	London	411 052	0,00 %	19 525 517	22 065 752	2 540 235	0,32 %
Illumina Inc	USD	New York	13 967	0,01 %	22 850 621	21 197 474	- 1 653 147	0,31 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	1 930	0,00 %	9 079 084	11 441 199	2 362 115	0,17 %
Johnson and Johnson	USD	New York	32 171	0,00 %	54 275 500	52 840 866	- 1 434 634	0,78 %
Merck and Co Inc	USD	New York	38 184	0,00 %	47 888 210	43 141 397	- 4 746 813	0,64 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	9 670	0,00 %	12 448 601	9 519 152	- 2 929 449	0,14 %
Pfizer Inc	USD	New York	76 441	0,00 %	22 246 564	23 032 476	785 911	0,34 %
Pro Medicus Ltd	AUD	Melbourne	10 624	0,01 %	10 696 106	18 685 700	7 989 594	0,28 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	3 008	0,00 %	29 210 591	24 335 265	- 4 875 326	0,36 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	6 319	0,00 %	36 565 534	37 335 396	769 861	0,55 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	12 446	0,00 %	73 274 349	71 505 121	- 1 769 228	1,05 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	5 539	0,00 %	24 245 658	25 333 197	1 087 540	0,37 %
Sum Helse					773 881 071	788 165 674	14 284 603	11,61 %
Finans								
Bank Of America Corp	USD	New York	57 028	0,00 %	23 889 928	28 465 842	4 575 913	0,42 %
Barclays Plc	GBP	London	600 763	0,00 %	19 599 050	22 914 007	3 314 958	0,34 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	7 086	0,00 %	36 559 689	36 479 150	- 80 539	0,54 %
Blackrock Inc	USD	New York	2 212	0,00 %	21 137 920	25 753 283	4 615 363	0,38 %
Blackstone Inc	USD	New York	9 309	0,00 %	13 432 223	18 229 203	4 796 980	0,27 %
Citigroup Inc	USD	New York	29 187	0,00 %	20 161 631	23 333 368	3 171 737	0,34 %
Cme Group Inc	USD	New York	8 584	0,00 %	20 118 337	22 640 449	2 522 112	0,33 %
Fairfax Financial Holdings Ltd	CAD	Toronto	1 500	0,01 %	18 827 444	23 690 759	4 863 315	0,35 %
Helvetia Holding AG	CHF	Zürich	1 879	0,00 %	3 586 929	3 518 085	- 68 844	0,05 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	109 440	0,00 %	19 455 455	19 473 415	17 961	0,29 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	2 358	0,00 %	4 995 533	6 419 585	1 424 052	0,09 %
Morgan Stanley	USD	New York	9 476	0,00 %	10 099 638	13 530 269	3 430 631	0,20 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	3 565	0,00 %	19 054 575	20 422 306	1 367 731	0,30 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	18 294	0,00 %	18 483 060	17 733 286	- 749 774	0,26 %
Us Bancorp	USD	New York	37 416	0,00 %	21 490 902	20 325 196	- 1 165 706	0,30 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	3 035	0,00 %	21 273 832	20 493 459	- 780 372	0,30 %
Sum Finans					292 166 147	323 421 664	31 255 517	4,76 %
Informasjonsteknologi								
Adobe Inc	USD	New York	1 840	0,00 %	10 947 060	9 292 711	- 1 654 349	0,14 %
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	26 275	0,00 %	39 684 948	36 045 472	- 3 639 476	0,53 %
Amphenol Corp	USD	New York	35 292	0,00 %	24 811 860	27 837 199	3 025 338	0,41 %

Analog Devices Inc	USD	New York	12 798	0,00 %	31 291 044	30 881 351	- 409 693	0,45 %
Apple Inc	USD	New York	143 083	0,00 %	297 851 474	406 943 446	109 091 972	5,99 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	667	0,00 %	6 612 407	5 323 911	- 1 288 496	0,08 %
Aspen Technology Inc	USD		7 690	0,01 %	19 140 935	21 802 190	2 661 255	0,32 %
Broadcom Inc	USD	New York	51 435	0,00 %	65 346 765	135 432 883	70 086 118	1,99 %
Cgi Inc	CAD	Toronto	17 300	0,01 %	21 496 840	21 487 076	- 9 763	0,32 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	66 726	0,00 %	36 355 904	44 863 568	8 507 663	0,66 %
Constellation Software Inc/Canada	CAD	Toronto	700	0,00 %	22 443 357	24 570 768	2 127 412	0,36 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	12 574	0,00 %	13 781 949	16 457 115	2 675 167	0,24 %
Fujitsu Ltd	JPY	Tokyo	74 500	0,00 %	14 824 641	15 072 029	247 388	0,22 %
Intel Corp	USD	New York	114 014	0,00 %	39 727 820	25 962 683	- 13 765 138	0,38 %
International Business Machines Corp	USD	New York	14 946	0,00 %	32 151 312	37 315 473	5 164 161	0,55 %
Intuit Inc	USD	New York	597	0,00 %	4 169 739	4 261 442	91 703	0,06 %
Kla Corp	USD	New York	3 415	0,00 %	21 628 214	24 439 425	2 811 211	0,36 %
Lam Research Corp	USD	New York	31 000	0,00 %	25 156 428	25 430 583	274 155	0,37 %
Microsoft Corp	USD	New York	68 466	0,00 %	276 625 238	327 755 165	51 129 927	4,83 %
Nec Corp	JPY	Tokyo	21 400	0,00 %	21 383 072	21 217 923	- 165 148	0,31 %
Nomura Research Institute Ltd	JPY	Tokyo	52 300	0,01 %	19 803 688	17 608 785	- 2 194 903	0,26 %
Nvidia Corp	USD	New York	214 925	0,00 %	158 540 513	327 798 996	169 258 483	4,83 %
Obic Co Ltd	JPY	Tokyo	49 000	0,01 %	14 910 499	16 618 110	1 707 610	0,24 %
Oracle Corp	USD	New York	5 802	0,00 %	8 696 898	10 980 800	2 283 902	0,16 %
Otsuka Corp	JPY	Tokyo	73 500	0,02 %	16 059 169	19 169 431	3 110 261	0,28 %
Qorvo Inc	USD	New York	15 428	0,02 %	18 705 252	12 253 218	- 6 452 034	0,18 %
Qualcomm Inc	USD	New York	16 059	0,00 %	24 154 663	28 018 396	3 863 733	0,41 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	4 024	0,00 %	23 804 385	23 758 172	- 46 212	0,35 %
Salesforce Inc	USD	New York	3 344	0,00 %	8 437 307	12 697 512	4 260 205	0,19 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	14 764	0,00 %	31 290 042	41 029 372	9 739 330	0,60 %
ServiceNow Inc	USD	New York	352	0,00 %	4 384 740	4 238 134	- 146 605	0,06 %
Shimadzu Corp	JPY	Tokyo	64 400	0,02 %	20 496 755	20 761 230	264 475	0,31 %
Shopify Inc	CAD	Toronto	22 800	0,00 %	20 579 606	27 545 814	6 966 208	0,41 %
Synopsys Inc	USD	New York	2 572	0,00 %	14 791 332	14 177 902	- 613 430	0,21 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	16 641	0,00 %	30 098 159	35 438 951	5 340 792	0,52 %
Western Digital Corp	USD	New York	13 430	0,00 %	9 246 310	9 095 317	- 150 993	0,13 %
WiseTech Global Ltd	AUD	Melbourne	20 271	0,01 %	19 046 993	17 256 342	- 1 790 652	0,25 %
Sum Informasjonsteknologi					1 468 477 320	1 900 838 896	432 361 576	27,99 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - A	USD	New York	16 785	0,00 %	25 367 145	36 086 850	10 719 704	0,53 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	2 564	0,00 %	12 689 070	17 050 195	4 361 124	0,25 %
Netflix Inc	USD	New York	2 110	0,00 %	12 228 225	21 359 600	9 131 375	0,31 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	1 421 900	0,00 %	19 770 513	20 438 020	667 508	0,30 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	9 603	0,01 %	20 153 547	20 076 617	- 76 929	0,30 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	50 172	0,00 %	22 286 923	22 787 140	500 217	0,34 %
Warner Bros Discovery Inc	USD	New York	163 972	0,01 %	19 776 090	19 684 378	- 91 712	0,29 %
Sum Telekommunikasjon					132 271 514	157 482 800	25 211 287	2,32 %
Infrastruktur								
American Water Works Co Inc	USD	New York	17 839	0,01 %	27 421 942	25 222 143	- 2 199 799	0,37 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York	80 612	0,01 %	23 662 379	29 050 043	5 387 664	0,43 %
Centrica Plc	GBP	London	1 122 380	0,02 %	20 212 473	21 328 801	1 116 328	0,31 %
Ck Infrastructure Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	231 000	0,01 %	14 790 976	19 504 488	4 713 513	0,29 %
CMS Energy Corp	USD	New York	35 118	0,01 %	26 382 816	26 583 180	200 364	0,39 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York	27 554	0,01 %	29 926 221	27 923 674	- 2 002 547	0,41 %
Constellation Energy Corp	USD	New York	4 657	0,00 %	11 849 429	11 832 286	- 17 144	0,17 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	56 481	0,01 %	32 569 905	34 549 816	1 979 911	0,51 %
Enel SpA	EUR	Milano	79 807	0,00 %	6 891 840	6 463 014	- 428 826	0,10 %
Engie Sa	EUR	Paris	143 425	0,01 %	26 052 186	25 824 217	- 227 969	0,38 %
Eversource Energy	USD	New York	35 754	0,01 %	25 511 358	23 320 640	- 2 190 718	0,34 %
Exelon Corp	USD	New York	75 542	0,01 %	31 078 623	32 293 499	1 214 876	0,48 %
Fortis Inc/Canada	CAD	Toronto	9 700	0,00 %	4 546 217	4 575 325	29 109	0,07 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	109 553	0,01 %	17 718 089	17 412 753	- 305 336	0,26 %
Hong Kong and China Gas Co Ltd	HKD	Hong Kong	2 352 000	0,01 %	19 539 365	21 354 996	1 815 631	0,31 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	29 928	0,00 %	4 515 663	4 681 192	165 529	0,07 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	85 962	0,00 %	72 841 722	69 990 984	- 2 850 738	1,03 %
Osaka Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	81 900	0,02 %	20 961 736	20 478 351	- 483 385	0,30 %
Power Assets Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	319 500	0,01 %	19 764 674	25 318 661	5 553 987	0,37 %
Sempra Energy	USD	New York	40 703	0,01 %	36 182 620	40 551 045	4 368 426	0,60 %
Southern Co/The	USD	New York	51 190	0,00 %	47 292 774	47 859 428	566 654	0,70 %
Sse Plc	GBP	London	37 180	0,00 %	9 846 761	8 482 694	- 1 364 067	0,12 %
Tokyo Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	72 000	0,02 %	18 798 336	22 737 825	3 939 489	0,33 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	68 426	0,01 %	24 251 716	21 816 134	- 2 435 582	0,32 %
Sum Infrastruktur					572 609 821	589 155 190	16 545 370	8,68 %
Eiendom								
Prologis Inc	USD	New York	7 506	0,00 %	10 169 161	9 010 742	- 1 158 419	0,13 %
Sum Eiendom					10 169 161	9 010 742	- 1 158 419	0,13 %
Sum Aksjer					5 580 174 160	6 179 737 556	599 563 396	91,00 %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Emerging Markets Indeks F	NOK	Oslo	4 369 305	33,73 %	472 600 000	545 900 751	73 300 751	8,04 %
Sum Verdipapirfond					472 600 000	545 900 751	73 300 751	8,04 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					5 580 174 160	6 179 737 556	599 563 396	91,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					472 600 000	545 900 751	73 300 751	8,04 %

Verdipapirer**Sum Verdipapirer****6 052 774 160****6 725 638 306****672 864 147****99,04 %**

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 493 679	1 804 781
Utbytte	133 131 989	27 773 041
Gevinst/tap ved realisasjon	593 609 236	3 136 555
Urealisert kursgevinst/kurstap	801 193 839	104 597 405
Andre porteføljeinntekter	1 739 384	- 5 100 302
Porteføljeresultat	1 532 168 128	132 211 480
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 34 241 781	- 7 404 644
Andre kostnader	- 235 579	- 238 593
Forvaltningsresultat	- 34 477 360	- 7 643 237
Resultat før skattekostnad	1 497 690 768	124 568 243
Skattekostnad	- 18 030 398	- 3 661 332
Årsresultat	1 479 660 370	120 906 911
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 479 660 370	120 906 911
Sum anvendt	1 479 660 370	120 906 911
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 807 100 711	5 573 548 555
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9 719	19 589
Andre fordringer	5 716 265	45 846 639
Bankinnskudd	80 314 008	76 254 544
Sum eiendeler	7 893 140 704	5 695 669 327
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 044 914 344	5 395 540 874
Overkurs/underkurs	241 741 210	90 699 657
Opptjent egenkapital	1 600 567 281	120 906 911
Sum egenkapital	7 887 222 834	5 607 147 442
Gjeld		
Gjeld	5 917 870	88 521 886
Sum gjeld	5 917 870	88 521 886
Sum gjeld og egenkapital	7 893 140 704	5 695 669 327

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	160
Depotkostnader	235 575
Kurtasje	4 505 889
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	5 607 147 442
Tegning av andeler	2 796 232 711
Innløsning av andeler	-1 995 817 689
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 479 660 370
Egenkapital 31.12.2024	7 887 222 834

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 497 690 768
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 801 199 470
Gevinst/tap ved realisasjon	- 594 930 531
Andre permanente forskjeller	875 518
Utbytte	- 21 331 428
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	81 104 857

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	81 104 857
-------------------------------	-------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	17 843 068
Benyttet kildeskatt	- 15 017 993
Benyttet kreditfradrag	- 275 083
Betalbar skatt	2 549 992

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	2 549 992
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	10 108
Kildeskatt	15 470 297
Sum skattekostnad	18 030 398

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation DM D	130	104								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation DM D	60 449 143	53 955 409								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Quant Allocation DM D	7 887 222 834	5 607 147 442								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Quant Allocation DM D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Chevron Corp	USD	New York	27 402	0,00 %	48 313 477	45 076 251	- 3 237 226	0,57 %
ConocoPhillips	USD	New York	11 285	0,00 %	14 424 471	12 710 390	- 1 714 081	0,16 %
Eneos Holdings INC	JPY	Tokyo	231 500	0,01 %	12 308 302	13 823 682	1 515 381	0,18 %
EOG Resources Inc	USD	New York	14 883	0,00 %	19 912 325	20 719 874	807 549	0,26 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	51 830	0,00 %	60 784 156	63 321 237	2 537 081	0,80 %
Shell Plc	GBP	London	55 962	0,00 %	19 208 438	19 708 970	500 532	0,25 %
Sum Energi					174 951 168	175 360 404	409 236	2,22 %
Materialer								
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	Toronto	38 000	0,01 %	27 404 940	33 747 329	6 342 389	0,43 %
Air Liquide Sa	EUR	Paris	24 362	0,00 %	45 811 636	44 959 177	- 852 459	0,57 %
BASF SE	EUR	Frankfurt	62 231	0,01 %	32 934 714	31 075 196	- 1 859 518	0,39 %
Bhp Group Ltd	AUD	Melbourne	188 590	0,00 %	58 452 509	52 449 099	- 6 003 410	0,66 %
Ccl Industries Inc	CAD	Toronto	42 900	0,03 %	21 218 581	25 052 623	3 834 041	0,32 %
Corteva Inc	USD	New York	55 096	0,01 %	35 457 041	35 642 410	185 369	0,45 %
CRH PLC	USD	New York	40 004	0,01 %	31 694 951	42 035 484	10 340 533	0,53 %
Dow Inc	USD	New York	55 149	0,01 %	31 385 664	25 135 285	- 6 250 379	0,32 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	38 351	0,01 %	35 878 387	33 211 887	- 2 666 500	0,42 %
Ecolab Inc	USD	New York	14 178	0,00 %	40 231 934	37 731 263	- 2 500 671	0,48 %
Fortescue Metals Group Ltd	AUD	Melbourne	83 899	0,00 %	14 272 539	10 766 946	- 3 505 593	0,14 %
Franco-Nevada Corp	CAD	Toronto	20 300	0,01 %	24 595 937	27 079 138	2 483 201	0,34 %
Givaudan SA	CHF	Zürich	96	0,00 %	5 297 979	4 771 478	- 526 501	0,06 %
Holcim LTD	CHF	Zürich	33 932	0,01 %	31 976 341	37 149 338	5 172 997	0,47 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	31 683	0,01 %	31 570 979	30 424 042	- 1 146 937	0,39 %
Nippon Sanso Holdings Corp	JPY	Tokyo	47 100	0,01 %	12 543 281	15 058 129	2 514 848	0,19 %
Novonesis (Novozymes) B	DKK	København	17 320	0,00 %	11 315 264	11 136 189	- 179 075	0,14 %
NuCor Corp	USD	New York	18 752	0,01 %	34 183 646	24 856 082	- 9 327 564	0,32 %
Orica Ltd	AUD	Melbourne	69 850	0,01 %	8 394 400	8 143 739	- 250 661	0,10 %
Rio Tinto Plc	GBP	London	65 120	0,01 %	47 365 883	43 747 416	- 3 618 467	0,55 %
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPY	Tokyo	9 800	0,00 %	4 179 129	3 750 672	- 428 457	0,05 %
Sika Ag	CHF	Zürich	2 928	0,00 %	9 050 753	7 918 656	- 1 132 096	0,10 %
Teck Resources Ltd	CAD	Toronto	49 100	0,01 %	26 705 218	22 597 415	- 4 107 803	0,29 %
Westlake Chemical Corp	USD	New York	13 150	0,01 %	22 028 853	17 122 880	- 4 905 973	0,22 %
Wheaton Precious Metals Corp	CAD	Toronto	43 300	0,01 %	28 805 084	27 666 092	- 1 138 992	0,35 %
Sum Materialer					672 755 644	653 227 966	- 19 527 678	8,28 %
Industri								
ABB LTD	CHF	Zürich	56 067	0,00 %	32 871 339	34 478 818	1 607 478	0,44 %
Acs Actividades De Construccin Y Servicios Sa	EUR	Madrid	12 022	0,00 %	6 721 589	6 848 697	127 108	0,09 %
AMETEK Inc	USD	New York	15 785	0,01 %	27 735 129	32 316 250	4 581 121	0,41 %
Assa Abloy B	SEK	Stockholm	30 030	0,00 %	7 423 149	10 087 455	2 664 305	0,13 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	13 935	0,00 %	35 987 358	46 328 818	10 341 459	0,59 %
Brambles Ltd	AUD	Melbourne	199 102	0,01 %	20 912 584	26 937 270	6 024 685	0,34 %
Builders FrstSrc	USD	New York	13 055	0,01 %	20 144 068	21 192 260	1 048 193	0,27 %
CSX Corp	USD	New York	97 046	0,01 %	34 332 867	35 567 522	1 234 655	0,45 %
Cummins Inc	USD	New York	9 049	0,01 %	23 806 850	35 826 549	12 019 699	0,45 %
DCC PLC	GBP	London	27 304	0,03 %	21 326 481	19 962 249	- 1 364 232	0,25 %
Deere and Co	USD	New York	10 150	0,00 %	41 756 893	48 842 908	7 086 015	0,62 %
Emerson Electric Co	USD	New York	27 627	0,00 %	32 707 472	38 885 455	6 177 983	0,49 %
Fastenal Co	USD	New York	39 185	0,01 %	27 007 455	32 002 665	4 995 210	0,41 %
Fedex Corp	USD	New York	1 837	0,00 %	5 172 616	5 869 515	696 899	0,07 %
Ferguson PLC	USD	New York	11 295	0,01 %	21 759 912	22 265 780	505 868	0,28 %
GE Vernova LLC	USD	New York	11 534	0,00 %	42 882 442	43 088 407	205 966	0,55 %
General Electric Co	USD	New York	35 563	0,00 %	68 222 806	67 366 721	- 856 085	0,85 %
Hikari Tsushin Inc	JPY	Tokyo	9 700	0,02 %	19 278 605	24 169 851	4 891 247	0,31 %
Hitachi Ltd	JPY	Tokyo	190 900	0,00 %	55 041 451	54 313 318	- 728 133	0,69 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	13 750	0,00 %	36 196 857	39 596 833	3 399 976	0,50 %
Indutrade AB	SEK	Stockholm	70 022	0,02 %	16 889 849	19 936 940	3 047 091	0,25 %
Kajima Corp	JPY	Tokyo	121 400	0,02 %	22 318 209	25 275 336	2 957 127	0,32 %
Kubota Corp	JPY	Tokyo	43 400	0,00 %	6 470 187	5 767 750	- 702 437	0,07 %
Legrand Sa	EUR	Paris	25 889	0,01 %	29 527 185	28 632 219	- 894 966	0,36 %
Lennox International Inc	USD	New York	4 101	0,01 %	26 841 280	28 379 057	1 537 777	0,36 %
Lifco AB - B	SEK	Stockholm	72 715	0,02 %	16 830 137	23 962 479	7 132 342	0,30 %
Mitsui and Co Ltd	JPY	Tokyo	160 100	0,01 %	37 724 397	38 307 649	583 252	0,49 %
Mtu Aero Engines Ag	EUR	Frankfurt	7 255	0,01 %	27 275 464	27 473 906	198 441	0,35 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	11 126	0,00 %	25 110 433	29 657 132	4 546 699	0,38 %
Paccar Inc	USD	New York	29 503	0,01 %	30 705 257	34 854 595	4 149 338	0,44 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	5 171	0,00 %	23 866 644	37 353 315	13 486 671	0,47 %
Paychex Inc	USD	New York	20 418	0,01 %	28 212 239	32 516 229	4 303 990	0,41 %
Quanta Services Inc	USD	New York	7 834	0,01 %	15 195 122	28 120 068	12 924 946	0,36 %
Republic Services Inc	USD	New York	14 472	0,00 %	32 504 500	33 066 663	562 162	0,42 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	9 858	0,01 %	29 572 339	31 997 265	2 424 926	0,41 %
Sandvik AB	SEK	Stockholm	104 257	0,01 %	21 862 358	21 250 647	- 611 711	0,27 %
Schneider Electric SE	EUR	Paris	16 601	0,00 %	47 237 056	47 032 511	- 204 545	0,60 %
Secom Co Ltd	JPY	Tokyo	72 900	0,02 %	28 788 965	28 284 983	- 503 982	0,36 %
Securitas B	SEK	Stockholm	180 636	0,03 %	25 862 886	25 418 620	- 444 266	0,32 %
Seven Group Holdings Ltd	AUD	Melbourne	56 089	0,01 %	14 224 433	18 186 357	3 961 924	0,23 %
Singapore Technologies Engineering Ltd	SGD	Singapore	624 100	0,02 %	22 628 308	24 212 468	1 584 160	0,31 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	65 993	0,01 %	18 923 787	25 198 378	6 274 591	0,32 %
Toyota Tsusho Corp	JPY	Tokyo	120 400	0,01 %	24 934 474	24 605 992	- 328 482	0,31 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	2 560	0,00 %	33 127 056	36 845 933	3 718 876	0,47 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	71 644	0,00 %	54 258 438	49 081 539	- 5 176 899	0,62 %
Union Pacific Corp	USD	New York	20 181	0,00 %	50 568 755	52 267 379	1 698 624	0,66 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	31 450	0,00 %	47 543 724	45 041 490	- 2 502 234	0,57 %
Vinci SA	EUR	Paris	14 242	0,00 %	17 103 128	16 705 807	- 397 322	0,21 %

Waste Connections Inc	USD	New York	15 308	0,01 %	28 871 082	29 830 609	959 527	0,38 %
Waste Management Inc	USD	New York	17 514	0,00 %	38 903 206	40 138 579	1 235 373	0,51 %
3M Co	USD	New York	11 659	0,00 %	17 372 504	17 093 497	- 279 007	0,22 %
Sum Industri					1 442 541 329	1 572 442 732	129 901 403	19,94 %
Forbruksvarer								
Amazon.Com Inc	USD	New York	43 481	0,00 %	87 480 828	108 341 130	20 860 303	1,37 %
Dollarama Inc	CAD	Toronto	15 900	0,01 %	15 766 501	17 613 700	1 847 200	0,22 %
DoorDash Inc	USD	New York	13 622	0,00 %	26 663 557	25 952 573	- 710 985	0,33 %
General Motors Co	USD	New York	45 251	0,00 %	26 848 380	27 377 128	528 748	0,35 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	8 756	0,00 %	34 332 939	38 683 094	4 350 155	0,49 %
Mcdonald's Corp	USD	New York	9 523	0,00 %	31 202 038	31 353 356	151 318	0,40 %
Nike Inc	USD	New York	13 146	0,00 %	16 542 101	11 297 813	- 5 244 288	0,14 %
Shimano Inc	JPY	Tokyo	6 100	0,01 %	9 571 948	9 429 217	- 142 731	0,12 %
Tesla Inc	USD	New York	4 029	0,00 %	17 447 266	18 479 219	1 031 953	0,23 %
TJX Cos Inc	USD	New York	13 231	0,00 %	16 243 663	18 154 010	1 910 347	0,23 %
Sum Forbruksvarer					282 099 220	306 681 238	24 582 019	3,89 %
Dagligvarer								
Coca-Cola Co/The	USD	New York	68 529	0,00 %	51 559 771	48 457 446	- 3 102 325	0,61 %
Coca-Cola Hbc Ag	GBP	London	43 353	0,01 %	17 041 794	16 846 897	- 194 897	0,21 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	4 991	0,00 %	48 182 834	51 938 338	3 755 504	0,66 %
J Sainsbury Plc	GBP	London	548 870	0,02 %	21 948 282	21 360 217	- 588 066	0,27 %
Kikkoman Corp	JPY	Tokyo	184 500	0,02 %	23 105 222	23 499 601	394 379	0,30 %
Kirin Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	29 100	0,00 %	4 648 525	4 308 935	- 339 590	0,05 %
Kobe Bussan Co Ltd	JPY	Tokyo	72 100	0,03 %	23 418 833	17 923 743	- 5 495 091	0,23 %
Marks and Spencer Group Plc	GBP	London	450 157	0,02 %	25 167 246	24 043 297	- 1 123 949	0,30 %
Meiji Holdings CO LTD	JPY	Tokyo	48 800	0,02 %	11 372 261	11 288 610	- 83 651	0,14 %
Orkla ASA	NOK	Oslo	93 475	0,01 %	9 413 066	9 193 266	- 219 799	0,12 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	17 630	0,00 %	32 106 970	33 568 573	1 461 603	0,43 %
Seven and I Holdings Co Ltd	JPY	Tokyo	73 500	0,00 %	11 142 265	13 209 857	2 067 592	0,17 %
Suntory Beverage and Food Ltd	JPY	Tokyo	65 600	0,02 %	24 395 871	23 764 930	- 630 942	0,30 %
Tesco Plc	GBP	London	513 536	0,01 %	26 735 641	26 902 503	166 862	0,34 %
WalMart Inc	USD	New York	17 953	0,00 %	14 638 954	18 422 230	3 783 276	0,23 %
Sum Dagligvarer					344 877 536	344 728 442	- 149 094	4,37 %
Helse								
Abbott Laboratories	USD	New York	38 696	0,00 %	47 540 003	49 710 037	2 170 034	0,63 %
AbbVie Inc	USD	New York	30 840	0,00 %	53 563 991	62 241 322	8 677 331	0,79 %
Amgen Inc	USD	New York	11 824	0,00 %	36 981 082	35 001 165	- 1 979 917	0,44 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	11 931	0,00 %	29 638 820	30 741 916	1 103 096	0,39 %
Biogen Inc	USD	New York	11 701	0,01 %	25 341 460	20 321 899	- 5 019 562	0,26 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	40 917	0,00 %	39 118 400	41 507 780	2 389 380	0,53 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	59 864	0,00 %	28 604 044	38 454 940	9 850 896	0,49 %
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	Tokyo	45 200	0,00 %	22 409 530	22 861 747	452 217	0,29 %
Cigna Corp	USD	New York	8 724	0,00 %	28 683 124	27 360 371	- 1 322 752	0,35 %
Danaher Corp	USD	New York	15 175	0,00 %	41 039 629	39 562 434	- 1 477 195	0,50 %
Elevance Health Inc	USD	New York	6 579	0,00 %	33 967 329	27 564 210	- 6 403 119	0,35 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	6 863	0,00 %	57 321 499	60 173 921	2 852 422	0,76 %
Essilorluxottica Sa	EUR	Paris	12 249	0,00 %	30 946 738	33 939 312	2 992 574	0,43 %
Fisher and Paykel Healthcare Corp Ltd	NZD	Wellington	21 921	0,00 %	5 271 583	5 356 122	84 539	0,07 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	39 619	0,00 %	27 111 287	41 563 438	14 452 151	0,53 %
Haleon PLC	GBP	London	518 848	0,01 %	24 077 446	27 852 367	3 774 921	0,35 %
Illumina Inc	USD	New York	17 630	0,01 %	28 843 449	26 756 746	- 2 086 703	0,34 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	2 803	0,00 %	13 185 841	16 616 415	3 430 574	0,21 %
Johnson and Johnson	USD	New York	40 349	0,00 %	68 038 765	66 273 231	- 1 765 534	0,84 %
Merck and Co Inc	USD	New York	47 890	0,00 %	60 366 097	54 107 519	- 6 258 578	0,69 %
Novo Nordisk A/S	DKK	København	13 866	0,00 %	17 797 681	13 649 696	- 4 147 985	0,17 %
Pfizer Inc	USD	New York	96 487	0,00 %	28 080 536	29 072 546	992 010	0,37 %
Pro Medicus Ltd	AUD	Melbourne	13 410	0,01 %	12 823 427	23 585 771	10 762 344	0,30 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	3 746	0,00 %	35 923 387	30 305 819	- 5 617 568	0,38 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	7 926	0,00 %	45 922 730	46 830 249	907 520	0,59 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	15 710	0,00 %	91 258 319	90 257 549	- 1 000 770	1,14 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	6 947	0,00 %	29 188 759	31 772 833	2 584 074	0,40 %
Sum Helse					963 044 957	993 441 354	30 396 397	12,60 %
Finans								
Bank Of America Corp	USD	New York	71 525	0,00 %	29 430 192	35 702 099	6 271 908	0,45 %
Barclays Plc	GBP	London	753 469	0,01 %	24 466 178	28 738 445	4 272 267	0,36 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	8 825	0,00 %	45 531 930	45 431 626	- 100 304	0,58 %
Blackrock Inc	USD	New York	2 775	0,00 %	25 873 642	32 308 029	6 434 387	0,41 %
Blackstone Inc	USD	New York	11 433	0,00 %	15 366 519	22 388 493	7 021 973	0,28 %
Citigroup Inc	USD	New York	35 311	0,00 %	23 955 571	28 229 162	4 273 591	0,36 %
Cme Group Inc	USD	New York	10 767	0,00 %	25 022 106	28 398 150	3 376 044	0,36 %
Fairfax Financial Holdings Ltd	CAD	Toronto	1 800	0,01 %	22 074 432	28 428 911	6 354 480	0,36 %
Helvetia Holding AG	CHF	Zürich	2 372	0,00 %	4 528 045	4 441 138	- 86 907	0,06 %
ING Groep NV	EUR	Amsterdam	138 140	0,00 %	24 557 534	24 580 205	22 671	0,31 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	3 416	0,00 %	7 238 339	9 299 959	2 061 619	0,12 %
Morgan Stanley	USD	New York	11 802	0,00 %	12 217 826	16 851 439	4 633 613	0,21 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Ag	EUR	Frankfurt	4 472	0,00 %	23 431 509	25 618 107	2 186 598	0,32 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	23 091	0,00 %	23 329 635	22 383 257	- 946 378	0,28 %
Us Bancorp	USD	New York	47 228	0,00 %	27 126 692	25 655 291	- 1 471 401	0,33 %
Zurich Insurance Group Ag	CHF	Zürich	3 831	0,00 %	26 853 394	25 868 350	- 985 044	0,33 %
Sum Finans					361 003 544	404 322 660	43 319 117	5,13 %
Informasjonsteknologi								
Adobe Inc	USD	New York	2 683	0,00 %	15 203 706	13 550 187	- 1 653 520	0,17 %
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	32 954	0,00 %	48 067 364	45 208 087	- 2 859 278	0,57 %
Amphenol Corp	USD	New York	43 954	0,00 %	30 720 249	34 669 507	3 949 258	0,44 %

Analog Devices Inc	USD	New York	16 154	0,00 %	39 496 446	38 979 321	- 517 126	0,49 %
Apple Inc	USD	New York	183 856	0,00 %	367 909 568	522 906 245	154 996 676	6,63 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	830	0,00 %	8 057 794	6 624 957	- 1 432 837	0,08 %
Aspen Technology Inc	USD		9 645	0,02 %	23 844 974	27 344 880	3 499 906	0,35 %
Broadcom Inc	USD	New York	62 887	0,00 %	74 785 408	165 587 007	90 801 598	2,10 %
Cgi Inc	CAD	Toronto	21 800	0,01 %	27 022 251	27 076 200	53 949	0,34 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	83 104	0,00 %	44 903 624	55 875 400	10 971 776	0,71 %
Constellation Software Inc/Canada	CAD	Toronto	900	0,00 %	28 426 379	31 590 988	3 164 609	0,40 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	15 423	0,00 %	15 767 125	20 185 947	4 418 822	0,26 %
Fujitsu Ltd	JPY	Tokyo	92 800	0,00 %	18 466 130	18 774 286	308 156	0,24 %
Intel Corp	USD	New York	141 999	0,00 %	50 019 700	32 335 283	- 17 684 417	0,41 %
International Business Machines Corp	USD	New York	19 660	0,00 %	42 291 904	49 084 852	6 792 948	0,62 %
Intuit Inc	USD	New York	868	0,00 %	6 062 536	6 195 866	133 330	0,08 %
Kla Corp	USD	New York	4 284	0,00 %	25 158 877	30 658 418	5 499 541	0,39 %
Lam Research Corp	USD	New York	38 880	0,00 %	30 869 195	31 894 873	1 025 678	0,40 %
Microsoft Corp	USD	New York	86 421	0,00 %	327 650 583	413 707 959	86 057 375	5,25 %
Nec Corp	JPY	Tokyo	26 800	0,00 %	26 769 503	26 571 979	- 197 524	0,34 %
Nomura Research Institute Ltd	JPY	Tokyo	65 600	0,01 %	24 917 660	22 086 736	- 2 830 924	0,28 %
Nvidia Corp	USD	New York	271 288	0,00 %	161 099 516	413 762 633	252 663 117	5,25 %
Obic Co Ltd	JPY	Tokyo	61 500	0,01 %	18 246 978	20 857 424	2 610 446	0,26 %
Oracle Corp	USD	New York	8 321	0,00 %	12 462 794	15 748 231	3 285 437	0,20 %
Otsuka Corp	JPY	Tokyo	92 200	0,02 %	19 624 409	24 046 551	4 422 142	0,30 %
Qorvo Inc	USD	New York	19 350	0,02 %	23 680 159	15 368 147	- 8 312 012	0,19 %
Qualcomm Inc	USD	New York	20 142	0,00 %	28 168 520	35 142 072	6 973 551	0,45 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	5 048	0,00 %	29 709 270	29 803 990	94 719	0,38 %
Salesforce Inc	USD	New York	4 165	0,00 %	9 673 237	15 814 933	6 141 697	0,20 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	18 636	0,00 %	38 256 080	51 789 717	13 533 637	0,66 %
ServiceNow Inc	USD	New York	444	0,00 %	5 530 751	5 345 828	- 184 923	0,07 %
Shimadzu Corp	JPY	Tokyo	81 300	0,03 %	25 875 561	26 209 441	333 880	0,33 %
Shopify Inc	CAD	Toronto	28 400	0,00 %	25 634 247	34 311 453	8 677 206	0,44 %
Synopsys Inc	USD	New York	3 247	0,00 %	17 945 189	17 898 774	- 46 415	0,23 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	20 872	0,00 %	37 654 877	44 449 360	6 794 483	0,56 %
Western Digital Corp	USD	New York	19 434	0,01 %	13 379 955	13 161 458	- 218 496	0,17 %
WiseTech Global Ltd	AUD	Melbourne	25 587	0,01 %	24 042 002	21 781 758	- 2 260 244	0,28 %
Sum Informasjonsteknologi					1 767 394 522	2 406 400 746	639 006 224	30,51 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - A	USD	New York	21 093	0,00 %	32 000 579	45 348 818	13 348 239	0,57 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	3 237	0,00 %	15 722 931	21 525 539	5 802 607	0,27 %
Netflix Inc	USD	New York	2 607	0,00 %	13 205 893	26 390 748	13 184 854	0,33 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	1 783 300	0,00 %	24 812 158	25 632 690	820 532	0,32 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	12 122	0,01 %	25 440 102	25 342 993	- 97 109	0,32 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	62 926	0,00 %	27 610 114	28 579 758	969 643	0,36 %
Warner Bros Discovery Inc	USD	New York	206 973	0,01 %	24 962 290	24 846 527	- 115 763	0,32 %
Sum Telekommunikasjon					163 754 068	197 667 071	33 913 003	2,51 %
Infrastruktur								
American Water Works Co Inc	USD	New York	22 374	0,01 %	34 337 570	31 634 073	- 2 703 497	0,40 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York	101 103	0,02 %	29 126 395	36 434 358	7 307 963	0,46 %
Centrica Plc	GBP	London	1 407 675	0,03 %	25 398 816	26 750 316	1 351 500	0,34 %
Ck Infrastructure Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	290 000	0,01 %	18 037 296	24 486 154	6 448 858	0,31 %
CMS Energy Corp	USD	New York	44 328	0,01 %	33 301 939	33 554 850	252 911	0,43 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York	34 559	0,01 %	37 156 740	35 022 655	- 2 134 085	0,44 %
Constellation Energy Corp	USD	New York	5 740	0,00 %	14 450 024	14 583 921	133 897	0,18 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	70 838	0,01 %	40 050 605	43 332 091	3 281 486	0,55 %
Enel SpA	EUR	Milano	100 288	0,00 %	8 660 505	8 121 628	- 538 876	0,10 %
Engie Sa	EUR	Paris	179 882	0,01 %	32 463 858	32 388 439	- 75 419	0,41 %
Eversource Energy	USD	New York	44 843	0,01 %	31 965 446	29 248 964	- 2 716 482	0,37 %
Exelon Corp	USD	New York	94 745	0,01 %	38 468 407	40 502 602	2 034 195	0,51 %
Fortis Inc/Canada	CAD	Toronto	12 200	0,00 %	5 678 293	5 754 533	76 240	0,07 %
Fortum Oyj	EUR	Helsinki	137 400	0,02 %	21 977 171	21 838 857	- 138 315	0,28 %
Hong Kong and China Gas Co Ltd	HKD	Hong Kong	2 950 000	0,02 %	24 395 818	26 784 541	2 388 722	0,34 %
Iberdrola SA	EUR	Madrid	37 777	0,00 %	5 699 953	5 908 894	208 941	0,07 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	108 506	0,01 %	91 367 106	88 346 499	- 3 020 607	1,12 %
Osaka Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	102 700	0,03 %	26 610 168	25 679 203	- 930 966	0,33 %
Power Assets Holdings Ltd	HKD	Hong Kong	400 500	0,02 %	24 218 387	31 737 477	7 519 089	0,40 %
Sempra Energy	USD	New York	51 050	0,01 %	45 046 162	50 859 417	5 813 255	0,64 %
Southern Co/The	USD	New York	64 327	0,01 %	58 998 243	60 141 696	1 143 453	0,76 %
Sse Plc	GBP	London	53 798	0,00 %	14 247 874	12 274 126	- 1 973 748	0,16 %
Tokyo Gas Co Ltd	JPY	Tokyo	90 900	0,02 %	24 030 177	28 706 504	4 676 327	0,36 %
Veolia Environnement Sa	EUR	Paris	85 820	0,01 %	30 409 703	27 361 830	- 3 047 873	0,35 %
Sum Infrastruktur					716 096 656	741 453 627	25 356 971	9,40 %
Eiendom								
Prologis Inc	USD	New York	9 475	0,00 %	12 836 771	11 374 471	- 1 462 300	0,14 %
Sum Eiendom					12 836 771	11 374 471	- 1 462 300	0,14 %
Sum Aksjer					6 901 355 414	7 807 100 711	905 745 297	98,98 %
Verdpapirer								
Sum Aksjer					6 901 355 414	7 807 100 711	905 745 297	98,98 %
Verdpapirer								
Sum Verdpapirer					6 901 355 414	7 807 100 711	905 745 297	98,98 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB SMB A	13,03 %	13,74 %	-0,27 %	2,64 %	46,13 %	48,87 %	-7,52 %	2,88 %	29,15 %	10,54 %
DNB SMB B	11,76 %									
DNB SMB R	12,21 %	13,75 %				40,52 %				
DNB SMB S	10,42 %	6,35 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB SMB A	8,11 %	0,93 %	1,54 %	-15,97 %	39,62 %	26,01 %	6,40 %	-1,08 %	23,00 %	13,01 %
DNB SMB B	2,41 %									
DNB SMB R	7,29 %	0,93 %				17,67 %				
DNB SMB S	7,56 %	0,51 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB SMB A	11,93 %	15,18 %	19,46 %	20,89 %	40,79 %	13,14 %	15,25 %	9,99 %	15,31 %	15,18 %
DNB SMB B	13,01 %									
DNB SMB R	21,24 %	22,52 %				14,76 %	24,55 %			
DNB SMB S	14,54 %	18,79 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB SMB A	6,70 %	6,04 %	6,63 %	11,98 %	11,04 %	8,10 %	6,33 %	6,47 %	9,15 %	9,29 %
DNB SMB B	5,82 %									
DNB SMB R	8,04 %	8,45 %				5,97 %	6,57 %			
DNB SMB S	6,69 %	6,04 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 952 649	4 572 426
Utbytte	122 903 371	69 248 160
Gevinst/tap ved realisasjon	178 375 329	32 589 734
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 16 204 687	170 580 055
Andre porteføljeinntekter	395 636	134 710
Porteføljeresultat	288 422 298	277 125 086
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 20 441 819	- 18 449 166
Andre kostnader	- 106 977	- 150 198
Forvaltningsresultat	- 20 548 796	- 18 599 364
Resultat før skattekostnad	267 873 502	258 525 722
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	267 873 502	258 525 722
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	267 873 502	258 525 722
Sum anvendt	267 873 502	258 525 722
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 293 727 932	2 190 660 762
Opptjente, ikke mottatte inntekter	123 780	182 440
Andre fordringer	12 301 528	1 332 970
Bankinnskudd	- 14 106	18 684 822
Sum eiendeler	2 306 139 134	2 210 860 993
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	300 293 053	414 192 557
Overkurs/underkurs	132 562 824	105 937 628
Opptjent egenkapital	1 871 316 761	1 689 108 277
Sum egenkapital	2 304 172 638	2 209 238 462
Gjeld		
Gjeld	1 966 495	1 622 531
Sum gjeld	1 966 495	1 622 531
Sum gjeld og egenkapital	2 306 139 134	2 210 860 993

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	67
Depotkostnader	106 978
Kurtasje	2 399 181
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	2 209 238 462
Tegning av andeler	878 999 957
Innløsning av andeler	-1 051 939 282
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	267 873 502
Egenkapital 31.12.2024	2 304 172 639

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	267 873 502
Urealisert kursgevinst/kurstap	16 204 687
Gevinst/tap ved realisasjon	- 178 450 778
Andre permanente forskjeller	2 194 000
Utbytte	- 70 526 372
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	37 295 038

Fremførbart underskudd	- 37 295 038
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB SMB A	1 583	1 400	1 231	1 234	1 203	823	553	598	581	450
DNB SMB B	112									
DNB SMB R	235	209	184	184	177	128	91			
DNB SMB S	126	111	98							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB SMB A	1 315 597	1 255 308	1 187 799	1 367 432	1 555 847	1 459 590	1 317 510	1 307 623	2 081 683	1 434 207
DNB SMB B	497 495									
DNB SMB R	155 165	161 679	176 334	226 541	534 435	190 771	1 000			
DNB SMB S	1 035 674	1 412 624	1 662 391							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB SMB A	2 082 082 189	1 757 703 214	1 462 221 572	1 687 869 445	1 871 001 743	1 201 156 546	728 325 684	781 655 039	1 209 581 953	645 255 346
DNB SMB B	55 598 990									
DNB SMB R	36 453 907	33 850 679	32 457 401	41 714 352	94 329 271	24 453 310	91 217			
DNB SMB S	130 037 553	157 475 471	163 484 606							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB SMB A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB SMB B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen			
DNB SMB R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10,00% av fondets meravkastning			
DNB SMB S	SEK	100	Ingen	Ingen	1,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Energi								
Akastor ASA	NOK	Oslo	1 064 785	0,39 %	14 428 883	13 820 909	- 607 973	0,60 %
Aqualisbraemar Loc Asa	NOK	Oslo	541 510	0,41 %	7 563 823	5 198 496	- 2 365 327	0,23 %
Archer Ltd	NOK	Oslo	767 358	0,85 %	23 705 482	19 932 124	- 3 773 358	0,87 %
BW Offshore Ltd	NOK	Oslo	814 983	0,44 %	25 937 541	24 408 741	- 1 528 800	1,06 %
Frontline PLC	NOK	Oslo	330 824	0,15 %	69 960 950	51 790 497	- 18 170 453	2,25 %
Odfjell Technology Ltd	NOK	Oslo	400 439	1,01 %	20 378 546	17 479 162	- 2 899 383	0,76 %
Panoro Energy ASA	NOK	Oslo	527 831	0,45 %	8 647 905	14 673 702	6 025 797	0,64 %
Shearwater GeoServices Holding AS	NOK	Oslo	255	0,99 %	7 387 215	13 566 000	6 178 785	0,59 %
Shelf Drilling Ltd	NOK	Oslo	1 886 195	0,74 %	38 140 610	17 758 526	- 20 382 084	0,77 %
Ventura Offshore Holding Ltd	NOK		1 249 478	1,18 %	35 770 999	33 735 906	- 2 035 093	1,46 %
Sum Energi					251 921 953	212 364 063	- 39 557 889	9,22 %
Materialer								
Elopak Asa	NOK	Oslo	1 202 850	0,45 %	46 509 304	54 368 820	7 859 516	2,36 %
Norske Skog ASA	NOK	Oslo	385 235	0,45 %	8 708 771	9 438 258	729 487	0,41 %
Sum Materialer					55 218 075	63 807 078	8 589 003	2,77 %
Industri								
Aker Carbon Capture Asa	NOK	Oslo	5 521 047	0,91 %	40 668 949	34 975 833	- 5 693 116	1,52 %
American Shipping Co Asa	NOK	Oslo	1 910 186	2,66 %	48 789 183	49 664 836	875 653	2,16 %
Belships Asa	NOK	Oslo	236 198	0,09 %	4 115 168	4 747 580	632 412	0,21 %
Edda Wind ASA	NOK	Oslo	229 560	0,18 %	7 058 970	4 350 162	- 2 708 808	0,19 %
Endur ASA	NOK	Oslo	1 439 011	2,86 %	68 745 219	99 867 363	31 122 145	4,33 %
Envipco Holding NV	NOK	Oslo	951 153	1,65 %	33 169 063	60 873 792	27 704 729	2,64 %
Hexagon Composites ASA	NOK	Oslo	1 809 665	0,86 %	46 043 172	82 339 758	36 296 585	3,57 %
Himalaya Shipping Ltd	NOK	Oslo	835 276	1,79 %	35 436 238	45 856 652	10 420 415	1,99 %
Mpc Container Ships Asa	NOK	Oslo	4 221 511	0,95 %	99 321 100	87 511 923	- 11 809 176	3,80 %
NEL Asa	NOK	Oslo	6 785 913	0,37 %	24 002 518	18 349 109	- 5 653 409	0,80 %
Norconsult AS	NOK	Oslo	1 795 939	0,58 %	69 642 252	79 470 301	9 828 049	3,45 %
Odfjell SE	NOK	Oslo	145 043	0,24 %	20 591 766	16 941 022	- 3 650 743	0,74 %
Odfjell Se B-Shares	NOK	Oslo	269 368	1,40 %	41 059 061	31 112 004	- 9 947 057	1,35 %
Solstad Maritime Holding AS	NOK	Oslo	304 774	0,00 %	3 602 429	6 095 480	2 493 051	0,26 %
Solstad Offshore Asa	NOK	Oslo	677 227	0,82 %	25 738 766	27 102 625	1 363 859	1,18 %
Zalaris ASA	NOK	Oslo	1 343 824	6,07 %	47 647 288	102 130 624	54 483 336	4,43 %
Zaptec AS	NOK	Oslo	3 210 349	3,67 %	109 029 167	35 089 115	- 73 940 052	1,52 %
2020 Bulkers Ltd	NOK	Oslo	402 100	1,76 %	46 984 963	49 860 400	2 875 437	2,16 %
Sum Industri					771 645 271	836 338 578	64 693 307	36,30 %
Forbruksvarer								
Kid ASA	NOK	Oslo	680 738	1,67 %	74 102 438	91 218 892	17 116 454	3,96 %
Sats ASA	NOK	Oslo	2 027 692	0,99 %	36 869 466	53 733 838	16 864 372	2,33 %
Sum Forbruksvarer					110 971 904	144 952 730	33 980 826	6,29 %
Dagligvarer								
Aker Biomarine Asa	NOK	Oslo	813 183	0,93 %	45 471 234	54 564 579	9 093 345	2,37 %
Andfjord Salmon AS	NOK		555 131	0,65 %	22 500 814	22 760 371	259 557	0,99 %
Grieg Seafood Asa	NOK	Oslo	252 168	0,22 %	14 108 893	15 647 024	1 538 131	0,68 %
Ice Fish Farm AS	NOK		539 427	0,44 %	18 844 641	15 427 612	- 3 417 029	0,67 %
Icelandic Salmon As	NOK		239 222	0,77 %	32 919 914	28 706 640	- 4 213 274	1,25 %
Salmon Evolution Asa	NOK	Oslo	5 837 634	1,26 %	45 284 231	38 995 395	- 6 288 836	1,69 %
Sum Dagligvarer					179 129 728	176 101 622	- 3 028 106	7,64 %
Helse								
Gentian Diagnostics Asa	NOK	Oslo	356 065	2,31 %	15 289 374	13 957 748	- 1 331 626	0,61 %
Hofseth BioCare ASA	NOK	Oslo	2 356 147	0,60 %	19 191 114	4 005 450	- 15 185 664	0,17 %
Medistim Asa	NOK	Oslo	61 802	0,34 %	13 414 498	9 239 399	- 4 175 099	0,40 %
Sum Helse					47 894 986	27 202 597	- 20 692 389	1,18 %
Informasjonsteknologi								
Elliptic Laboratories Asa	NOK	Oslo	5 495 376	5,22 %	107 040 664	57 591 540	- 49 449 124	2,50 %
Kitron ASA	NOK	Oslo	2 743 690	1,38 %	76 504 697	92 791 596	16 286 899	4,03 %
Link Mobility Group Holding ASA	NOK	Oslo	4 914 957	1,65 %	79 102 439	113 044 011	33 941 572	4,91 %
Napatech A/S	NOK	Oslo	1 099 177	1,10 %	34 403 977	28 029 014	- 6 374 963	1,22 %
Norbit ASA	NOK	Oslo	1 103 502	1,73 %	69 527 803	106 598 293	37 070 490	4,63 %
Pexip Holding ASA	NOK	Oslo	3 502 837	3,35 %	91 275 958	153 774 544	62 498 586	6,67 %
SmartCraft ASA	NOK	Oslo	878 767	0,51 %	25 523 568	26 011 503	487 936	1,13 %
Spir Group ASA	NOK	Oslo	3 200 008	2,41 %	71 837 612	27 136 068	- 44 701 544	1,18 %
Techstep Asa	NOK	Oslo	649 079	1,89 %	28 618 010	8 892 382	- 19 725 628	0,39 %
Webstep As	NOK	Oslo	1 029 409	3,65 %	23 696 942	22 646 998	- 1 049 944	0,98 %
Sum Informasjonsteknologi					607 531 669	636 515 950	28 984 280	27,62 %
Infrastruktur								
Cloudberry Clean Energy Asa	NOK	Oslo	1 737 743	0,60 %	23 289 780	21 756 542	- 1 533 238	0,94 %
Elmera Group ASA	NOK	Oslo	3 591 597	3,14 %	92 630 318	137 199 005	44 568 687	5,95 %
Magnora ASA	NOK	Oslo	415 000	0,63 %	9 040 249	11 516 250	2 476 001	0,50 %

Sum Infrastruktur					124 960 347	170 471 798	45 511 450	7,40 %
Ingen sektorkode								
Norwegian Air Shuttle Asa	NOK	Oslo	2 352 099	0,24 %	27 210 877	25 873 089	- 1 337 788	1,12 %
Sum Ingen sektorkode					27 210 877	25 873 089	- 1 337 788	1,12 %
Sum Aksjer					2 176 484 811	2 293 627 504	117 142 693	99,54 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					2 176 484 811	2 293 627 504	117 142 693	99,54 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					2 176 484 811	2 293 627 504	117 142 693	99,54 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 100	26,30 %	22,46 %	-7,62 %	21,60 %	11,77 %					
Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 100	-1,06 %	-0,80 %	0,41 %	-0,56 %	-0,84 %					
Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 100	8,87 %	11,44 %	11,14 %	8,50 %	19,13 %					
Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 100	0,43 %	0,71 %	0,86 %	0,40 %	0,56 %					

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	590 393	238 874
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	15 694 739	5 126 349
Urealisert kursgevinst/kurstap	205 877 667	80 215 300
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	222 162 799	85 580 523
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 674 159	- 775 951
Andre kostnader	-	-
Forvaltningsresultat	- 1 674 159	- 775 951
Resultat før skattekostnad	220 488 640	84 804 572
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	220 488 640	84 804 572
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	220 488 640	84 804 572
Sum anvendt	220 488 640	84 804 572
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 441 579 553	617 927 228
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	57 236	- 20 356
Bankinnskudd	22 998 264	12 330 112
Sum eiendeler	1 464 635 052	630 236 984
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	660 903 039	356 885 934
Overkurs/underkurs	482 285 910	172 507 771
Opptjent egenkapital	321 244 926	100 756 286
Sum egenkapital	1 464 433 876	630 149 991
Gjeld		
Gjeld	201 177	86 993
Sum gjeld	201 177	86 993
Sum gjeld og egenkapital	1 464 635 052	630 236 984

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	40
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	630 149 991
Tegning av andeler	779 655 550
Innløsning av andeler	- 165 860 305
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	220 488 640
Egenkapital 31.12.2024	1 464 433 876

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	220 488 640
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 205 877 667
Gevinst/tap ved realisasjon	- 15 694 739
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 1 083 766

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 1 083 766****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 100	220	174	142	154	127	113				

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 100	6 659 030	3 618 859	2 345 781	1 789 680	615 300	203 395				

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 100	1 464 433 876	630 149 991	333 558 672	275 489 706	77 891 412	23 035 885				

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Spare 100	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Emerging Markets Indeks F	NOK	Oslo	852 274	6,58 %	92 689 291	106 483 106	13 793 815	7,27 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	6 400 207	12,57 %	782 537 432	1 041 155 540	258 618 108	71,10 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	2 445 159	16,62 %	273 545 624	293 940 907	20 395 283	20,07 %
Sum Verdipapirfond					1 148 772 347	1 441 579 553	292 807 206	98,44 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					1 148 772 347	1 441 579 553	292 807 206	98,44 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 148 772 347	1 441 579 553	292 807 206	98,44 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Teknologi A	40,12 %	47,04 %	-12,15 %	22,29 %	24,23 %	32,04 %	6,62 %	31,37 %	11,56 %	33,84 %
DNB Teknologi B	40,19 %									
DNB Teknologi D	40,12 %									
DNB Teknologi H	40,47 %									
DNB Teknologi R	40,26 %			22,84 %	25,08 %	32,80 %				
DNB Teknologi S	36,89 %	37,47 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Teknologi A	-8,72 %	-9,09 %	12,33 %	-6,91 %	-9,28 %	-10,35 %	4,51 %	11,05 %	29,51 %	27,13 %
DNB Teknologi B	-8,65 %									
DNB Teknologi D	-8,72 %									
DNB Teknologi H	-8,37 %									
DNB Teknologi R	-8,58 %			-6,36 %	-8,43 %	-9,59 %				
DNB Teknologi S	-9,03 %	-9,01 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Teknologi A	12,73 %	17,55 %	18,00 %	11,13 %	20,76 %	11,18 %	17,32 %	12,05 %	18,53 %	15,26 %
DNB Teknologi B	14,74 %									
DNB Teknologi D	15,68 %									
DNB Teknologi H	15,68 %									
DNB Teknologi R	17,11 %			11,03 %	19,48 %	13,42 %	15,48 %			
DNB Teknologi S	13,33 %	16,01 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Teknologi A	9,96 %	6,13 %	10,90 %	8,83 %	12,32 %	5,82 %	6,02 %	3,94 %	13,05 %	10,43 %
DNB Teknologi B	9,78 %									
DNB Teknologi D	8,94 %									
DNB Teknologi H	8,94 %									
DNB Teknologi R	9,96 %			8,93 %	15,67 %	6,04 %	6,36 %			
DNB Teknologi S	9,96 %	6,12 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	80 678 526	55 471 525
Utbytte	830 883 637	572 559 634
Gevinst/tap ved realisasjon	14 506 099 913	7 538 501 736
Urealisert kursgevinst/kurstap	7 843 622 679	8 631 179 998
Andre porteføljeinntekter	52 431 450	107 894 029
Porteføljeresultat	23 313 716 205	16 905 606 922
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 622 526 299	- 416 225 527
Andre kostnader	- 187 307	- 236 521
Forvaltningsresultat	- 622 713 605	- 416 462 049
Resultat før skattekostnad	22 691 002 600	16 489 144 873
Skattekostnad	- 71 450 903	- 40 556 565
Årsresultat	22 619 551 697	16 448 588 308
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	22 619 551 697	16 448 588 308
Sum anvendt	22 619 551 697	16 448 588 308
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	81 610 353 812	51 866 106 526
Opptjente, ikke mottatte inntekter	13 504	203 044
Andre fordringer	70 124 818	180 369 991
Bankinnskudd	2 063 717 425	2 235 944 363
Sum eiendeler	83 744 209 559	54 282 623 923
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	16 857 682 091	18 287 868 177
Overkurs/underkurs	7 172 384 968	-4 513 043 017
Opptjent egenkapital	59 650 939 720	39 747 464 714
Sum egenkapital	83 681 006 779	53 522 289 874
Gjeld		
Gjeld	63 202 780	760 334 049
Sum gjeld	63 202 780	760 334 049
Sum gjeld og egenkapital	83 744 209 559	54 282 623 923

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	86
Depotkostnader	186 775
Kurtasje	39 374 403
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	53 522 289 874
Tegning av andeler	27 330 736 147
Innløsning av andeler	-19 791 570 939
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	22 619 551 697
Egenkapital 31.12.2024	83 681 006 779

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	22 691 002 600
Urealisert kursgevinst/kurstap	-7 843 622 679
Gevinst/tap ved realisasjon	-14 508 386 132
Andre permanente forskjeller	14 491 651
Utbytte	- 481 939 545
Kildeskatt utenfor EØS	- 58 974 430
Foreløpig skattegrunnlag	- 187 428 536

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 187 428 536****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	71 450 903
Sum skattekostnad	71 450 903

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Teknologi A	5 248	3 746	2 547	2 900	2 371	1 909	1 445	1 356	1 032	925
DNB Teknologi B	152	108								
DNB Teknologi D	194	138								
DNB Teknologi H	195	139								
DNB Teknologi R	391	279	190	215	175	140	105			
DNB Teknologi S	188	135	92							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Teknologi A	10 174 628	7 376 981	9 736 092	12 511 746	13 083 908	14 475 399	13 010 047	11 402 406	8 685 801	6 576 517
DNB Teknologi B	25 294 538	16 814 672								
DNB Teknologi D	55 123 758	51 427 548								
DNB Teknologi H	9 268 258	15 641 817								
DNB Teknologi R	4 970 607	5 036 879	5 467 870	6 541 916	7 037 290	6 050 293	2 000			
DNB Teknologi S	63 747 033	57 729 039	51 518 108							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Teknologi A	53 399 154 717	27 631 655 058	24 801 784 279	36 279 407 555	31 022 147 736	27 627 076 054	18 804 957 996	15 458 359 678	8 963 290 453	6 083 180 900
DNB Teknologi B	3 832 831 135	1 817 487 418								
DNB Teknologi D	10 683 892 064	7 113 665 108								
DNB Teknologi H	1 805 122 766	2 168 787 436								
DNB Teknologi R	1 945 385 147	1 405 498 071	1 036 600 727	1 405 371 925	1 230 659 801	845 936 638	210 569			
DNB Teknologi S	12 014 620 949	7 792 416 805	4 746 081 341							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Teknologi A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Teknologi B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Teknologi D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Teknologi H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,60% i årlig honorar	Ingen			
DNB Teknologi R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10,00% av fondets meravkastning			
DNB Teknologi S	SEK	100	Ingen	Ingen	1,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Forbruksvarer								
Amazon.Com Inc	USD	New York	1 550 119	0,01 %	3 025 191 381	3 862 414 487	837 223 105	4,62 %
Betsson AB	SEK	Stockholm	6 581 355	5,33 %	407 799 643	971 435 497	563 635 854	1,16 %
Peloton Interactive Inc	USD	New York	1 557 992	0,42 %	73 131 582	153 943 546	80 811 964	0,18 %
Sony Group Corp	JPY	Tokyo	6 180 900	0,10 %	907 398 435	1 504 830 963	597 432 527	1,80 %
Sum Forbruksvarer					4 413 521 042	6 492 624 492	2 079 103 450	7,76 %
Finans								
Adyen NV	EUR	Amsterdam	81 958	0,26 %	1 027 570 999	1 385 081 195	357 510 196	1,66 %
Edenred	EUR	Paris	1 531 535	0,63 %	523 783 889	571 870 599	48 086 709	0,68 %
Mastercard Inc	USD	New York	551 144	0,06 %	2 329 453 339	3 296 083 507	966 630 168	3,94 %
Visa Inc	USD	New York	832 245	0,05 %	2 169 384 836	2 987 240 973	817 856 137	3,57 %
Sum Finans					6 050 193 064	8 240 276 274	2 190 083 211	9,85 %
Informasjonsteknologi								
Adobe Inc	USD	New York	71 548	0,02 %	400 518 851	361 345 046	- 39 173 805	0,43 %
Adtran Inc	USD	New York	3 123 234	3,91 %	255 815 149	295 478 942	39 663 793	0,35 %
Arrow Electronics Inc	USD	New York	356 723	0,69 %	335 274 094	458 297 531	123 023 437	0,55 %
ASML Holding NV	EUR	Amsterdam	160 550	0,04 %	1 305 376 283	1 281 490 149	- 23 886 134	1,53 %
Atea ASA	NOK	Oslo	402 189	0,36 %	53 043 400	56 869 525	3 826 125	0,07 %
Capgemini SE	EUR	Paris	847 149	0,49 %	1 560 484 985	1 575 636 787	15 151 802	1,88 %
Check Point Software Technologies Ltd	USD	New York	562 834	0,52 %	709 758 717	1 193 442 920	483 684 203	1,43 %
Cint Group AB	SEK	Stockholm	17 471 359	4,92 %	186 579 274	227 355 050	40 775 776	0,27 %
Cirrus Logic Inc	USD	New York	170 574	0,32 %	204 971 305	192 913 209	- 12 058 096	0,23 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	713 640	0,02 %	348 621 402	479 819 508	131 198 106	0,57 %
Corning Inc	USD	New York	715 744	0,08 %	331 025 620	386 287 947	55 262 327	0,46 %
Crowdstrike Holdings Inc	USD	New York	29 860	0,01 %	83 852 786	116 036 882	32 184 096	0,14 %
Dassault Systemes Se	EUR	Paris	1 216 823	0,09 %	487 399 327	479 401 436	- 7 997 891	0,57 %
Datadog Inc	USD	New York	964 866	0,30 %	1 236 605 284	1 565 834 468	329 229 185	1,87 %
Dustin Group AB	SEK	Stockholm	35 577 432	7,86 %	259 918 175	154 615 770	- 105 302 405	0,18 %
HP Inc	USD	New York	761 547	0,08 %	240 608 799	282 221 954	41 613 155	0,34 %
Intel Corp	USD	New York	1 306 969	0,03 %	410 727 752	297 616 273	- 113 111 479	0,36 %
Lam Research Corp	USD	New York	403 930	0,03 %	396 529 454	331 360 498	- 65 168 956	0,40 %
Microsoft Corp	USD	New York	1 551 913	0,02 %	5 393 045 791	7 429 198 455	2 036 152 664	8,88 %
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	90 612 726	1,62 %	3 735 699 224	4 555 138 963	819 439 738	5,44 %
Nordic Semiconductor Asa	NOK	Oslo	10 980 950	5,70 %	1 321 799 886	1 103 036 428	- 218 763 459	1,32 %
Nvidia Corp	USD	New York	1 267 420	0,01 %	1 532 334 774	1 933 041 774	400 707 001	2,31 %
Otello Corp ASA	NOK	Oslo	6 385 013	7,79 %	155 901 938	48 909 200	- 106 992 738	0,06 %
Salesforce Inc	USD	New York	210 090	0,02 %	487 695 722	797 733 333	310 037 610	0,95 %
Samsung Electr-Gdr Reg S	USD	London	100 317	0,04 %	1 061 982 120	1 036 795 105	- 25 187 015	1,24 %
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	Seoul	14 887 219	0,25 %	7 681 938 094	6 110 121 992	- 1 571 816 102	7,30 %
SAP SE	EUR	Frankfurt	167 963	0,01 %	425 557 216	466 771 636	41 214 420	0,56 %
ServiceNow Inc	USD	New York	49 566	0,02 %	308 057 507	596 782 267	288 724 760	0,71 %
SK Hynix Inc	KRW	Seoul	990 615	0,14 %	1 393 015 787	1 329 012 769	- 64 003 018	1,59 %
Skyworks Solutions Inc	USD	New York	512 898	0,33 %	556 749 720	516 575 375	- 40 174 345	0,62 %
Stmicroelectronics Nv	EUR	Paris	5 921 838	0,65 %	2 142 028 158	1 690 607 823	- 451 420 335	2,02 %
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	USD	New York	265 084	0,01 %	428 771 749	594 814 470	166 042 720	0,71 %
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson B	SEK	Stockholm	38 836 435	1,26 %	2 415 169 063	3 587 952 064	1 172 783 001	4,29 %
Tomtom Nv	EUR	Amsterdam	6 976 009	5,58 %	517 635 607	409 387 606	- 108 248 001	0,49 %
Western Digital Corp	USD	New York	4 280 697	1,23 %	2 476 274 102	2 899 054 016	422 779 914	3,46 %
Workday Inc	USD	New York	133 469	0,06 %	374 184 924	391 135 846	16 950 922	0,47 %
Zscaler Inc	USD	New York	408 123	0,26 %	901 195 063	836 235 666	- 64 959 397	1,00 %
Sum Informasjonsteknologi					42 116 147 101	46 068 328 681	3 952 181 580	55,05 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - A	USD	New York	3 520 734	0,06 %	4 036 838 389	7 569 389 230	3 532 550 842	9,05 %
Criteo Sa-Spon Adr	USD	New York	3 322 180	6,11 %	655 527 197	1 492 644 730	837 117 533	1,78 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	4 499 784	0,09 %	822 901 776	1 528 855 085	705 953 309	1,83 %
Electronic Arts Inc	USD	New York	994 709	0,38 %	1 335 486 565	1 652 788 884	317 302 319	1,98 %
Embracer Group Ab	SEK	Stockholm	49 086 914	22,71 %	1 724 501 356	1 521 742 880	- 202 758 476	1,82 %
Match Group Inc	USD	New York	1 178 837	0,47 %	464 317 410	437 936 671	- 26 380 739	0,52 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	532 147	0,02 %	1 517 943 848	3 538 693 470	2 020 749 622	4,23 %
Netflix Inc	USD	New York	30 324	0,01 %	191 000 437	306 970 859	115 970 422	0,37 %
Stillfront Group AB (publ)	SEK	Stockholm	26 628 894	5,14 %	582 763 277	228 688 220	- 354 075 057	0,27 %
Storytel Ab	SEK	Stockholm	275 056	0,36 %	14 769 955	19 451 530	4 681 575	0,02 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	542 386	0,31 %	660 802 366	1 133 945 251	473 142 884	1,36 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	2 955 047	0,22 %	372 839 096	374 995 464	2 156 368	0,45 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	144 166	0,01 %	186 277 257	361 410 879	175 133 622	0,43 %
Ubisoft Entertainment Sa	EUR	Paris	875 279	0,67 %	295 966 039	135 362 814	- 160 603 225	0,16 %
Zegona Communications Plc	GBP	London	8 514 660	1,12 %	198 065 442	506 248 397	308 182 955	0,60 %
Sum Telekommunikasjon					13 060 000 409	20 809 124 364	7 749 123 955	24,87 %
Sum Aksjer					65 639 861 616	81 610 353 812	15 970 492 196	97,53 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					65 639 861 616	81 610 353 812	15 970 492 196	97,53 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					65 639 861 616	81 610 353 812	15 970 492 196	97,53 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Telecom A	27,21 %	15,04 %	-3,57 %	3,87 %	8,10 %	11,65 %	-1,62 %	9,47 %	-6,12 %	19,41 %
DNB Telecom R	27,32 %	15,11 %	-3,17 %	3,57 %	7,90 %	12,47 %				
DNB Telecom S	24,27 %	7,55 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Telecom A	-2,06 %	5,11 %	-5,47 %	6,48 %	9,61 %	-7,42 %	3,00 %	8,92 %	-8,87 %	-1,63 %
DNB Telecom R	-1,95 %	5,18 %	-5,07 %	6,19 %	9,41 %	-6,61 %				
DNB Telecom S	-2,46 %	4,42 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Telecom A	10,32 %	15,44 %	13,43 %	9,87 %	18,50 %	8,17 %	11,32 %	9,89 %	13,24 %	13,66 %
DNB Telecom R	12,42 %	12,69 %	12,61 %	9,82 %	17,37 %	9,65 %	10,06 %			
DNB Telecom S	10,32 %	14,52 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Telecom A	5,22 %	5,11 %	9,69 %	5,86 %	6,74 %	4,91 %	4,47 %	5,64 %	5,56 %	4,58 %
DNB Telecom R	6,56 %	6,68 %	6,76 %	5,39 %	7,26 %	5,03 %	5,32 %			
DNB Telecom S	5,22 %	5,10 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	206 431	223 356
Utbytte	9 807 535	10 561 501
Gevinst/tap ved realisasjon	5 710 693	2 802 412
Urealisert kursgevinst/kurstap	39 071 473	17 879 064
Andre porteføljeinntekter	88 949	306 863
Porteføljeresultat	54 885 082	31 773 196
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 934 043	- 1 894 736
Andre kostnader	- 29 658	- 39 473
Forvaltningsresultat	- 1 963 701	- 1 934 208
Resultat før skattekostnad	52 921 381	29 838 988
Skattekostnad	- 728 056	- 770 265
Årsresultat	52 193 325	29 068 723
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	52 193 325	29 068 723
Sum anvendt	52 193 325	29 068 723
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	237 455 758	198 984 515
Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 642	1 710
Andre fordringer	1 247 603	1 434 756
Bankinnskudd	5 140 083	3 075 054
Sum eiendeler	243 845 086	203 496 036
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	86 330 465	101 999 881
Overkurs/underkurs	67 460 999	60 189 952
Opptjent egenkapital	89 782 825	41 142 073
Sum egenkapital	243 574 289	203 331 906
Gjeld		
Gjeld	270 798	164 130
Sum gjeld	270 798	164 130
Sum gjeld og egenkapital	243 845 086	203 496 036

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	42
Depotkostnader	29 660
Kurtasje	53 077
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	203 331 906
Tegning av andeler	116 830 685
Innløsning av andeler	- 128 781 628
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	52 193 325
Egenkapital 31.12.2024	243 574 288

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	52 921 381
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 39 071 473
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 634 563
Andre permanente forskjeller	196 144
Utbytte	- 5 601 321
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	2 810 168

Fremførbart underskudd	- 2 030 816
Endelig skattegrunnlag	779 353

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	171 458
Benyttet kildeskatt	- 171 458
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	728 056
Sum skattekostnad	728 056

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Telecom A	312	245	213	221	213	197	176	179	164	174
DNB Telecom R	188	148	129	133	128	119	106			
DNB Telecom S	139	109	95							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Telecom A	701 444	638 502	700 534	756 972	828 309	889 898	962 516	1 185 545	1 512 018	2 073 784
DNB Telecom R	46 349	67 556	83 800	115 705	99 270	77 489	2 000			
DNB Telecom S	117 511	106 957	115 209							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Telecom A	218 550 679	156 392 935	149 149 889	167 128 731	176 066 648	174 978 976	169 509 137	212 221 354	247 237 278	361 210 449
DNB Telecom R	8 729 023	9 992 956	10 768 464	15 355 757	12 720 304	9 202 260	211 186			
DNB Telecom S	16 294 586	11 700 093	10 993 592							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Telecom A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,85% i årlig honorar	Ingen			
DNB Telecom R	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	10,00% av fondets meravkastning			
DNB Telecom S	SEK	100	Ingen	Ingen	1,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %
Informasjonsteknologi								
Nokia Oyj	EUR	Helsinki	297 217	0,01 %	13 446 976	14 941 221	1 494 245	6,13 %
Sum Informasjonsteknologi					13 446 976	14 941 221	1 494 245	6,13 %
Telekommunikasjon								
ATandT Inc	USD	New York	65 652	0,00 %	11 909 906	16 978 058	5 068 151	6,97 %
BT Group Plc	GBP	London	519 776	0,01 %	9 220 001	10 649 999	1 429 997	4,37 %
Cellnex Telecom SA	EUR	Madrid	24 653	0,00 %	10 424 807	8 845 840	- 1 578 967	3,63 %
Comcast Corp	USD	New York	24 420	0,00 %	10 259 313	10 408 814	149 500	4,27 %
Deutsche Telekom Ag	EUR	Frankfurt	67 507	0,00 %	10 491 157	22 936 305	12 445 149	9,42 %
Elisa Oyj	EUR	Helsinki	16 021	0,01 %	8 481 686	7 875 770	- 605 916	3,23 %
Kddi Corp	JPY	Tokyo	15 100	0,00 %	4 196 073	5 501 926	1 305 853	2,26 %
Nippon Telegraph and Telephone Corp	JPY	Tokyo	721 300	0,00 %	5 422 581	8 235 842	2 813 261	3,38 %
Nos Sgps Sa	EUR	Lisboa	60 178	0,01 %	2 981 026	2 356 726	- 624 300	0,97 %
Orange Sa	EUR	Paris	89 298	0,00 %	10 797 699	10 111 252	- 686 448	4,15 %
Proximus Sadp	EUR	Brussel	34 139	0,01 %	3 715 424	2 017 502	- 1 697 922	0,83 %
Singapore Telecommunications Ltd	SGD	Singapore	373 100	0,00 %	9 864 961	9 566 981	- 297 980	3,93 %
Softbank Corp	JPY	Tokyo	592 000	0,00 %	6 689 509	8 509 254	1 819 745	3,49 %
Softbank Group Corp	JPY	Tokyo	14 000	0,00 %	6 237 910	9 292 706	3 054 796	3,82 %
Swisscom AG	CHF	Zürich	1 332	0,00 %	7 187 977	8 421 596	1 233 619	3,46 %
Telefonica Sa	EUR	Madrid	195 958	0,00 %	7 838 372	9 073 096	1 234 724	3,72 %
Telenor ASA	NOK	Oslo	67 210	0,00 %	9 028 269	8 528 949	- 499 320	3,50 %
Tele2 B	SEK	Stockholm	99 522	0,01 %	9 976 179	11 175 958	1 199 779	4,59 %
Telia Co Ab	SEK	Stockholm	250 133	0,01 %	8 074 783	7 885 495	- 189 288	3,24 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	8 751	0,00 %	6 309 685	21 937 951	15 628 265	9,01 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	20 913	0,00 %	8 559 544	9 498 275	938 731	3,90 %
Zegona Communications Plc	GBP	London	213 708	0,03 %	4 797 224	12 706 242	7 909 018	5,22 %
Sum Telekommunikasjon					172 464 088	222 514 537	50 050 449	91,35 %
Sum Aksjer					185 911 064	237 455 758	51 544 694	97,49 %
Verdipapirer								
Sum Aksjer					185 911 064	237 455 758	51 544 694	97,49 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					185 911 064	237 455 758	51 544 694	97,49 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB USA Indeks A	39,59 %	30,93 %	-11,01 %	30,30 %	18,24 %	32,86 %	0,11 %	13,47 %	9,98 %	16,80 %
DNB USA Indeks B	39,61 %	30,93 %								
DNB USA Indeks D	39,59 %									
DNB USA Indeks N	39,59 %	30,93 %	-10,94 %	30,39 %	18,26 %					
DNB USA Indeks S	36,75 %	22,74 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB USA Indeks A	0,27 %	0,53 %	-0,55 %	0,06 %	0,61 %	0,05 %	-0,42 %	-1,69 %	2,14 %	-2,06 %
DNB USA Indeks B	0,28 %	0,53 %								
DNB USA Indeks D	0,27 %									
DNB USA Indeks N	0,27 %	0,53 %	-0,48 %	0,15 %	0,63 %					
DNB USA Indeks S	0,16 %	0,40 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB USA Indeks A	11,99 %	15,07 %	16,60 %	11,28 %	21,37 %	10,74 %	16,78 %	12,16 %	17,97 %	16,06 %
DNB USA Indeks B	11,99 %	15,08 %								
DNB USA Indeks D	16,01 %									
DNB USA Indeks N	11,99 %	15,08 %	16,61 %	11,28 %	21,37 %					
DNB USA Indeks S	12,36 %	13,98 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB USA Indeks A	0,30 %	0,36 %	0,38 %	0,29 %	0,47 %	0,35 %	3,03 %	3,66 %	3,75 %	2,89 %
DNB USA Indeks B	0,30 %	0,36 %								
DNB USA Indeks D	0,33 %									
DNB USA Indeks N	0,30 %	0,36 %	0,39 %	0,29 %	0,47 %					
DNB USA Indeks S	0,30 %	0,36 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	2 454 291	1 875 252
Utbytte	83 297 822	73 152 076
Gevinst/tap ved realisasjon	164 604 059	450 521 371
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 768 241 393	722 281 029
Andre porteføljeinntekter	3 117 825	- 1 134 951
Porteføljeresultat	2 021 715 390	1 246 694 776
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 466 900	- 4 750 079
Andre kostnader	- 357 219	- 319 691
Forvaltningsresultat	- 6 824 120	- 5 069 770
Resultat før skattekostnad	2 014 891 271	1 241 625 006
Skattekostnad	- 18 060 242	- 16 202 707
Årsresultat	1 996 831 029	1 225 422 300
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 996 831 029	1 225 422 300
Sum anvendt	1 996 831 029	1 225 422 300
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	8 240 509 934	4 116 712 021
Opptjente, ikke mottatte inntekter	22 990	27 458
Andre fordringer	4 021 239	3 160 954
Bankinnskudd	30 162 585	65 750 536
Sum eiendeler	8 274 716 748	4 185 650 969
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 130 760 709	1 793 800 857
Overkurs/underkurs	1 222 569 651	- 539 620 343
Opptjent egenkapital	4 913 690 836	2 916 859 807
Sum egenkapital	8 267 021 197	4 171 040 322
Gjeld		
Gjeld	7 695 552	14 610 647
Sum gjeld	7 695 552	14 610 647
Sum gjeld og egenkapital	8 274 716 748	4 185 650 969

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	26
Depotkostnader	337 099
Kurtasje	633 771
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	4 171 040 322
Tegning av andeler	5 124 561 622
Innløsning av andeler	-3 025 411 777
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 996 831 029
Egenkapital 31.12.2024	8 267 021 196

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	2 014 891 271
Urealisert kursgevinst/kurstap	-1 768 254 515
Gevinst/tap ved realisasjon	- 160 238 513
Andre permanente forskjeller	437 906
Utbytte	- 2 686 739
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	84 149 410

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**84 149 410****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	18 512 870
Benyttet kildeskatt	- 11 533 358
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	6 979 512

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	6 979 512
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	- 358 023
Kildeskatt	11 438 753
Sum skattekostnad	18 060 242

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB USA Indeks A	766	549	419	471	362	306	230	230	203	184
DNB USA Indeks B	176	126	96							
DNB USA Indeks D	168	120								
DNB USA Indeks N	252	180	138	155	119	100				
DNB USA Indeks S	170	122	93							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB USA Indeks A	7 814 283	4 490 012	9 329 781	8 785 649	7 726 156	6 706 501	1 312 367	1 312 934	1 767 827	6 210 636
DNB USA Indeks B	1 388 830	580 444	1 000							
DNB USA Indeks D	10 372 924	10 488 406								
DNB USA Indeks N	495	1 417 772	1 261 932	1 136 856	1 000	1 000				
DNB USA Indeks S	1 732 075	962 374	802 481							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB USA Indeks A	5 988 957 471	2 465 144 436	3 912 214 467	4 139 785 040	2 793 987 713	2 051 078 048	302 090 536	301 891 616	358 248 930	1 144 385 625
DNB USA Indeks B	244 197 771	73 105 635	96 193							
DNB USA Indeks D	1 739 813 177	1 260 209 748								
DNB USA Indeks N	124 509	255 498 750	173 686 834	175 688 402	118 522	100 223				
DNB USA Indeks S	293 928 274	117 081 753	74 624 920							

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB USA Indeks A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB USA Indeks B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB USA Indeks D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB USA Indeks N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB USA Indeks S	SEK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Energi								
Apa Corp	USD	New York	5 405	0,00 %	2 179 805	1 417 414	- 762 391	0,02 %
Baker Hughes Co	USD	New York	14 267	0,00 %	3 824 896	6 646 689	2 821 792	0,08 %
Cheniere Energy Inc	USD	New York	3 375	0,00 %	3 813 514	8 236 194	4 422 680	0,10 %
Chevron Corp	USD	New York	25 808	0,00 %	34 449 417	42 454 123	8 004 707	0,51 %
ConocoPhillips	USD	New York	19 518	0,00 %	16 789 287	21 983 287	5 194 000	0,27 %
Coterra Energy Inc	USD	New York	11 605	0,00 %	2 624 833	3 366 224	741 391	0,04 %
Devon Energy Corp	USD	New York	9 894	0,00 %	3 462 279	3 677 858	215 579	0,04 %
Diamondback Energy Inc	USD	New York	2 685	0,00 %	3 510 606	4 995 911	1 485 305	0,06 %
EOG Resources Inc	USD	New York	8 601	0,00 %	8 682 494	11 974 174	3 291 681	0,14 %
EQT Corp	USD	New York	7 979	0,00 %	3 262 411	4 178 502	916 090	0,05 %
Expand Energy Corporation	USD	New York	2 877	0,00 %	2 576 893	3 252 806	675 913	0,04 %
Exxon Mobil Corp	USD	New York	66 261	0,00 %	56 606 571	80 951 736	24 345 164	0,98 %
Halliburton Co	USD	New York	13 619	0,00 %	3 699 095	4 205 634	506 539	0,05 %
Hess Corp	USD	New York	4 031	0,00 %	3 807 962	6 089 394	2 281 432	0,07 %
HF Sinclair Corp	USD	New York	1 947	0,00 %	1 183 669	775 052	- 408 617	0,01 %
Kinder Morgan Inc	USD	New York	30 434	0,00 %	5 593 114	9 470 799	3 877 685	0,11 %
Occidental Petroleum Corp	USD	New York	8 965	0,00 %	3 836 751	5 030 859	1 194 109	0,06 %
Oneok Inc	USD	New York	8 659	0,00 %	5 703 183	9 873 667	4 170 484	0,12 %
Ovintiv Inc	USD	New York	4 306	0,00 %	2 163 280	1 980 642	- 182 637	0,02 %
Schlumberger Nv	USD	New York	21 877	0,00 %	8 775 192	9 526 138	750 946	0,12 %
Targa Resources Corp	USD	New York	3 154	0,00 %	2 720 289	6 394 063	3 673 774	0,08 %
Texas Pacific Land Corp	USD	New York	294	0,00 %	1 903 793	3 692 868	1 789 075	0,04 %
Valero Energy Corp	USD	New York	4 795	0,00 %	4 822 014	6 676 067	1 854 053	0,08 %
Williams Cos Inc/The	USD	New York	18 293	0,00 %	5 597 096	11 243 971	5 646 876	0,14 %
Sum Energi					191 588 444	268 094 072	76 505 628	3,24 %
Materialer								
Air Products And Chemicals Inc	USD	New York	3 340	0,00 %	8 196 425	11 002 247	2 805 822	0,13 %
Albemarle Corp	USD	New York	1 696	0,00 %	2 291 922	1 658 079	- 633 843	0,02 %
Amcor PLC	USD	New York	18 851	0,00 %	1 807 128	2 014 657	207 529	0,02 %
Avery Dennison Corp	USD	New York	1 277	0,00 %	2 125 199	2 714 009	588 810	0,03 %
Ball Corp	USD	New York	4 299	0,00 %	3 050 622	2 691 736	- 358 886	0,03 %
Celanese Corp	USD	New York	1 339	0,00 %	1 639 230	1 052 511	- 586 720	0,01 %
CF Industries Holdings Inc	USD	New York	2 678	0,00 %	1 643 053	2 595 006	951 953	0,03 %
Corteva Inc	USD	New York	10 354	0,00 %	4 448 423	6 698 154	2 249 731	0,08 %
CRH PLC	USD	New York	10 193	0,00 %	8 923 688	10 710 621	1 786 933	0,13 %
Crown Holdings Inc	USD	New York	1 922	0,00 %	1 680 877	1 805 026	124 149	0,02 %
Dow Inc	USD	New York	10 494	0,00 %	5 287 207	4 782 855	- 504 352	0,06 %
DuPont De Nemours Inc	USD	New York	6 255	0,00 %	4 249 367	5 416 817	1 167 450	0,07 %
Eastman Chemical Co	USD	New York	1 460	0,00 %	1 260 563	1 514 244	253 680	0,02 %
Ecolab Inc	USD	New York	3 844	0,00 %	7 499 156	10 229 861	2 730 705	0,12 %
International Flavors and Fragrances Inc	USD	New York	3 996	0,00 %	4 368 500	3 837 215	- 531 286	0,05 %
International Paper Co	USD	New York	4 912	0,00 %	1 905 679	3 002 473	1 096 794	0,04 %
Linde PLC	USD	New York	7 089	0,00 %	22 824 716	33 708 065	10 883 349	0,41 %
Lyondellbasell Industries NV	USD	New York	4 028	0,00 %	3 447 086	3 397 660	- 49 426	0,04 %
Martin Marietta Materials Inc	USD	New York	898	0,00 %	3 380 861	5 267 732	1 886 871	0,06 %
Mosaic Co/The	USD	New York	4 245	0,00 %	1 313 984	1 185 050	- 128 934	0,01 %
Newmont Corp	USD	New York	16 499	0,00 %	7 541 601	6 974 467	- 567 134	0,08 %
NuCor Corp	USD	New York	3 485	0,00 %	3 780 140	4 619 424	839 285	0,06 %
Packaging Corp of America	USD	New York	1 265	0,00 %	1 691 714	3 234 453	1 542 739	0,04 %
Ppg Industries Inc	USD	New York	3 550	0,00 %	4 567 970	4 816 056	248 085	0,06 %
Reliance Inc	USD	New York	870	0,00 %	2 368 667	2 660 530	291 863	0,03 %
RPM International Inc	USD	New York	1 819	0,00 %	1 510 272	2 542 299	1 032 027	0,03 %
Sherwin-Williams Co/The	USD	New York	3 498	0,00 %	9 330 418	13 504 743	4 174 325	0,16 %
Smurfit Westrock Plc	USD	New York	7 467	0,00 %	3 507 069	4 569 311	1 062 242	0,06 %
Steel Dynamics Inc	USD	New York	2 038	0,00 %	1 277 359	2 640 296	1 362 937	0,03 %
Vulcan Materials Co	USD	New York	1 928	0,00 %	3 586 841	5 632 558	2 045 716	0,07 %
Westlake Chemical Corp	USD	New York	591	0,00 %	806 452	769 553	- 36 898	0,01 %
Sum Materialer					131 312 190	167 247 706	35 935 516	2,02 %
Industri								
A O Smith Corp	USD	New York	1 788	0,00 %	980 641	1 385 137	404 496	0,02 %
Aecom	USD	New York	2 463	0,00 %	2 358 773	2 988 092	629 319	0,04 %
Allegion PLC	USD	New York	1 495	0,00 %	1 659 392	2 218 847	559 455	0,03 %
AMETEK Inc	USD	New York	4 226	0,00 %	5 749 222	8 651 788	2 902 566	0,10 %
Automatic Data Processing Inc	USD	New York	7 236	0,00 %	16 297 687	24 057 074	7 759 387	0,29 %
Axon Enterprise Inc	USD	New York	1 268	0,00 %	3 637 851	8 558 874	4 921 022	0,10 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	USD	New York	2 244	0,00 %	2 225 078	3 280 034	1 054 956	0,04 %
Broadridge Financial Solutions Inc	USD	New York	2 097	0,00 %	3 503 163	5 384 642	1 881 479	0,07 %
Builders FrstSrc	USD	New York	1 923	0,00 %	2 800 075	3 121 618	321 543	0,04 %
Carlisle Companies Inc	USD	New York	842	0,00 %	2 718 373	3 527 176	808 803	0,04 %
Carrier Global Corp	USD	New York	14 942	0,00 %	6 907 077	11 583 826	4 676 749	0,14 %
Ch Robinson Worldwide Inc	USD	New York	2 101	0,00 %	1 846 585	2 465 400	618 816	0,03 %
Cintas Corp	USD	New York	6 436	0,00 %	7 560 093	13 354 622	5 794 529	0,16 %
CNH Industrial NV	USD	New York	13 657	0,00 %	1 587 739	1 757 366	169 627	0,02 %
Copart Inc	USD	New York	15 723	0,00 %	5 496 445	10 248 225	4 751 780	0,12 %
CSX Corp	USD	New York	34 511	0,00 %	10 734 606	12 648 340	1 913 734	0,15 %
Cummins Inc	USD	New York	2 410	0,00 %	5 539 453	9 541 605	4 002 152	0,12 %
Dayforce Inc	USD	New York	2 927	0,00 %	2 168 822	2 414 769	245 947	0,03 %
Deere and Co	USD	New York	4 648	0,00 %	14 761 533	22 366 684	7 605 150	0,27 %
Delta Air Lines Inc	USD	New York	3 078	0,00 %	1 335 251	2 114 954	779 704	0,03 %
Dover Corp	USD	New York	2 442	0,00 %	3 150 658	5 203 020	2 052 362	0,06 %
Eaton Corp PLC	USD	New York	7 152	0,00 %	14 452 590	26 957 059	12 504 469	0,33 %
EMCOR Group	USD	New York	803	0,00 %	3 271 338	4 139 546	868 208	0,05 %
Emerson Electric Co	USD	New York	10 091	0,00 %	9 030 369	14 203 248	5 172 879	0,17 %

Equifax Inc	USD	New York	2 289	0,00 %	4 719 633	6 625 329	1 905 696	0,08 %
Expeditors International of Washington Inc	USD	New York	2 606	0,00 %	2 451 007	3 278 488	827 481	0,04 %
Fastenal Co	USD	New York	10 276	0,00 %	5 628 772	8 392 482	2 763 710	0,10 %
Fedex Corp	USD	New York	4 265	0,00 %	9 628 662	13 627 371	3 998 710	0,16 %
Ferguson PLC	USD	New York	3 476	0,00 %	5 439 504	6 852 222	1 412 719	0,08 %
Fortive Corp	USD	New York	6 293	0,00 %	4 171 503	5 360 385	1 188 882	0,06 %
Fortune Brands Home and Security Inc	USD	New York	2 351	0,00 %	1 589 962	1 824 488	234 526	0,02 %
GE Vernova LLC	USD	New York	4 957	0,00 %	6 300 865	18 518 227	12 217 363	0,22 %
General Electric Co	USD	New York	19 292	0,00 %	16 915 548	36 544 689	19 629 141	0,44 %
Graco Inc	USD	New York	3 203	0,00 %	2 571 910	3 066 267	494 357	0,04 %
HEICO Corp	USD	New York	1 267	0,00 %	1 466 218	2 677 647	1 211 429	0,03 %
Heico Corp	USD	New York	870	0,00 %	1 511 264	2 349 084	837 820	0,03 %
Howmet Aerospace Inc	USD	New York	7 082	0,00 %	3 702 637	8 796 930	5 094 293	0,11 %
Hubbell Inc	USD	New York	928	0,00 %	2 770 781	4 414 942	1 644 161	0,05 %
Ilex Corp	USD	New York	1 357	0,00 %	2 536 295	3 225 562	689 266	0,04 %
Illinois Tool Works Inc	USD	New York	5 304	0,00 %	11 469 366	15 274 298	3 804 933	0,18 %
Ingersoll Rand Inc	USD	New York	7 393	0,00 %	4 790 327	7 595 464	2 805 137	0,09 %
Jb Hunt Transport Services Inc	USD	New York	1 516	0,00 %	2 515 720	2 938 380	422 660	0,04 %
Johnson Controls International PLC	USD	New York	12 103	0,00 %	7 014 177	10 849 561	3 835 384	0,13 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	USD	New York	3 115	0,00 %	1 495 988	1 876 457	380 469	0,02 %
Lennox International Inc	USD	New York	582	0,00 %	1 985 519	4 027 459	2 041 940	0,05 %
Masco Corp	USD	New York	4 113	0,00 %	2 281 583	3 389 946	1 108 363	0,04 %
Nordson Corp	USD	New York	874	0,00 %	1 879 249	2 076 984	197 735	0,03 %
Norfolk Southern Corp	USD	New York	3 959	0,00 %	8 834 707	10 552 992	1 718 285	0,13 %
Old Dominion Freight Line Inc	USD	New York	3 349	0,00 %	4 804 091	6 709 509	1 905 418	0,08 %
Otis Worldwide Corp	USD	New York	7 194	0,00 %	5 757 851	7 566 679	1 808 828	0,09 %
Owens Corning	USD	New York	1 481	0,00 %	1 346 718	2 864 822	1 518 105	0,03 %
Paccar Inc	USD	New York	9 506	0,00 %	7 489 153	11 230 308	3 741 156	0,14 %
Parker-Hannifin Corp	USD	New York	2 312	0,00 %	8 494 808	16 700 999	8 206 190	0,20 %
Paychex Inc	USD	New York	5 717	0,00 %	6 514 128	9 104 480	2 590 352	0,11 %
Paycom Software Inc	USD	New York	949	0,00 %	2 487 770	2 209 192	- 278 577	0,03 %
Pentair PLC	USD	New York	2 817	0,00 %	1 662 118	3 219 841	1 557 723	0,04 %
Quanta Services Inc	USD	New York	2 595	0,00 %	4 818 034	9 314 728	4 496 694	0,11 %
Republic Services Inc	USD	New York	3 954	0,00 %	5 550 190	9 034 383	3 484 192	0,11 %
Rockwell Automation Inc	USD	New York	2 084	0,00 %	5 047 665	6 764 283	1 716 618	0,08 %
Rollins Inc	USD	New York	4 957	0,00 %	1 742 048	2 609 430	867 382	0,03 %
Snap-On Inc	USD	New York	872	0,00 %	1 721 519	3 362 077	1 640 559	0,04 %
Southwest Airlines Co	USD	New York	2 297	0,00 %	1 026 359	877 073	- 149 286	0,01 %
SSandC Technologies Holdings Inc	USD	New York	3 733	0,00 %	2 206 380	3 212 844	1 006 464	0,04 %
Stanley Black and Decker Inc	USD	New York	2 774	0,00 %	3 504 826	2 529 560	- 975 266	0,03 %
Toro Co	USD	New York	2 021	0,00 %	2 148 193	1 838 552	- 309 641	0,02 %
Trane Technologies Plc	USD	New York	4 124	0,00 %	8 682 205	17 299 509	8 617 303	0,21 %
TransDigm Group Inc	USD	New York	1 025	0,00 %	8 703 008	14 752 766	6 049 758	0,18 %
TransUnion	USD	New York	3 353	0,00 %	2 828 989	3 530 508	701 519	0,04 %
Uber Technologies Inc	USD	New York	34 104	0,00 %	17 816 466	23 363 810	5 547 344	0,28 %
U-Haul Holding Co	USD	New York	1 365	0,00 %	593 357	992 953	399 596	0,01 %
Union Pacific Corp	USD	New York	11 012	0,00 %	23 390 138	28 520 310	5 130 173	0,34 %
United Parcel Service Inc	USD	New York	13 204	0,00 %	19 750 473	18 910 265	- 840 208	0,23 %
United Rentals Inc	USD	New York	1 204	0,00 %	5 050 190	9 632 688	4 582 499	0,12 %
Veralto Corp	USD	New York	4 485	0,00 %	3 890 036	5 188 006	1 297 970	0,06 %
Verisk Analytics Inc	USD	New York	2 600	0,00 %	5 120 413	8 133 203	3 012 790	0,10 %
Vertiv Holdings Co	USD	New York	6 282	0,00 %	3 822 187	8 105 718	4 283 531	0,10 %
Waste Connections Inc	USD	New York	4 693	0,00 %	6 289 436	9 145 221	2 855 786	0,11 %
Waste Management Inc	USD	New York	7 211	0,00 %	11 359 764	16 526 167	5 166 404	0,20 %
Watsco Inc	USD	New York	640	0,00 %	2 616 103	3 444 566	828 463	0,04 %
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	USD	New York	3 114	0,00 %	3 234 020	6 705 189	3 471 170	0,08 %
WW Grainger Inc	USD	New York	794	0,00 %	5 094 284	9 505 145	4 410 861	0,11 %
Xylem Inc/Ny	USD	New York	4 324	0,00 %	4 419 175	5 697 647	1 278 472	0,07 %
3M Co	USD	New York	10 041	0,00 %	11 854 569	14 721 314	2 866 745	0,18 %
Sum Industri					454 280 672	689 631 345	235 350 673	8,34 %

Forbruksvarer

Airbnb Inc	USD	New York	6 225	0,00 %	9 139 803	9 290 622	150 819	0,11 %
Amazon.Com Inc	USD	New York	132 893	0,00 %	197 882 453	331 128 028	133 245 576	4,01 %
Aptiv PLC	USD	New York	3 436	0,00 %	3 253 748	2 360 163	- 893 585	0,03 %
Autozone Inc	USD	New York	236	0,00 %	4 230 383	8 582 431	4 352 049	0,10 %
Best Buy Co Inc	USD	New York	2 692	0,00 %	2 305 241	2 623 248	318 007	0,03 %
Booking Holdings Inc	USD	New York	468	0,00 %	12 358 326	26 408 344	14 050 018	0,32 %
Burlington Stores Inc	USD	New York	892	0,00 %	1 767 731	2 887 873	1 120 143	0,03 %
CarMax Inc	USD	New York	2 226	0,00 %	1 861 908	2 067 012	205 104	0,03 %
Carnival Corp	USD	New York	14 047	0,00 %	3 245 459	3 975 654	730 196	0,05 %
Carvana Co	USD	New York	1 562	0,00 %	4 507 270	3 607 643	- 899 627	0,04 %
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	New York	19 377	0,00 %	7 328 103	13 270 304	5 942 201	0,16 %
Darden Restaurants Inc	USD	New York	1 549	0,00 %	1 950 768	3 284 350	1 333 583	0,04 %
Deckers Outdoor	USD	New York	2 064	0,00 %	2 480 720	4 760 749	2 280 029	0,06 %
Dick's Sporting Goods Inc	USD	New York	720	0,00 %	1 039 029	1 871 292	832 262	0,02 %
Domino's Pizza Inc	USD	New York	507	0,00 %	1 867 533	2 417 052	549 519	0,03 %
DoorDash Inc	USD	New York	4 326	0,00 %	5 191 880	8 241 876	3 049 996	0,10 %
Dr Horton Inc	USD	New York	4 055	0,00 %	4 175 815	6 439 278	2 263 463	0,08 %
Draftkings Inc	USD	New York	6 371	0,00 %	2 332 718	2 691 706	358 987	0,03 %
eBay Inc	USD	New York	6 557	0,00 %	2 905 378	4 613 425	1 708 048	0,06 %
Expedia Group Inc	USD	New York	1 734	0,00 %	2 427 898	3 669 517	1 241 618	0,04 %
Flutter Entertainment Plc	USD	New York	2 446	0,00 %	5 638 905	7 179 761	1 540 857	0,09 %
Ford Motor Co	USD	New York	53 617	0,00 %	6 280 134	6 028 576	- 251 559	0,07 %
Garmin Ltd	USD	New York	2 185	0,00 %	2 735 851	5 118 509	2 382 658	0,06 %
General Motors Co	USD	New York	15 811	0,00 %	6 566 958	9 565 750	2 998 793	0,12 %
Genuine Parts Co	USD	New York	1 791	0,00 %	1 986 114	2 375 017	388 903	0,03 %
Hilton Worldwide Holdings Inc	USD	New York	3 370	0,00 %	4 595 601	9 459 868	4 864 268	0,11 %
Home Depot Inc/The	USD	New York	14 035	0,00 %	43 899 506	62 005 164	18 105 659	0,75 %

Hyatt Hotels Corp	USD	New York	618	0,00 %	847 808	1 101 818	254 010	0,01 %
Las Vegas Sands Corp	USD	New York	4 828	0,00 %	2 306 270	2 816 238	509 968	0,03 %
Lennar Corp A	USD	New York	3 309	0,00 %	3 290 118	5 124 985	1 834 867	0,06 %
LKQ Corp	USD	New York	3 252	0,00 %	1 241 800	1 357 328	115 528	0,02 %
Lowe's Cos Inc	USD	New York	8 006	0,00 %	14 974 678	22 440 770	7 466 092	0,27 %
Lululemon Athletica Inc	USD	New York	1 537	0,00 %	4 885 329	6 675 443	1 790 115	0,08 %
Marriott International Inc/Md	USD	New York	3 459	0,00 %	6 289 488	10 958 178	4 668 691	0,13 %
Mcdonald's Corp	USD	New York	10 031	0,00 %	24 325 981	33 025 886	8 699 905	0,40 %
Mercadolibre Inc	USD	New York	647	0,00 %	8 041 216	12 495 182	4 453 966	0,15 %
MGM Resorts International	USD	New York	3 283	0,00 %	1 082 916	1 291 966	209 050	0,02 %
Nike Inc	USD	New York	16 831	0,00 %	17 189 830	14 464 741	- 2 725 089	0,17 %
Nvr Inc	USD	New York	45	0,00 %	2 262 269	4 180 078	1 917 810	0,05 %
O'Reilly Automotive Inc	USD	New York	818	0,00 %	5 979 461	11 016 452	5 036 991	0,13 %
Pool Corp	USD	New York	582	0,00 %	2 180 262	2 253 606	73 343	0,03 %
Pultegroup Inc	USD	New York	3 001	0,00 %	1 945 228	3 711 683	1 766 455	0,04 %
Rivian Automotive Inc	USD	New York	12 365	0,00 %	3 517 842	1 867 767	- 1 650 075	0,02 %
Ross Stores Inc	USD	New York	4 602	0,00 %	5 182 198	7 906 357	2 724 159	0,10 %
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	New York	3 425	0,00 %	4 000 711	8 973 593	4 972 881	0,11 %
Starbucks Corp	USD	New York	15 660	0,00 %	14 082 723	16 229 369	2 146 646	0,20 %
Tesla Inc	USD	New York	40 386	0,00 %	86 246 284	185 232 498	98 986 214	2,24 %
TJX Cos Inc	USD	New York	15 987	0,00 %	12 455 022	21 935 466	9 480 444	0,27 %
Tractor Supply Co	USD	New York	7 585	0,00 %	2 589 530	4 570 880	1 981 350	0,06 %
Ulta Beauty Inc	USD	New York	613	0,00 %	2 050 314	3 028 007	977 693	0,04 %
Williams Sonoma Inc	USD	New York	1 852	0,00 %	2 534 638	3 895 041	1 360 403	0,05 %
Wynn Resorts Ltd	USD	New York	1 215	0,00 %	1 099 661	1 188 937	89 276	0,01 %
Yum! Brands Inc	USD	New York	3 779	0,00 %	4 305 792	5 758 070	1 452 278	0,07 %
Sum Forbruksvarer					578 862 600	939 423 555	360 560 955	11,36 %

Dagligvarer

Albertsons Companies Inc	USD	New York	6 928	0,00 %	1 538 805	1 545 348	6 543	0,02 %
Archer-Daniels-Midland Co	USD	New York	6 976	0,00 %	3 921 199	4 002 643	81 444	0,05 %
Brown-Forman Corp	USD	New York	3 020	0,00 %	1 667 139	1 302 684	- 364 456	0,02 %
Bunge Ltd	USD	New York	2 064	0,00 %	1 626 809	1 822 817	196 007	0,02 %
Campbell Soup Co	USD	New York	2 408	0,00 %	1 011 499	1 145 355	133 856	0,01 %
Church and Dwight Co Inc	USD	New York	3 804	0,00 %	3 266 332	4 523 824	1 257 492	0,05 %
Clorox Co/The	USD	New York	1 992	0,00 %	3 072 539	3 674 338	601 799	0,04 %
Coca-Cola Co/The	USD	New York	64 042	0,00 %	36 799 948	45 284 650	8 484 701	0,55 %
Colgate-Palmolive Co	USD	New York	11 945	0,00 %	9 503 582	12 333 173	2 829 591	0,15 %
Conagra Brands Inc	USD	New York	7 555	0,00 %	2 244 528	2 381 083	136 555	0,03 %
Constellation Brands Inc	USD	New York	2 596	0,00 %	5 611 975	6 515 893	903 919	0,08 %
Costco Wholesale Corp	USD	New York	6 922	0,00 %	39 370 747	72 033 094	32 662 347	0,87 %
Dollar General Corp	USD	New York	3 569	0,00 %	5 233 304	3 073 317	- 2 159 987	0,04 %
Dollar Tree Inc	USD	New York	3 408	0,00 %	3 686 583	2 900 616	- 785 966	0,04 %
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	New York	3 777	0,00 %	7 078 130	3 216 395	- 3 861 734	0,04 %
General Mills Inc	USD	New York	8 330	0,00 %	4 986 515	6 033 071	1 046 555	0,07 %
Hershey Co/The	USD	New York	2 248	0,00 %	3 711 589	4 323 730	612 141	0,05 %
Hormel Foods Corp	USD	New York	4 363	0,00 %	1 718 733	1 554 450	- 164 283	0,02 %
J M Smucker Co/The	USD	New York	1 517	0,00 %	1 714 056	1 897 268	183 213	0,02 %
Kellanova	USD	New York	4 325	0,00 %	2 535 838	3 977 290	1 441 452	0,05 %
Kenvue Inc	USD	New York	29 191	0,00 %	6 727 265	7 078 217	350 952	0,09 %
Keurig Dr Pepper Inc	USD	New York	17 301	0,00 %	5 587 145	6 311 372	724 226	0,08 %
Kimberly-Clark Corp	USD	New York	5 313	0,00 %	6 719 889	7 907 163	1 187 275	0,10 %
Kraft Heinz Co	USD	New York	13 781	0,00 %	4 752 103	4 806 595	54 492	0,06 %
Kroger Co/The	USD	New York	10 402	0,00 %	4 179 039	7 224 209	3 045 170	0,09 %
Lamb Weston Holdings Inc	USD	New York	1 954	0,00 %	1 818 105	1 483 109	- 334 996	0,02 %
Mccormick and Co Inc/Md	USD	New York	4 193	0,00 %	3 286 116	3 630 653	344 537	0,04 %
Molson Coors Beverage Co	USD	New York	2 593	0,00 %	1 264 751	1 688 052	423 301	0,02 %
Mondelez International Inc	USD	New York	21 233	0,00 %	13 282 500	14 403 926	1 121 426	0,17 %
Monster Beverage Corp	USD	New York	11 581	0,00 %	5 076 946	6 913 189	1 836 243	0,08 %
PepsiCo Inc	USD	New York	21 393	0,00 %	32 987 488	36 945 682	3 958 194	0,45 %
Procter and Gamble Co/The	USD	New York	36 489	0,00 %	51 879 195	69 477 235	17 598 040	0,84 %
Sysco Corp	USD	New York	7 701	0,00 %	5 755 806	6 687 417	931 611	0,08 %
Target Corp	USD	New York	7 237	0,00 %	10 927 813	11 110 869	183 056	0,13 %
Tyson Foods Inc	USD	New York	4 171	0,00 %	2 902 597	2 721 019	- 181 578	0,03 %
Walgreens Boots Alliance Inc	USD	New York	9 707	0,00 %	3 836 323	1 028 593	- 2 807 730	0,01 %
WalMart Inc	USD	New York	68 964	0,00 %	36 940 304	70 766 483	33 826 179	0,86 %
Sum Dagligvarer					338 223 234	443 724 822	105 501 588	5,37 %

Helse

Abbott Laboratories	USD	New York	24 351	0,00 %	25 321 978	31 282 022	5 960 044	0,38 %
AbbVie Inc	USD	New York	24 738	0,00 %	33 712 876	49 926 259	16 213 383	0,60 %
Agilent Technologies Inc	USD	New York	4 060	0,00 %	4 777 411	6 194 530	1 417 120	0,07 %
Align Technology Inc	USD	New York	924	0,00 %	3 258 826	2 188 144	- 1 070 682	0,03 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 835	0,00 %	3 208 689	4 904 034	1 695 345	0,06 %
Amgen Inc	USD	New York	7 550	0,00 %	18 660 821	22 349 357	3 688 536	0,27 %
Avantor Inc	USD	New York	10 013	0,00 %	2 571 515	2 396 105	- 175 410	0,03 %
Baxter International Inc	USD	New York	7 524	0,00 %	4 566 003	2 491 801	- 2 074 203	0,03 %
Becton Dickinson And Co	USD	New York	4 031	0,00 %	9 416 267	10 386 444	970 176	0,13 %
Biogen Inc	USD	New York	2 127	0,00 %	4 719 447	3 694 101	- 1 025 346	0,04 %
Biomarin Pharmaceutical Inc	USD	New York	2 923	0,00 %	2 167 589	2 182 074	14 485	0,03 %
Bio-Rad Laboratories Inc	USD	New York	278	0,00 %	1 224 892	1 037 219	- 187 673	0,01 %
Bio-Techne Corp	USD	New York	2 338	0,00 %	1 996 778	1 912 647	- 84 130	0,02 %
Boston Scientific Corp	USD	New York	20 889	0,00 %	11 297 737	21 190 606	9 892 868	0,26 %
Bristol-Myers Squibb Co	USD	New York	29 007	0,00 %	16 507 590	18 633 276	2 125 687	0,23 %
Cardinal Health Inc	USD	New York	3 429	0,00 %	2 356 976	4 605 949	2 248 973	0,06 %
Cencora Inc	USD	New York	2 456	0,00 %	4 208 360	6 267 146	2 058 786	0,08 %
Centene Corp	USD	New York	7 227	0,00 %	4 757 239	4 972 380	215 141	0,06 %
Charles River Laboratories International Inc	USD	New York	597	0,00 %	1 582 654	1 251 650	- 331 004	0,02 %
Cigna Corp	USD	New York	3 933	0,00 %	9 669 792	12 334 748	2 664 956	0,15 %

Cooper Cos Inc	USD	New York	2 545	0,00 %	2 158 920	2 657 187	498 266	0,03 %
Cvs Health Corp	USD	New York	17 175	0,00 %	12 632 424	8 756 355	- 3 876 069	0,11 %
Danaher Corp	USD	New York	9 168	0,00 %	19 380 039	23 901 707	4 521 668	0,29 %
DaVita Inc	USD	New York	615	0,00 %	449 033	1 044 572	595 539	0,01 %
DexCom Inc	USD	New York	5 448	0,00 %	4 862 077	4 812 007	- 50 070	0,06 %
Edwards Lifesciences Corp	USD	New York	8 269	0,00 %	6 778 986	6 952 448	173 462	0,08 %
Elevance Health Inc	USD	New York	3 270	0,00 %	12 552 246	13 700 405	1 148 160	0,17 %
Eli Lilly and Co	USD	New York	11 366	0,00 %	50 031 311	99 655 658	49 624 347	1,21 %
Exact Sciences Corp	USD	New York	2 869	0,00 %	2 319 805	1 830 908	- 488 896	0,02 %
GE HealthCare Technologies Inc	USD	New York	6 400	0,00 %	4 538 803	5 682 673	1 143 870	0,07 %
Gilead Sciences Inc	USD	New York	17 458	0,00 %	12 301 359	18 314 811	6 013 452	0,22 %
Hca Healthcare Inc	USD	New York	2 706	0,00 %	6 305 100	9 224 507	2 919 407	0,11 %
Henry Schein Inc	USD	New York	1 593	0,00 %	1 083 315	1 251 984	168 669	0,02 %
Hologic Inc	USD	New York	3 309	0,00 %	2 087 393	2 709 248	621 855	0,03 %
Humana Inc	USD	New York	1 707	0,00 %	6 035 681	4 918 675	- 1 117 006	0,06 %
IDEXX Laboratories Inc	USD	New York	1 151	0,00 %	4 956 665	5 404 616	447 951	0,07 %
Illumina Inc	USD	New York	2 283	0,00 %	5 524 013	3 464 870	- 2 059 144	0,04 %
Incyte Corp	USD	New York	2 139	0,00 %	1 417 166	1 677 943	260 777	0,02 %
Insulet Corp	USD	New York	998	0,00 %	2 130 378	2 959 133	828 755	0,04 %
Intuitive Surgical Inc	USD	New York	5 017	0,00 %	15 616 197	29 741 189	14 124 992	0,36 %
IQVIA Holdings Inc	USD	New York	2 581	0,00 %	5 131 781	5 760 361	628 580	0,07 %
Johnson and Johnson	USD	New York	33 745	0,00 %	50 713 040	55 426 161	4 713 121	0,67 %
Labcorp Holdings Inc	USD	New York	1 241	0,00 %	2 413 222	3 232 144	818 922	0,04 %
Mckesson Corp	USD	New York	1 803	0,00 %	5 692 657	11 670 219	5 977 562	0,14 %
Medtronic Plc	USD	New York	18 391	0,00 %	17 245 077	16 684 777	- 560 300	0,20 %
Merck and Co Inc	USD	New York	35 922	0,00 %	33 766 841	40 585 724	6 818 883	0,49 %
Mettler-Toledo International Inc	USD	New York	300	0,00 %	3 177 511	4 169 329	991 817	0,05 %
Moderna Inc	USD	New York	5 128	0,00 %	5 553 423	2 421 640	- 3 131 783	0,03 %
Molina Healthcare Inc	USD	New York	785	0,00 %	2 128 323	2 594 862	466 539	0,03 %
Neurocrine Biosciences Inc	USD	New York	1 492	0,00 %	1 626 199	2 313 015	686 817	0,03 %
Pfizer Inc	USD	New York	79 444	0,00 %	27 426 990	23 937 311	- 3 489 679	0,29 %
Quest Diagnostics Inc	USD	New York	1 485	0,00 %	1 768 855	2 544 354	775 499	0,03 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	New York	1 538	0,00 %	10 577 257	12 442 699	1 865 442	0,15 %
ResMed Inc	USD	New York	2 023	0,00 %	3 819 412	5 254 363	1 434 951	0,06 %
Revvity Inc	USD	New York	1 543	0,00 %	1 761 296	1 955 897	194 601	0,02 %
Royalty Pharma PLC	USD	New York	4 436	0,00 %	1 534 184	1 285 225	- 248 960	0,02 %
Solventum Corp	USD	New York	2 085	0,00 %	1 867 227	1 564 306	- 302 921	0,02 %
Steris plc	USD	New York	1 393	0,00 %	2 661 562	3 252 121	590 559	0,04 %
Stryker Corp	USD	New York	4 868	0,00 %	13 473 447	19 906 293	6 432 846	0,24 %
Teleflex Inc	USD	New York	543	0,00 %	1 635 649	1 097 610	- 538 039	0,01 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	New York	5 356	0,00 %	25 190 550	31 645 574	6 455 023	0,38 %
United Therapeutics Corp	USD	New York	560	0,00 %	1 396 876	2 244 103	847 227	0,03 %
Unitedhealth Group Inc	USD	New York	13 036	0,00 %	56 411 286	74 894 806	18 483 521	0,91 %
Universal Health Services Inc	USD	New York	705	0,00 %	939 221	1 436 604	497 382	0,02 %
Veeva Systems Inc	USD	New York	2 052	0,00 %	3 832 136	4 899 936	1 067 799	0,06 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	New York	3 581	0,00 %	11 139 988	16 378 079	5 238 091	0,20 %
Viatis Inc	USD	New York	17 792	0,00 %	2 519 677	2 515 771	- 3 906	0,03 %
Waters Corp	USD	New York	817	0,00 %	2 217 260	3 442 307	1 225 047	0,04 %
West Pharmaceutical Services INC	USD	New York	1 026	0,00 %	2 722 225	3 816 939	1 094 714	0,05 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	USD	New York	2 958	0,00 %	3 586 799	3 548 644	- 38 155	0,04 %
Zoetis Inc	USD	New York	6 457	0,00 %	10 548 469	11 948 375	1 399 906	0,14 %
Sum Helse					653 622 787	833 730 935	180 108 147	10,09 %

Finans

Aflac Inc	USD	New York	7 327	0,00 %	4 777 349	8 607 791	3 830 442	0,10 %
Allstate Corp/The	USD	New York	3 579	0,00 %	4 743 002	7 836 519	3 093 517	0,09 %
Ally Financial Inc	USD	New York	3 984	0,00 %	1 458 426	1 629 369	170 943	0,02 %
American Express Co	USD	New York	7 974	0,00 %	13 818 250	26 878 344	13 060 094	0,33 %
American Financial Group Inc/Oh	USD	New York	825	0,00 %	843 764	1 283 009	439 244	0,02 %
American International Group Inc	USD	New York	8 707	0,00 %	4 997 283	7 199 079	2 201 795	0,09 %
Ameriprise Financial Inc	USD	New York	1 432	0,00 %	4 005 283	8 659 295	4 654 013	0,10 %
Annaly Capital Management Inc	USD	New York	6 524	0,00 %	1 647 099	1 355 945	- 291 154	0,02 %
Aon PLC	USD	New York	2 772	0,00 %	7 268 179	11 307 281	4 039 102	0,14 %
Apollo Global Management Inc	USD	New York	5 616	0,00 %	4 765 024	10 534 380	5 769 356	0,13 %
Arch Capital Group Ltd	USD	New York	5 274	0,00 %	3 699 446	5 531 642	1 832 196	0,07 %
Ares Management Corp	USD	New York	2 530	0,00 %	2 985 750	5 086 797	2 101 047	0,06 %
Arthur J Gallagher and Co	USD	New York	3 609	0,00 %	7 370 314	11 634 636	4 264 321	0,14 %
Assurant Inc	USD	New York	796	0,00 %	1 266 017	1 927 605	661 588	0,02 %
Bank Of America Corp	USD	New York	98 169	0,00 %	34 671 097	49 001 599	14 330 503	0,59 %
Bank Of New York Mellon Corp/The	USD	New York	10 146	0,00 %	5 325 323	8 853 249	3 527 926	0,11 %
Berkshire Hathaway Inc	USD	New York	18 649	0,00 %	60 950 334	96 006 164	35 055 829	1,16 %
Blackrock Inc	USD	New York	2 067	0,00 %	14 710 486	24 065 116	9 354 629	0,29 %
Blackstone Inc	USD	New York	10 105	0,00 %	11 095 387	19 787 957	8 692 571	0,24 %
Block Inc	USD	New York	7 622	0,00 %	7 807 166	7 357 221	- 449 945	0,09 %
Brown and Brown Inc	USD	New York	3 173	0,00 %	1 845 789	3 676 482	1 830 692	0,04 %
Capital One Financial Corp	USD	New York	5 416	0,00 %	6 877 811	10 968 714	4 090 903	0,13 %
Carlyle Group LP	USD	New York	2 965	0,00 %	1 116 408	1 700 228	583 820	0,02 %
CBOE Global Markets Inc	USD	New York	1 358	0,00 %	1 750 787	3 013 709	1 262 922	0,04 %
Charles Schwab Corp/The	USD	New York	22 233	0,00 %	14 243 783	18 688 114	4 444 331	0,23 %
Chubb Ltd	USD	New York	5 420	0,00 %	10 690 186	17 008 154	6 317 968	0,21 %
Cincinnati Financial Corp	USD	New York	2 030	0,00 %	2 142 989	3 313 064	1 170 075	0,04 %
Citigroup Inc	USD	New York	26 962	0,00 %	15 925 766	21 554 606	5 628 839	0,26 %
Citizens Financial Group Inc	USD	New York	6 561	0,00 %	2 511 503	3 260 801	749 299	0,04 %
Cme Group Inc	USD	New York	4 998	0,00 %	10 335 053	13 182 312	2 847 259	0,16 %
Coinbase Global Inc	USD	New York	2 758	0,00 %	5 447 924	7 777 643	2 329 718	0,09 %
Corebridge Financial Inc	USD	New York	3 467	0,00 %	914 119	1 178 522	264 402	0,01 %
Corpay Inc	USD	New York	877	0,00 %	2 263 252	3 370 797	1 107 545	0,04 %
Discover Financial Services	USD	New York	3 583	0,00 %	3 648 076	7 049 315	3 401 240	0,09 %
Equitable Holdings Inc	USD	New York	4 251	0,00 %	1 080 932	2 277 372	1 196 440	0,03 %

Erie Indemnity Co	USD	New York	386	0,00 %	1 069 268	1 807 190	737 922	0,02 %
Everest Group Ltd	USD	New York	649	0,00 %	1 888 457	2 671 664	783 207	0,03 %
FactSet Research Systems Inc	USD	New York	497	0,00 %	1 691 220	2 710 990	1 019 770	0,03 %
Fidelity National Financial Inc	USD	New York	3 692	0,00 %	1 690 449	2 354 025	663 576	0,03 %
Fidelity National Information Services Inc	USD	New York	7 684	0,00 %	7 511 082	7 048 788	- 462 294	0,09 %
Fifth Third Bancorp	USD	New York	9 924	0,00 %	3 404 936	4 765 393	1 360 457	0,06 %
First Citizens BancShares Inc	USD	New York	142	0,00 %	1 540 682	3 407 760	1 867 077	0,04 %
Fiserv Inc	USD	New York	8 233	0,00 %	10 397 129	19 207 810	8 810 681	0,23 %
Franklin Resources Inc	USD	New York	3 431	0,00 %	889 490	790 642	- 98 848	0,01 %
Global Payments Inc	USD	New York	3 586	0,00 %	4 955 716	4 563 919	- 391 797	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The	USD	New York	4 433	0,00 %	15 118 202	28 829 775	13 711 573	0,35 %
Hartford Financial Services Group Inc	USD	New York	4 152	0,00 %	2 854 942	5 158 835	2 303 894	0,06 %
Huntington Bancshares Inc/Oh	USD	New York	21 316	0,00 %	2 926 068	3 938 858	1 012 790	0,05 %
Intercontinental Exchange Inc	USD	New York	8 092	0,00 %	9 741 776	13 694 567	3 952 790	0,17 %
Jack Henry and Associates Inc	USD	New York	1 139	0,00 %	1 839 219	2 267 685	428 466	0,03 %
JPMorgan Chase and Co	USD	New York	40 110	0,00 %	61 786 999	109 198 286	47 411 287	1,32 %
KeyCorp	USD	New York	13 309	0,00 %	2 221 221	2 590 796	369 576	0,03 %
Kkr and Co Inc	USD	New York	8 790	0,00 %	6 732 593	14 766 019	8 033 426	0,18 %
Loews Corp	USD	New York	2 823	0,00 %	1 778 113	2 715 314	937 201	0,03 %
LPL Financial Holdings Inc	USD	New York	1 073	0,00 %	2 408 577	3 978 993	1 570 416	0,05 %
MandT Bank Corp	USD	New York	2 262	0,00 %	3 371 531	4 830 038	1 458 507	0,06 %
Markel Group Inc	USD	New York	183	0,00 %	2 381 330	3 587 788	1 206 458	0,04 %
Marketaxess Holdings Inc	USD	New York	440	0,00 %	1 499 757	1 129 575	- 370 182	0,01 %
Marsh and McLennan Cos Inc	USD	New York	6 881	0,00 %	11 016 440	16 599 826	5 583 386	0,20 %
Mastercard Inc	USD	New York	11 574	0,00 %	43 037 759	69 217 610	26 179 852	0,84 %
Metlife Inc	USD	New York	8 369	0,00 %	4 947 111	7 782 666	2 835 556	0,09 %
Moody's Corp	USD	New York	2 306	0,00 %	7 771 823	12 397 584	4 625 761	0,15 %
Morgan Stanley	USD	New York	17 117	0,00 %	13 593 210	24 440 441	10 847 230	0,30 %
Msci Inc	USD	New York	1 151	0,00 %	5 319 006	7 843 517	2 524 511	0,09 %
Nasdaq Inc	USD	New York	6 016	0,00 %	3 473 672	5 282 269	1 808 597	0,06 %
Northern Trust Corp	USD	New York	2 699	0,00 %	2 443 339	3 141 982	698 643	0,04 %
PayPal Holdings Inc	USD	New York	13 604	0,00 %	14 487 323	13 187 035	- 1 300 288	0,16 %
Pnc Financial Services Group Inc/The	USD	New York	5 663	0,00 %	8 918 685	12 403 470	3 484 785	0,15 %
Principal Financial Group Inc	USD	New York	3 390	0,00 %	2 261 518	2 980 395	718 877	0,04 %
Progressive Corp	USD	New York	8 354	0,00 %	11 637 252	22 734 030	11 096 777	0,27 %
Prudential Financial Inc	USD	New York	5 099	0,00 %	4 894 531	6 864 206	1 969 675	0,08 %
Raymond James Financial Inc	USD	New York	2 820	0,00 %	2 737 821	4 974 867	2 237 045	0,06 %
Regions Financial Corp	USD	New York	12 814	0,00 %	2 321 952	3 422 938	1 100 987	0,04 %
Robinhood Markets Inc	USD	New York	7 736	0,00 %	1 170 740	3 273 681	2 102 941	0,04 %
SandP Global Inc	USD	New York	4 482	0,00 %	16 709 580	25 351 541	8 641 961	0,31 %
SEI Investments Co	USD	New York	1 378	0,00 %	778 090	1 290 847	512 758	0,02 %
State Street Corp	USD	New York	4 190	0,00 %	2 988 041	4 670 693	1 682 652	0,06 %
Synchrony Financial	USD	New York	5 580	0,00 %	2 163 427	4 119 311	1 955 884	0,05 %
T Rowe Price Group Inc	USD	New York	3 114	0,00 %	3 852 847	3 999 630	146 783	0,05 %
Toast Inc	USD	New York	5 857	0,00 %	1 554 313	2 424 654	870 341	0,03 %
Tradeweb Markets Inc	USD	New York	1 646	0,00 %	1 511 921	2 447 444	935 524	0,03 %
Travelers Cos Inc/The	USD	New York	3 233	0,00 %	5 556 207	8 845 074	3 288 867	0,11 %
Truist Financial Corp	USD	New York	18 758	0,00 %	8 602 402	9 241 726	639 324	0,11 %
Us Bancorp	USD	New York	21 423	0,00 %	10 161 323	11 637 446	1 476 123	0,14 %
Visa Inc	USD	New York	23 415	0,00 %	54 654 012	84 045 260	29 391 248	1,02 %
W R Berkley Corp	USD	New York	4 512	0,00 %	1 814 924	2 998 820	1 183 896	0,04 %
Wells Fargo and Co	USD	New York	47 940	0,00 %	23 693 764	38 243 668	14 549 904	0,46 %
Willis Towers Watson PLC	USD	New York	1 453	0,00 %	3 211 355	5 169 158	1 957 804	0,06 %
Sum Finans					705 982 502	1 099 609 330	393 626 828	13,30 %

Informasjonsteknologi

Accenture Plc	USD	New York	8 815	0,00 %	25 659 595	35 219 470	9 559 875	0,43 %
Adobe Inc	USD	New York	6 217	0,00 %	27 704 741	31 398 252	3 693 511	0,38 %
Advanced Micro Devices inc	USD	New York	23 039	0,00 %	25 967 130	31 606 151	5 639 022	0,38 %
Akamai Technologies Inc	USD	New York	1 885	0,00 %	1 846 441	2 047 733	201 292	0,02 %
Amphenol Corp	USD	New York	16 792	0,00 %	7 121 737	13 244 992	6 123 254	0,16 %
Analog Devices Inc	USD	New York	7 146	0,00 %	11 696 508	17 243 174	5 546 665	0,21 %
ANSYS Inc	USD	New York	1 210	0,00 %	3 405 596	4 635 722	1 230 126	0,06 %
Apple Inc	USD	New York	214 791	0,00 %	328 390 320	610 888 713	282 498 392	7,39 %
Applied Materials Inc	USD	New York	11 665	0,00 %	14 614 509	21 545 790	6 931 281	0,26 %
Applovin Corp	USD	New York	2 952	0,00 %	2 622 231	10 857 015	8 234 784	0,13 %
Arista Networks Inc	USD	New York	15 242	0,00 %	7 335 656	19 133 708	11 798 052	0,23 %
Aspen Technology Inc	USD		347	0,00 %	735 687	983 792	248 105	0,01 %
Atlassian Corp	USD	New York	2 318	0,00 %	4 538 548	6 407 304	1 868 756	0,08 %
Autodesk Inc	USD	New York	3 135	0,00 %	7 153 092	10 523 856	3 370 764	0,13 %
Bentley Systems Inc	USD	New York	2 490	0,00 %	1 156 088	1 320 667	164 579	0,02 %
Broadcom Inc	USD	New York	62 630	0,00 %	57 470 213	164 910 303	107 440 090	1,99 %
Cadence Design Systems Inc	USD	New York	3 814	0,00 %	7 136 486	13 015 006	5 878 519	0,16 %
Cdw Corp/De	USD	New York	1 887	0,00 %	3 319 685	3 729 907	410 222	0,05 %
Cisco Systems Inc	USD	New York	56 479	0,00 %	27 931 321	37 973 945	10 042 624	0,46 %
Cloudflare Inc	USD	New York	4 079	0,00 %	3 685 328	4 988 452	1 303 124	0,06 %
Cognizant Technology Solutions Corp	USD	New York	6 751	0,00 %	4 819 733	5 896 190	1 076 457	0,07 %
Corning Inc	USD	New York	11 787	0,00 %	3 986 881	6 361 459	2 374 578	0,08 %
CrowdStrike Holdings Inc	USD	New York	3 287	0,00 %	7 682 704	12 773 383	5 090 680	0,15 %
Datadog Inc	USD	New York	3 925	0,00 %	4 819 803	6 369 693	1 549 890	0,08 %
Dell Technologies Inc	USD	New York	4 404	0,00 %	3 824 830	5 764 048	1 939 218	0,07 %
DocuSign Inc	USD	New York	2 917	0,00 %	3 194 924	2 979 657	- 215 267	0,04 %
Dynatrace Inc	USD	New York	4 599	0,00 %	2 310 884	2 838 834	527 950	0,03 %
Enphase Energy Inc	USD	New York	1 596	0,00 %	2 125 332	1 244 916	- 880 416	0,02 %
Entegris Inc	USD	New York	1 939	0,00 %	2 518 710	2 181 490	- 337 220	0,03 %
EPAM Systems Inc	USD	New York	877	0,00 %	2 160 364	2 328 940	168 575	0,03 %
Fair Isaac Corp	USD	New York	351	0,00 %	3 401 722	7 936 703	4 534 980	0,10 %
First Solar Inc	USD	New York	1 481	0,00 %	2 587 774	2 964 398	376 625	0,04 %
Fortinet Inc	USD	New York	9 123	0,00 %	4 803 485	9 789 366	4 985 881	0,12 %

F5 Inc	USD	New York	888	0,00 %	1 652 737	2 536 157	883 421	0,03 %
Gartner Inc	USD	New York	1 039	0,00 %	2 861 642	5 716 885	2 855 243	0,07 %
Gen Digital Inc	USD	New York	8 820	0,00 %	2 192 640	2 742 705	550 065	0,03 %
GoDaddy Inc	USD	New York	1 950	0,00 %	1 767 464	4 371 120	2 603 656	0,05 %
Hewlett Packard Enterprise Co	USD	New York	18 839	0,00 %	2 903 567	4 568 070	1 664 503	0,06 %
HP Inc	USD	New York	13 629	0,00 %	3 922 156	5 050 776	1 128 620	0,06 %
HubSpot Inc	USD	New York	667	0,00 %	3 121 527	5 278 278	2 156 751	0,06 %
Intel Corp	USD	New York	59 127	0,00 %	24 546 694	13 464 097	- 11 082 597	0,16 %
International Business Machines Corp	USD	New York	12 913	0,00 %	19 489 959	32 239 710	12 749 750	0,39 %
Intuit Inc	USD	New York	3 994	0,00 %	19 226 145	28 509 549	9 283 404	0,34 %
Jabil Inc	USD	New York	1 460	0,00 %	1 799 394	2 386 111	586 718	0,03 %
Juniper Networks Inc	USD	New York	5 286	0,00 %	1 649 761	2 248 309	598 548	0,03 %
Keysight Technologies Inc	USD	New York	2 487	0,00 %	3 144 804	4 537 112	1 392 307	0,05 %
Kla Corp	USD	New York	1 864	0,00 %	7 438 493	13 339 704	5 901 210	0,16 %
Lam Research Corp	USD	New York	18 032	0,00 %	10 015 841	14 792 396	4 776 555	0,18 %
Manhattan Associates Inc	USD	New York	863	0,00 %	2 044 212	2 648 728	604 516	0,03 %
Marvell Technology Inc	USD	New York	12 490	0,00 %	7 396 818	15 667 697	8 270 880	0,19 %
Microchip Technology Inc	USD	New York	7 465	0,00 %	5 014 179	4 862 283	- 151 896	0,06 %
Micron Technology Inc	USD	New York	15 677	0,00 %	12 313 816	14 984 619	2 670 803	0,18 %
Microsoft Corp	USD	New York	99 772	0,00 %	299 459 869	477 620 838	178 160 970	5,78 %
MicroStrategy Inc	USD	New York	2 612	0,00 %	5 658 680	8 591 693	2 933 012	0,10 %
MongoDB Inc	USD	New York	1 061	0,00 %	3 398 497	2 805 395	- 593 102	0,03 %
Monolithic Power Systems Inc	USD	New York	715	0,00 %	3 840 125	4 804 903	964 778	0,06 %
NetApp Inc	USD	New York	2 959	0,00 %	2 369 541	3 901 031	1 531 490	0,05 %
Nutanix Inc	USD	New York	3 542	0,00 %	2 865 676	2 461 133	- 404 543	0,03 %
Nvidia Corp	USD	New York	346 568	0,00 %	177 512 221	528 578 073	351 065 853	6,39 %
Nxp Semiconductors Nv	USD	New York	3 632	0,00 %	6 564 380	8 573 791	2 009 410	0,10 %
Okta Inc	USD	New York	2 474	0,00 %	3 254 579	2 214 129	- 1 040 450	0,03 %
ON Semiconductor Corp	USD	New York	5 914	0,00 %	2 840 312	4 234 903	1 394 591	0,05 %
Oracle Corp	USD	New York	23 350	0,00 %	23 126 735	44 191 949	21 065 214	0,53 %
Palantir Technologies Inc	USD	New York	28 447	0,00 %	7 575 481	24 441 194	16 865 713	0,30 %
Palo Alto Networks Inc	USD	New York	9 193	0,00 %	10 498 875	18 999 145	8 500 270	0,23 %
PTC Inc	USD	New York	1 705	0,00 %	2 224 996	3 560 510	1 335 515	0,04 %
Pure Storage Inc	USD	New York	4 203	0,00 %	2 656 102	2 932 357	276 256	0,04 %
Qorvo Inc	USD	New York	1 114	0,00 %	1 243 102	884 761	- 358 341	0,01 %
Qualcomm Inc	USD	New York	15 648	0,00 %	20 569 735	27 301 318	6 731 582	0,33 %
Roper Technologies Inc	USD	New York	1 522	0,00 %	6 924 867	8 986 068	2 061 201	0,11 %
Salesforce Inc	USD	New York	13 469	0,00 %	31 422 537	51 143 178	19 720 641	0,62 %
Samsara Inc	USD	New York	3 435	0,00 %	1 489 405	1 704 456	215 051	0,02 %
Seagate Technology Holdings Plc	USD	New York	3 067	0,00 %	2 343 738	3 006 436	662 698	0,04 %
ServiceNow Inc	USD	New York	2 885	0,00 %	16 878 979	34 735 844	17 856 865	0,42 %
Skyworks Solutions Inc	USD	New York	2 106	0,00 %	2 229 420	2 121 100	- 108 320	0,03 %
Snowflake Inc	USD	New York	4 161	0,00 %	8 546 072	7 297 097	- 1 248 974	0,09 %
Super Micro Computer Inc	USD	New York	7 903	0,00 %	3 562 365	2 735 798	- 826 568	0,03 %
Synopsys Inc	USD	New York	2 141	0,00 %	7 514 799	11 802 056	4 287 256	0,14 %
TE Connectivity Plc	USD	New York	4 220	0,00 %	5 040 100	6 852 269	1 812 168	0,08 %
Teledyne Technologies Inc	USD	New York	691	0,00 %	2 707 412	3 642 459	935 047	0,04 %
Teradyne Inc	USD	New York	2 431	0,00 %	2 347 285	3 476 616	1 129 331	0,04 %
Texas Instruments Inc	USD	New York	12 916	0,00 %	20 518 994	27 506 129	6 987 135	0,33 %
Trimble Inc	USD	New York	3 529	0,00 %	1 982 593	2 832 059	849 466	0,03 %
Twilio Inc	USD	New York	1 985	0,00 %	3 419 763	2 436 592	- 983 170	0,03 %
Tyler Technologies Inc	USD	New York	575	0,00 %	2 256 801	3 765 734	1 508 932	0,05 %
VeriSign Inc	USD	New York	1 203	0,00 %	2 306 508	2 827 672	521 164	0,03 %
Western Digital Corp	USD	New York	5 003	0,00 %	2 913 722	3 388 226	474 504	0,04 %
Workday Inc	USD	New York	3 007	0,00 %	6 922 109	8 812 125	1 890 016	0,11 %
Zebra Technologies Corp	USD	New York	689	0,00 %	2 006 826	3 022 254	1 015 428	0,04 %
Zoom Video Communications Inc	USD	New York	3 519	0,00 %	6 175 717	3 261 667	- 2 914 050	0,04 %
Zscaler Inc	USD	New York	1 168	0,00 %	2 075 731	2 393 208	317 477	0,03 %
Sum Informasjonsteknologi					1 467 474 556	2 654 893 495	1 187 418 940	32,11 %
Telekommunikasjon								
Alphabet Inc - A	USD	New York	82 318	0,00 %	99 600 533	176 979 284	77 378 751	2,14 %
Alphabet Inc - C	USD	New York	70 642	0,00 %	85 073 316	152 791 139	67 717 823	1,85 %
ATandT Inc	USD	New York	101 854	0,00 %	12 899 172	26 340 143	13 440 971	0,32 %
Charter Communications Inc	USD	New York	1 297	0,00 %	5 411 862	5 049 168	- 362 694	0,06 %
Comcast Corp	USD	New York	54 499	0,00 %	23 195 911	23 229 727	33 816	0,28 %
Electronic Arts Inc	USD	New York	3 372	0,00 %	3 974 525	5 602 849	1 628 323	0,07 %
Fox Corp	USD	New York	1 640	0,00 %	511 954	851 956	340 002	0,01 %
Fox Corp A	USD	New York	2 865	0,00 %	926 234	1 580 735	654 501	0,02 %
Interpublic Group Of Cos Inc/The	USD	New York	5 696	0,00 %	1 528 107	1 812 655	284 547	0,02 %
Liberty Media Corp - C	USD	New York	2 917	0,00 %	1 529 583	3 069 769	1 540 186	0,04 %
Live Nation Entertainment Inc	USD	New York	2 231	0,00 %	1 805 875	3 281 303	1 475 428	0,04 %
Match Group Inc	USD	New York	3 132	0,00 %	2 704 286	1 163 535	- 1 540 751	0,01 %
Meta Platforms Inc	USD	New York	30 698	0,00 %	100 204 307	204 136 850	103 932 542	2,47 %
Netflix Inc	USD	New York	6 064	0,00 %	30 228 888	61 386 073	31 157 186	0,74 %
News Corp	USD	New York	5 770	0,00 %	1 212 216	1 804 749	592 533	0,02 %
Omnicom Group Inc	USD	New York	2 723	0,00 %	2 093 738	2 660 879	567 141	0,03 %
Pinterest Inc	USD	New York	8 952	0,00 %	3 153 020	2 948 459	- 204 561	0,04 %
Roblox Corp	USD	New York	6 549	0,00 %	2 183 283	4 303 585	2 120 302	0,05 %
Roku Inc	USD	New York	1 941	0,00 %	2 614 150	1 638 797	- 975 353	0,02 %
Snap Inc	USD	New York	13 721	0,00 %	3 498 001	1 678 334	- 1 819 667	0,02 %
Take-Two Interactive Software Inc	USD	New York	2 460	0,00 %	3 528 304	5 143 026	1 614 722	0,06 %
T-Mobile US Inc	USD	New York	7 354	0,00 %	10 122 495	18 435 800	8 313 305	0,22 %
Trade Desk Inc	USD	New York	6 312	0,00 %	4 796 163	8 425 443	3 629 280	0,10 %
Verizon Communications Inc	USD	New York	59 904	0,00 %	28 025 242	27 207 224	- 818 018	0,33 %
Walt Disney Co/The	USD	New York	25 531	0,00 %	29 981 592	32 287 547	2 305 956	0,39 %
Warner Bros Discovery Inc	USD	New York	33 247	0,00 %	16 925 422	3 991 209	- 12 934 213	0,05 %
Sum Telekommunikasjon					477 728 181	777 800 238	300 072 057	9,41 %

Infrastruktur

American Water Works Co Inc	USD	New York	3 855	0,00 %	5 153 234	5 450 494	297 260	0,07 %
Atmos Energy Corp	USD	New York	3 031	0,00 %	3 317 815	4 794 248	1 476 434	0,06 %
CenterPoint Energy Inc	USD	New York	13 350	0,00 %	3 544 105	4 810 922	1 266 817	0,06 %
CMS Energy Corp	USD	New York	5 973	0,00 %	3 544 427	4 521 366	976 939	0,05 %
Consolidated Edison Inc	USD	New York	6 801	0,00 %	5 781 710	6 892 245	1 110 534	0,08 %
Constellation Energy Corp	USD	New York	6 448	0,00 %	6 416 587	16 382 774	9 966 187	0,20 %
Dominion Energy Inc	USD	New York	17 498	0,00 %	11 078 508	10 703 647	- 374 861	0,13 %
Edison International	USD	New York	7 947	0,00 %	5 266 463	7 206 108	1 939 645	0,09 %
Entergy Corp	USD	New York	8 766	0,00 %	4 739 834	7 548 528	2 808 694	0,09 %
Essential Utilities Inc	USD	New York	5 845	0,00 %	2 424 297	2 411 056	- 13 241	0,03 %
Eversource Energy	USD	New York	7 173	0,00 %	5 096 719	4 678 608	- 418 111	0,06 %
Exelon Corp	USD	New York	20 444	0,00 %	7 359 166	8 739 619	1 380 453	0,11 %
NextEra Energy Inc	USD	New York	41 732	0,00 %	27 763 847	33 978 546	6 214 699	0,41 %
NISource Inc	USD	New York	9 079	0,00 %	2 509 256	3 790 448	1 281 192	0,05 %
PgandE Corp	USD	New York	41 707	0,00 %	6 071 147	9 558 883	3 487 735	0,12 %
Public Service Enterprise Group Inc	USD	New York	9 968	0,00 %	6 211 844	9 565 118	3 353 274	0,12 %
Sempra Energy	USD	New York	12 911	0,00 %	9 356 291	12 862 800	3 506 509	0,16 %
Southern Co/The	USD	New York	22 145	0,00 %	14 857 476	20 704 181	5 846 705	0,25 %
Vistra Corp	USD	New York	7 051	0,00 %	2 878 946	11 040 723	8 161 777	0,13 %
Sum Infrastruktur					133 371 671	185 640 313	52 268 642	2,25 %

Eiendom

Alexandria Real Estate Equities Inc	USD	New York	2 363	0,00 %	3 422 555	2 617 990	- 804 564	0,03 %
American Homes 4 Rent	USD	New York	5 077	0,00 %	1 875 516	2 157 685	282 169	0,03 %
American Tower Corp	USD	New York	6 634	0,00 %	14 161 638	13 818 964	- 342 674	0,17 %
Avalonbay Communities Inc	USD	New York	1 983	0,00 %	3 992 809	4 954 082	961 273	0,06 %
Boston Properties Inc	USD	New York	2 165	0,00 %	2 124 602	1 828 413	- 296 189	0,02 %
Camden Property Trust	USD	New York	1 589	0,00 %	1 862 032	2 094 154	232 122	0,03 %
CBRE Group Inc	USD	New York	4 420	0,00 %	3 630 782	6 590 691	2 959 909	0,08 %
CoStar Group Inc	USD	New York	5 470	0,00 %	3 811 046	4 447 508	636 462	0,05 %
Crown Castle International Corp	USD	New York	6 271	0,00 %	8 359 922	6 464 103	- 1 895 819	0,08 %
Digital Realty Trust Inc	USD	New York	4 506	0,00 %	6 429 860	9 075 079	2 645 219	0,11 %
Equinix Inc	USD	New York	1 319	0,00 %	9 588 494	14 124 817	4 536 323	0,17 %
Equity Lifestyle Properties Inc	USD	New York	2 714	0,00 %	1 925 378	2 052 868	127 490	0,02 %
Equity Residential	USD	New York	5 197	0,00 %	3 828 524	4 235 573	407 049	0,05 %
Essex Property Trust Inc	USD	New York	861	0,00 %	2 351 549	2 791 226	439 677	0,03 %
Extra Space Storage Inc	USD	New York	2 943	0,00 %	4 387 292	5 000 332	613 040	0,06 %
Gaming and Leisure Properties Inc	USD	New York	3 897	0,00 %	1 940 495	2 131 542	191 047	0,03 %
Healthpeak Properties INC	USD	New York	10 017	0,00 %	2 510 760	2 306 048	- 204 712	0,03 %
Host Hotels and Resorts Inc	USD	New York	11 093	0,00 %	1 866 126	2 207 294	341 168	0,03 %
Invitation Homes Inc	USD	New York	8 115	0,00 %	2 675 721	2 946 512	270 791	0,04 %
Iron Mountain Inc	USD	New York	4 118	0,00 %	2 169 453	4 915 949	2 746 496	0,06 %
Kimco Realty Corp	USD	New York	9 691	0,00 %	2 159 690	2 578 801	419 111	0,03 %
Mid-America Apartment Communities Inc	USD	New York	1 662	0,00 %	2 405 927	2 917 650	511 723	0,04 %
Prologis Inc	USD	New York	13 154	0,00 %	15 041 899	15 791 007	749 108	0,19 %
Public Storage	USD	New York	2 142	0,00 %	5 957 737	7 284 610	1 326 873	0,09 %
Realty Income Corp	USD	New York	12 089	0,00 %	7 281 674	7 333 140	51 466	0,09 %
Regency Centers Corp	USD	New York	2 606	0,00 %	1 635 230	2 188 125	552 895	0,03 %
SBA Communications Corp	USD	New York	1 518	0,00 %	3 844 596	3 513 605	- 330 991	0,04 %
Simon Property Group Inc	USD	New York	4 669	0,00 %	6 489 955	9 131 860	2 641 905	0,11 %
Sun Communities Inc	USD	New York	1 889	0,00 %	2 753 860	2 638 203	- 115 658	0,03 %
UDR Inc	USD	New York	4 560	0,00 %	2 081 099	2 248 183	167 084	0,03 %
Ventas Inc	USD	New York	5 442	0,00 %	3 007 343	3 639 796	632 453	0,04 %
VICI Properties Inc	USD	New York	15 710	0,00 %	4 617 145	5 211 764	594 619	0,06 %
Welltower Inc	USD	New York	8 870	0,00 %	8 707 565	12 696 224	3 988 659	0,15 %
Weyerhaeuser Co	USD	New York	10 613	0,00 %	3 180 100	3 393 076	212 976	0,04 %
WP Carey Inc	USD	New York	2 612	0,00 %	1 803 352	1 616 171	- 187 181	0,02 %
Zillow Group Inc	USD	New York	2 241	0,00 %	1 524 627	1 884 707	360 081	0,02 %
Sum Eiendom					155 406 353	180 827 753	25 421 400	2,19 %

Sum Aksjer

5 287 853 191 8 240 623 564 2 952 770 373 99,68 %

Futures

SandP500 Micro eMini Mar 25 / HWAH5	USD	Chicago	435	0,00 %	-	- 113 630	- 113 630	0,00 %
Sum Futures					-	- 113 630	- 113 630	0,00 %

Verdipapirer

Sum Aksjer					5 287 853 191	8 240 623 564	2 952 770 373	99,68 %
-------------------	--	--	--	--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------

Verdipapirer

Sum Futures					-	- 113 630	- 113 630	0,00 %
--------------------	--	--	--	--	----------	------------------	------------------	---------------

Verdipapirer

Sum Verdipapirer					5 287 853 191	8 240 509 934	2 952 656 743	99,68 %
-------------------------	--	--	--	--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------

RENTEFOND

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente (II) A	7,12 %	6,08 %	-1,91 %	1,30 %	3,73 %					
DNB Aktiv Rente (II) B	7,18 %	6,13 %	-1,86 %	1,35 %	3,77 %	4,22 %	1,27 %	3,19 %	4,03 %	0,20 %
DNB Aktiv Rente (II) D	7,12 %									

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente (II) A	1,33 %	1,07 %	-3,60 %	1,20 %	3,11 %					
DNB Aktiv Rente (II) B	1,38 %	1,12 %	-3,55 %	1,25 %	3,15 %	3,07 %	0,73 %	2,71 %	3,50 %	-0,68 %
DNB Aktiv Rente (II) D	1,33 %									

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente (II) A	1,73 %	2,32 %	2,35 %	0,62 %	5,35 %					
DNB Aktiv Rente (II) B	1,73 %	2,32 %	2,35 %	0,62 %	5,35 %	0,49 %	0,40 %	0,50 %	0,89 %	0,94 %
DNB Aktiv Rente (II) D	1,60 %	1,83 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente (II) A	1,75 %	2,21 %	2,13 %	0,63 %	5,56 %					
DNB Aktiv Rente (II) B	1,75 %	2,21 %	2,13 %	0,63 %	5,56 %	0,51 %	0,43 %	0,50 %	0,89 %	0,95 %
DNB Aktiv Rente (II) D	1,59 %	1,80 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	261 168 621	127 334 763
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	50 793 613	- 52 540 833
Urealisert kursgevinst/kurstap	120 919 934	276 618 280
Andre porteføljeinntekter	446 440	-
Porteføljeresultat	433 328 609	351 412 210
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 538 900	- 3 773 742
Andre kostnader	- 527 867	- 6 930
Forvaltningsresultat	- 5 066 767	- 3 780 672
Resultat før skattekostnad	428 261 842	347 631 538
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	428 261 842	347 631 538
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	3 057 905	321 910
Avsatt til andelseierne	301 089 037	67 003 060
Overført til/fra opptjent egenkapital	124 114 900	280 306 568
Sum anvendt	428 261 842	347 631 538
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	6 168 031 644	6 095 096 723
Opptjente, ikke mottatte inntekter	76 602 394	21 812 250
Andre fordringer	225 109	- 1 100 202
Bankinnskudd	80 996 352	20 726 391
Sum eiendeler	6 325 855 499	6 136 535 161
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 125 526 651	6 067 032 091
Overkurs/underkurs	171 596 175	168 079 866
Opptjent egenkapital	28 220 672	- 98 952 133
Sum egenkapital	6 325 343 498	6 136 159 823
Gjeld		
Gjeld	512 000	375 338
Sum gjeld	512 000	375 338
Sum gjeld og egenkapital	6 325 855 499	6 136 535 161

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	29
Depotkostnader	527 847
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	6 136 159 823
Tegning av andeler	2 038 265 313
Innløsning av andeler	-1 973 196 538
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	124 114 900
Egenkapital 31.12.2024	6 325 343 498

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	428 261 842
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 124 135 178
Skattemessig resultat	304 126 664

Netto utdelt til andelseierne i året	- 3 057 905
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 301 089 037
Skattegrunnlag	- 20 278

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente (II) A	1 039	1 018	970	998	1 019	1 000				
DNB Aktiv Rente (II) B	103	101	96	99	101	99	98	99	98	97
DNB Aktiv Rente (II) D	106	104								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente (II) A	721 807	503 086	76 518	77 012	102	100				
DNB Aktiv Rente (II) B	50 396 127	52 047 133	61 137 158	87 147 533	75 666 038	80 119 588	63 313 308	46 870 582	34 615 826	32 572 139
DNB Aktiv Rente (II) D	3 642 073	3 593 332								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente (II) A	749 985 520	512 149 026	74 222 662	76 885 202	104 150	100 405				
DNB Aktiv Rente (II) B	5 189 387 680	5 250 915 037	5 876 907 218	8 622 010 358	7 639 059 574	7 939 989 978	6 194 151 829	4 638 224 180	3 399 896 938	3 149 658 995
DNB Aktiv Rente (II) D	385 970 298	373 098 608								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv Rente (II) A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv Rente (II) B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv Rente (II) D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Industri										
Elopak ASA 5.48.28.05.2031	NOK	Oslo	24 000 000	4,80 %	24 092 800	23 911 310	- 181 490	0,38 %	28.05.2031	100 %
Sum Industri					24 092 800	23 911 310	- 181 490	0,38 %		
Forbruksvarer										
Electrolux AB FRN 07.06.2029	NOK	Luxembourg City	30 000 000	4,29 %	30 000 000	30 108 054	108 054	0,48 %	07.06.2029	100 %
Møller Mobility Group FRN 30.03.2026	NOK		34 000 000	5,67 %	33 620 120	33 849 574	229 454	0,54 %	30.03.2026	100 %
Sum Forbruksvarer					63 620 120	63 957 628	337 508	1,01 %		
Dagligvarer										
Nortura SA FRN 02.07.2025	NOK		15 000 000	2,72 %	15 196 500	15 117 504	- 78 996	0,24 %	02.07.2025	100 %
Nortura Sa FRN 04.05.2028	NOK		35 000 000	7,00 %	32 217 500	33 904 406	1 686 906	0,54 %	04.05.2028	100 %
Nortura SA 3.95.02.07.2027	NOK		34 000 000	9,71 %	30 513 500	32 136 494	1 622 994	0,51 %	02.07.2027	100 %
Sum Dagligvarer					77 927 500	81 158 404	3 230 904	1,28 %		
Finans										
DNB Bank ASA FRN Perp	NOK	Oslo	66 000 000	2,40 %	66 220 000	68 298 272	2 078 272	1,08 %	18.11.2199	100 %
Dnb bank ASA FRN Perp	NOK	Oslo	74 000 000	3,22 %	74 000 000	76 327 574	2 327 574	1,21 %	20.04.2199	100 %
DNB Bank ASA FRN Perp Call 11/27	NOK	Oslo	66 000 000	11,00 %	66 000 000	68 844 580	2 844 580	1,09 %	04.02.2199	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 18.11.2032	NOK		11 000 000	2,93 %	11 000 000	11 193 272	193 272	0,18 %	18.11.2032	100 %
Fastighets AB Balder (publ) 4.451.30.03.2027	NOK	Stockholm	100 000 000	20,00 %	86 495 783	97 767 540	11 271 757	1,55 %	30.03.2027	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN PERP	NOK	Oslo	10 000 000	1,25 %	10 000 000	10 182 106	182 106	0,16 %	12.06.2199	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 07.07.2099	NOK	Oslo	72 000 000	6,00 %	72 117 600	72 349 906	232 306	1,14 %	07.07.2099	100 %
Heimstaden Bostad 2.019.25.02.2025	NOK	Oslo	158 000 000	0,00 %	141 599 600	157 148 554	15 548 954	2,48 %	25.02.2025	100 %
Nordea Bank Abp FRN 06.09.2099	NOK	Dublin	30 000 000	1,88 %	30 000 000	30 395 610	395 610	0,48 %	06.12.2199	100 %
OBOS BBL FRN 08.02.2030	NOK		38 000 000	2,53 %	38 000 000	38 018 415	18 415	0,60 %	08.02.2030	100 %
OBOS BBL FRN 10.03.2026	NOK		10 000 000	1,25 %	9 791 000	9 994 845	203 845	0,16 %	10.03.2026	100 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 21.02.2099	NOK		50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 849 560	849 560	0,80 %	21.05.2199	100 %
Sparebank 1 Østlandet Frn 12/99	NOK		50 000 000	14,29 %	50 000 000	50 053 960	53 960	0,79 %	29.12.2199	20 %
Sparebank 1 SMN FRN Perp	NOK		16 000 000	10,67 %	16 000 000	16 402 165	402 165	0,26 %	28.02.2199	100 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN Perp	NOK		130 000 000	24,76 %	130 000 000	132 148 133	2 148 133	2,09 %	15.08.2199	100 %
Sparebank 1 Østlandet FRN Perp	NOK		24 000 000	4,80 %	24 000 000	24 230 830	230 830	0,38 %	18.09.2199	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 31.12.2099	NOK		45 000 000	9,00 %	45 000 000	45 803 903	803 903	0,72 %	22.05.2199	100 %
Sparebanken Sør FRN 23.05.2033	NOK		10 000 000	2,50 %	10 000 000	10 111 210	111 210	0,16 %	23.05.2033	20 %
Sparebanken Sør 4.15.14.06.2027	NOK		50 000 000	10,00 %	49 521 500	49 252 515	- 268 985	0,78 %	14.06.2027	20 %
Sparebanken Vest FRN Perp	NOK		30 000 000	7,50 %	30 000 000	31 215 729	1 215 729	0,49 %	31.12.2099	100 %
Sparebanken Vest FRN 31.12.2099	NOK		34 000 000	8,50 %	34 000 000	34 735 022	735 022	0,55 %	15.02.2099	100 %
Sparebanken Vest Var 31.12.2099	NOK		30 000 000	10,00 %	30 000 000	30 658 416	658 416	0,48 %	08.11.2199	100 %
Storebrand Livsforsikring AS FRN 27.05.2052	NOK	Oslo	20 000 000	3,08 %	20 000 000	20 542 000	542 000	0,32 %	27.05.2052	100 %
Trygg Forsikring FRN PERP	NOK	Oslo	30 000 000	5,00 %	30 000 000	30 686 853	686 853	0,49 %	20.06.2199	100 %
Sum Finans					1 123 745 483	1 167 210 968	43 465 485	18,45 %		
Sum Rentepapirer					1 289 385 903	1 336 238 310	46 852 407	21,13 %		
Verdipapirfondsendeler										
DNB FRN C	NOK	Oslo	449 343	14,16 %	463 204 806	465 196 881	1 992 075	7,35 %		
DNB High Yield B	NOK	Oslo	457 305	13,43 %	479 139 082	476 929 728	- 2 209 354	7,54 %		
DNB Kredittobligasjon B	NOK	Oslo	938 389	47,90 %	993 628 279	1 003 648 517	10 020 238	15,87 %		
DNB Likviditet B	NOK	Oslo	5 363	0,11 %	5 396 326	5 407 300	10 974	0,09 %		
DNB Likviditet Institusjon B	NOK	Oslo	641	0,70 %	6 442 925	6 450 496	7 571	0,10 %		
DNB Likviditet Kort C	NOK	Oslo	625	0,41 %	6 265 857	6 267 823	1 966	0,10 %		
DNB Nordic Investment Grade B	NOK	Oslo	732 850	43,90 %	739 448 019	775 243 511	35 795 492	12,26 %		
DNB Obligasjon B	NOK	Oslo	105 672	15,85 %	1 070 305 470	1 070 877 014	571 544	16,93 %		
DNB Obligasjon Norden B	NOK	Oslo	368 808	45,66 %	371 347 991	380 428 883	9 080 892	6,01 %		
DNB Obligasjon 20 C	NOK	Oslo	631 228	48,99 %	635 217 880	631 370 269	- 3 847 611	9,98 %		
DNB OMF	NOK	Oslo	2 713	0,26 %	2 711 102	2 697 524	- 13 577	0,04 %		
Sum Verdipapirfond					4 773 107 736	4 824 517 946	51 410 210	76,27 %		
Derivater										
FRA FRA NOK	NOK		6 000 000 000	0,00 %	-	7 701 868	7 701 868	0,12 %		
Swap NOK ren	NOK		-	0,00 %	-	- 426 480	- 426 480	-0,01 %		
Sum Derivater					-	7 275 387	7 275 387	0,12 %		
Verdipapirer					1 289 385 903	1 336 238 310	46 852 407	21,13 %		
Verdipapirer					4 773 107 736	4 824 517 946	51 410 210	76,27 %		
Verdipapirer					-	7 275 387	7 275 387	0,12 %		
Verdipapirer					6 062 493 640	6 168 031 644	105 538 004	97,51 %		

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente A	7,02 %	5,89 %	-2,05 %	1,15 %	3,44 %	3,94 %	1,11 %	2,97 %	3,85 %	-0,42 %

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente A	1,22 %	0,89 %	-3,74 %	1,05 %	2,82 %	2,78 %	0,57 %	2,49 %	3,32 %	-1,30 %

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente A	1,82 %	2,50 %	2,47 %	0,65 %	5,19 %	0,48 %	0,39 %	0,46 %	0,94 %	0,99 %

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente A	1,85 %	2,41 %	2,26 %	0,65 %	5,41 %	0,50 %	0,43 %	0,47 %	0,94 %	0,99 %

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	134 703 440	69 566 762
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	28 913 292	- 40 581 742
Urealisert kursgevinst/kurstap	65 320 219	165 940 353
Andre porteføljeinntekter	263 225	4 077
Porteføljeresultat	229 200 176	194 929 449
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 722 229	- 3 648 147
Andre kostnader	- 178 203	- 5 810
Forvaltningsresultat	- 3 900 432	- 3 653 957
Resultat før skattekostnad	225 299 744	191 275 492
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	225 299 744	191 275 492
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	3 851 988	1 848 466
Avsatt til andelseierne	156 080 908	23 287 829
Overført til/fra opptjent egenkapital	65 366 848	166 139 198
Sum anvendt	225 299 744	191 275 492
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 279 942 951	3 322 909 766
Opptjente, ikke mottatte inntekter	23 946 840	9 592 414
Andre fordringer	367 183	- 683 333
Bankinnskudd	56 060 537	30 577 510
Sum eiendeler	3 360 317 512	3 362 396 357
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 171 951 784	3 239 106 381
Overkurs/underkurs	165 887 357	170 346 670
Opptjent egenkapital	21 841 909	- 47 376 927
Sum egenkapital	3 359 681 050	3 362 076 124
Gjeld		
Gjeld	636 461	320 232
Sum gjeld	636 461	320 232
Sum gjeld og egenkapital	3 360 317 512	3 362 396 357

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoteerte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	12
Depotkostnader	178 183
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	3 362 076 124
Tegning av andeler	728 468 057
Innløsning av andeler	- 796 229 978
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	65 366 848
Egenkapital 31.12.2024	3 359 681 050

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	225 299 744
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 65 723 151
Skattemessig resultat	159 576 593

Netto utdelt til andelseierne i året	- 3 851 988
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 156 080 908
Skattegrunnlag	- 356 303

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente A	106	104	99	102	104	102	101	102	101	99

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente A	31 719 518	32 391 064	37 349 874	45 899 091	41 856 700	42 847 346	35 138 393	22 234 209	13 306 048	11 455 375

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv Rente A	3 359 681 051	3 362 077 762	3 686 613 453	4 668 962 891	4 345 421 566	4 371 646 616	3 545 335 276	2 267 423 811	1 344 023 214	1 139 465 557

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv Rente A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-ve
Forbruksvarer										
Møller Mobility Group FRN 30.03.2026	NOK		30 000 000	5,00 %	29 666 600	29 867 271	200 671	0,89 %	30.03.2026	100 %
Sum Forbruksvarer					29 666 600	29 867 271	200 671	0,89 %		
Dagligvarer										
Nortura Sa FRN 04.05.2028	NOK		20 000 000	4,00 %	18 410 000	19 373 946	963 946	0,58 %	04.05.2028	100 %
Nortura SA 3.95 02.07.2027	NOK		31 000 000	8,86 %	28 168 250	29 300 921	1 132 671	0,87 %	02.07.2027	100 %
Sum Dagligvarer					46 578 250	48 674 867	2 096 617	1,45 %		
Finans										
DNB Bank ASA FRN Perp	NOK	Oslo	30 000 000	1,09 %	30 000 000	31 044 669	1 044 669	0,92 %	18.11.2199	100 %
Dnb bank ASA FRN Perp	NOK	Oslo	50 000 000	2,17 %	50 000 000	51 572 685	1 572 685	1,54 %	20.04.2199	100 %
DNB Bank ASA FRN Perp Call 11/27	NOK	Oslo	40 000 000	6,67 %	40 000 000	41 723 988	1 723 988	1,24 %	04.02.2199	100 %
Fastighets AB Balder (publ) 4.451 30.03.2027	NOK	Stockholm	30 000 000	6,00 %	25 668 191	29 330 262	3 662 071	0,87 %	30.03.2027	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN PERP	NOK	Oslo	10 000 000	1,25 %	10 000 000	10 182 106	182 106	0,30 %	12.06.2199	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN 07.07.2099	NOK	Oslo	16 000 000	1,33 %	16 000 000	16 077 757	77 757	0,48 %	07.07.2099	100 %
Heimstaden Bostad 2.019 25.02.2025	NOK	Oslo	60 000 000	0,00 %	53 772 000	59 676 666	5 904 666	1,78 %	25.02.2025	100 %
Nordea Bank Abp FRN 06.09.2099	NOK	Dublin	20 000 000	1,25 %	20 000 000	20 263 740	263 740	0,60 %	06.12.2199	100 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 21.02.2099	NOK		10 000 000	3,33 %	10 000 000	10 169 912	169 912	0,30 %	21.05.2199	100 %
Sparebank 1 Oestlandet Frn 12/99	NOK		33 000 000	9,43 %	32 434 500	33 035 614	601 114	0,98 %	29.12.2199	20 %
Sparebank 1 SMN FRN Perp	NOK		12 000 000	8,00 %	12 000 000	12 301 624	301 624	0,37 %	28.02.2199	100 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN Perp	NOK		100 000 000	19,05 %	100 000 000	101 652 410	1 652 410	3,03 %	15.08.2199	100 %
Sparebank 1 Østlandet FRN Perp	NOK		16 000 000	3,20 %	16 000 000	16 153 886	153 886	0,48 %	18.09.2199	100 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 31.12.2099	NOK		15 000 000	3,00 %	15 000 000	15 267 968	267 968	0,45 %	22.05.2199	100 %
Sparebanken Sør 4.15 14.06.2027	NOK		10 000 000	2,00 %	9 904 300	9 850 503	- 53 797	0,29 %	14.06.2027	20 %
Sparebanken Vest FRN 31.12.2099	NOK		16 000 000	4,00 %	16 000 000	16 345 893	345 893	0,49 %	15.02.2099	100 %
Sparebanken Vest Var 31.12.2099	NOK		14 000 000	4,67 %	14 000 000	14 307 261	307 261	0,43 %	08.11.2199	100 %
Tryg Forsikring FRN 12.05.2051	NOK	Oslo	26 000 000	3,06 %	26 000 000	25 865 200	- 134 800	0,77 %	12.05.2051	100 %
Trygg Forsikring FRN PERP	NOK	Oslo	20 000 000	3,33 %	20 000 000	20 457 902	457 902	0,61 %	20.06.2199	100 %
Sum Finans					516 778 991	535 280 045	18 501 053	15,93 %		
Sum Rentepapirer					593 023 841	613 822 183	20 798 341	18,27 %		
Verdipapirfondsendeler										
DNB FRN C	NOK	Oslo	36 918	1,16 %	37 508 994	38 220 854	711 860	1,14 %		
DNB High Yield B	NOK	Oslo	233 009	6,84 %	245 556 531	243 008 657	- 2 547 874	7,23 %		
DNB Kredittobligasjon B	NOK	Oslo	552 560	28,20 %	584 387 548	590 986 702	6 599 154	17,59 %		
DNB Likviditet Institusjon B	NOK	Oslo	68	0,07 %	681 974	682 742	768	0,02 %		
DNB Nordic Investment Grade B	NOK	Oslo	546 522	32,74 %	552 548 103	578 137 549	25 589 446	17,21 %		
DNB Obligasjon B	NOK	Oslo	52 445	7,86 %	534 739 231	531 477 900	- 3 261 330	15,82 %		
DNB Obligasjon Norden B	NOK	Oslo	104 858	12,98 %	106 093 219	108 161 888	2 068 668	3,22 %		
DNB Obligasjon 20 C	NOK	Oslo	570 278	44,26 %	572 983 080	570 406 852	- 2 576 228	16,98 %		
DNB OMF	NOK	Oslo	4	0,00 %	4 013	3 993	- 20	0,00 %		
Sum Verdipapirfond					2 634 502 693	2 661 087 138	26 584 445	79,21 %		
Derivater										
FRA FRA NOK	NOK		4 000 000 000	0,00 %	-	5 134 578	5 134 578	0,15 %		
Swap NOK ren	NOK		-	0,00 %	-	- 100 948	- 100 948	0,00 %		
Sum Derivater					-	5 033 631	5 033 631	0,15 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					593 023 841	613 822 183	20 798 341	18,27 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					2 634 502 693	2 661 087 138	26 584 445	79,21 %		
Verdipapirer										
Sum Derivater					-	5 033 631	5 033 631	0,15 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					3 227 526 534	3 279 942 951	52 416 417	97,63 %		

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Kort Obligasjon L	5,53 %	4,88 %	1,37 %	0,54 %	1,40 %	1,67 %	1,09 %	1,31 %	1,62 %	1,06 %

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Kort Obligasjon L	0,48 %	0,49 %	-0,23 %	0,44 %	0,78 %	0,52 %	0,55 %	0,84 %	1,08 %	0,18 %

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Kort Obligasjon L	0,13 %	0,28 %	0,41 %	0,08 %	0,79 %	0,09 %	0,10 %	0,10 %	0,11 %	0,19 %

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Kort Obligasjon L	0,09 %	0,14 %	0,27 %	0,12 %	0,98 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %	0,12 %	0,18 %

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	379 015 096	408 537 927
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	56 065 688	21 865 282
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 23 723 896	61 967 478
Andre porteføljeinntekter	- 127	-
Porteføljeresultat	411 356 761	492 370 687
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 281 905	- 3 050 272
Andre kostnader	- 9 249	- 18 489
Forvaltningsresultat	- 2 291 154	- 3 068 761
Resultat før skattekostnad	409 065 607	489 301 927
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	409 065 607	489 301 927
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	13 474 249	- 37 551 354
Avsatt til andelseierne	419 315 254	464 885 803
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 23 723 896	61 967 478
Sum anvendt	409 065 607	489 301 927
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 566 349 309	11 029 539 501
Opptjente, ikke mottatte inntekter	56 225 349	81 381 758
Andre fordringer	- 1 579 564	- 393 067
Bankinnskudd	26 300 159	246 106 038
Sum eiendeler	7 647 295 253	11 356 634 231
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 638 101 228	11 314 059 252
Overkurs/underkurs	- 93 734 558	- 70 663 843
Opptjent egenkapital	102 725 127	112 974 775
Sum egenkapital	7 647 091 797	11 356 370 184
Gjeld		
Gjeld	203 456	264 047
Sum gjeld	203 456	264 047
Sum gjeld og egenkapital	7 647 295 253	11 356 634 231

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	133
Depotkostnader	9 250
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	11 356 370 184
Tegning av andeler	10 758 188 343
Innløsning av andeler	-14 443 742 833
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 23 723 896
Egenkapital 31.12.2024	7 647 091 797

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	409 065 607
Urealisert kursgevinst/kurstap	23 723 896
Skattemessig resultat	432 789 503

Netto utdelt til andelseierne i året	- 13 474 249
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 419 315 254
Skattegrunnlag	- 0

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Kort Obligasjon L	1 001	1 004	998	999	1 001	999	998	1 000	999	994

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Kort Obligasjon L	7 638 101	11 314 059	13 205 810	13 003 111	16 576 723	21 594 854	21 469 513	24 013 937	21 483 680	28 021 588

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Kort Obligasjon L	7 647 091 797	11 356 370 184	13 178 327 357	12 991 859 032	16 585 722 639	21 572 772 576	21 420 150 208	24 007 779 639	21 459 202 275	27 852 291 884

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Kort Obligasjon L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,04% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	147 000 000	5,35 %	153 857 100	151 595 352	- 2 261 748	1,98 %	16.02.2026	100 %
Yara International ASA FRN 10.11.2026	NOK	Oslo	115 000 000	10,00 %	115 186 300	115 154 503	- 31 798	1,51 %	10.11.2026	100 %
Sum Materialer					269 043 400	266 749 855	- 2 293 545	3,49 %		
Dagligvarer										
BPS Nord - Bypakke Harstad AS 4.97 08.01.2025	NOK	Oslo	100 000 000	28,99 %	100 004 979	100 000 280	- 4 699	1,31 %	08.01.2025	20 %
BPS Nord-Bypakke Bodo 5.04 10.03.2025	NOK	Oslo	50 000 000	14,29 %	50 004 500	50 002 940	- 1 560	0,65 %	10.03.2025	20 %
DNV Group FRN 29.10.2027	NOK		50 000 000	6,67 %	50 000 000	50 006 770	6 770	0,65 %	29.10.2027	100 %
Ferde AS FRN 12.01.2027	NOK		140 000 000	46,67 %	139 109 600	139 910 862	801 262	1,83 %	12.01.2027	20 %
Ferde AS FRN 14.11.2025	NOK		40 000 000	8,00 %	40 000 000	40 151 752	151 752	0,53 %	14.11.2025	20 %
Orkla ASA FRN 20.05.2027	NOK	Oslo	50 000 000	3,33 %	50 156 000	50 141 980	- 14 020	0,66 %	20.05.2027	100 %
Sum Dagligvarer					429 275 079	430 214 584	939 505	5,63 %		
Stat og kommune										
Bergen Kommune FRN 07.02.2025	NOK	Oslo	295 000 000	49,17 %	293 246 600	295 005 546	1 758 946	3,86 %	07.02.2025	20 %
Bergen Kommune FRN 22.09.2025	NOK	Oslo	219 000 000	24,33 %	219 722 640	219 395 032	- 327 608	2,87 %	22.09.2025	20 %
Bodø Kommune 5 13.03.2025	NOK	Oslo	100 000 000	20,53 %	100 004 800	100 013 530	8 730	1,31 %	13.03.2025	20 %
Gjøvik kommune FRN 07.06.2027	NOK	Oslo	200 000 000	50,00 %	199 952 000	199 995 520	43 520	2,62 %	07.06.2027	20 %
Hammerfest kommune 5.13 10.03.2025	NOK	Oslo	99 541 000	49,88 %	99 566 483	99 572 515	6 032	1,30 %	10.03.2025	20 %
Lillesand kommune 4.92 22.01.2025	NOK	Oslo	70 000 000	34,15 %	70 003 500	70 000 350	- 3 150	0,92 %	22.01.2025	20 %
Orkland Kommune 4.95 13.03.2025	NOK	Oslo	75 000 000	58,59 %	75 000 900	75 002 333	1 433	0,98 %	13.03.2025	20 %
Rakkestad kommune 5.08 06.03.2025	NOK	Oslo	36 000 000	26,47 %	36 007 992	36 009 684	1 692	0,47 %	06.03.2025	20 %
Rana kommune FRN 16.06.2027	NOK	Oslo	140 000 000	63,64 %	140 243 600	140 150 262	- 93 338	1,83 %	16.06.2027	20 %
Sarpsborg kommune 4.505 05.09.2025	NOK	Oslo	100 000 000	28,21 %	100 004 700	99 770 670	- 234 030	1,30 %	05.09.2025	20 %
Sola Kommune 4.794 14.04.2025	NOK	Oslo	39 000 000	19,50 %	38 989 704	38 978 940	- 10 764	0,51 %	14.04.2025	20 %
Trondheim Kommune 4.677 22.08.2025	NOK	Oslo	100 000 000	20,00 %	100 006 670	99 887 890	- 118 780	1,31 %	22.08.2025	20 %
Trøndelag Fylkeskommune FRN 20.02.2026	NOK	Oslo	105 000 000	21,00 %	105 052 500	105 308 721	256 221	1,38 %	20.02.2026	20 %
Ullensaker kommune 4.817 28.02.2025	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 003 400	99 975 030	- 28 370	1,31 %	28.02.2025	20 %
Ullensvang Kommune 4.97 03.03.2025	NOK	Oslo	68 000 000	45,33 %	68 002 584	68 005 902	3 318	0,89 %	03.03.2025	20 %
Vaksdal kommune 4.565 19.09.2025	NOK	Oslo	103 150 000	100,00 %	103 119 055	102 956 109	- 162 946	1,35 %	19.09.2025	20 %
Vestland fylkeskommune FRN 03.10.2025	NOK	Oslo	135 000 000	31,76 %	135 781 400	135 472 014	- 309 386	1,77 %	03.10.2025	20 %
Sum Stat og kommune					1 984 708 528	1 985 500 048	791 520	25,96 %		
Finans										
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 12.03.2027	NOK		75 000 000	37,50 %	75 000 000	74 955 563	- 44 438	0,98 %	12.09.2027	20 %
Aurskog Sparebank FRN 28.04.2028	NOK		105 000 000	26,25 %	106 827 000	106 605 041	- 221 960	1,39 %	28.04.2028	20 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 18.02.2026	NOK		20 000 000	3,64 %	19 706 000	20 039 404	333 404	0,26 %	18.02.2026	100 %
BN Bank ASA FRN 10.11.2027	NOK		200 000 000	12,70 %	203 610 000	203 903 460	293 460	2,67 %	10.11.2027	20 %
BNP Paribas SA FRN 20.01.2029	NOK	Paris	50 000 000	6,67 %	49 755 000	49 670 000	- 85 000	0,65 %	20.01.2029	20 %
Brage Finans AS FRN 15.12.2026	NOK		100 000 000	6,67 %	100 180 000	100 167 030	- 12 970	1,31 %	15.12.2026	20 %
Brage Finans AS FRN 30.08.2027	NOK		200 000 000	14,81 %	200 000 000	201 446 160	1 446 160	2,63 %	30.08.2027	100 %
Brage Finans SA FRN 05.09.2025	NOK		50 000 000	6,67 %	50 000 000	50 357 040	357 040	0,66 %	05.09.2025	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 18.12.2026	NOK		210 000 000	42,00 %	210 000 000	211 538 061	1 538 061	2,77 %	18.12.2026	20 %
Entra ASA 5.2 02.05.2025	NOK	Oslo	100 000 000	20,00 %	99 959 000	99 984 540	25 540	1,31 %	02.05.2025	100 %
Flekkefjord Sparebank FNR 08.09.2025	NOK		70 000 000	17,50 %	69 515 000	70 061 243	546 243	0,92 %	08.09.2025	20 %
Haugesund Sparebank FRN 22.09.2025	NOK		75 000 000	18,75 %	74 565 000	75 116 663	551 663	0,98 %	22.09.2025	20 %
Helgeland Sparebank FRN 29.11.2027	NOK		100 000 000	20,00 %	100 000 000	100 050 780	50 780	1,31 %	29.11.2027	20 %
Høland og Setskog Sparebank FRN 27.10.2025	NOK		51 000 000	36,43 %	51 311 100	51 201 307	- 109 793	0,67 %	27.10.2025	20 %
JBF Sparebank FRN 09.06.2026	NOK		30 000 000	22,22 %	29 995 950	30 267 117	271 167	0,40 %	09.06.2026	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2026	NOK		75 000 000	21,74 %	74 985 000	75 411 503	426 503	0,99 %	11.05.2026	20 %
Melhus Sparebank FRN 10.03.2026	NOK		60 000 000	30,00 %	59 796 000	60 145 836	349 836	0,79 %	10.03.2026	20 %
Norwegian Property ASA FRN 05.10.2027	NOK	Oslo	100 000 000	18,35 %	100 000 000	100 287 440	287 440	1,31 %	05.10.2027	100 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	150 000 000	8,57 %	149 773 400	150 631 380	857 980	1,97 %	07.07.2025	20 %
Rogaland Sparebank FRN 07.12.2026	NOK		80 000 000	22,86 %	80 097 600	80 490 384	392 784	1,05 %	07.12.2026	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 31.08.2026	NOK		80 000 000	40,00 %	80 168 000	80 185 120	17 120	1,05 %	31.08.2026	20 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 19.01.2026	NOK	Oslo	100 000 000	0,41 %	100 965 000	100 591 610	- 373 390	1,32 %	19.01.2026	10 %
Sparebank 1 Hallingdal FRN 07.09.2026	NOK		70 000 000	23,33 %	69 980 400	70 523 796	543 396	0,92 %	07.09.2026	20 %
Sparebank 1 Nord Norge FRN 22.08.2025	NOK		91 000 000	9,10 %	91 059 686	91 466 275	406 589	1,20 %	22.08.2025	20 %
SpareBank 1 Nordmøre FRN 01.10.2029	NOK		90 000 000	16,36 %	89 621 100	89 889 282	268 182	1,18 %	01.10.2029	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 04.11.2025	NOK		75 000 000	7,50 %	75 019 688	75 534 698	515 010	0,99 %	04.11.2025	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 20.10.2026	NOK		230 000 000	17,04 %	230 595 038	231 636 312	1 041 274	3,03 %	20.10.2026	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 10.03.2026	NOK		100 000 000	25,00 %	99 740 000	100 221 670	481 670	1,31 %	10.03.2026	20 %
SpareBank 1 Næringskreditt AS FRN 18.05.2027	NOK		100 000 000	5,26 %	100 312 000	100 652 300	340 300	1,32 %	18.05.2027	10 %
Sparebank 1 SMN Frn 21.04.2028	NOK		26 000 000	1,16 %	25 940 200	25 938 320	- 1 880	0,34 %	21.04.2028	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 03.02.2026	NOK	Oslo	200 000 000	11,76 %	198 383 278	200 587 540	2 204 262	2,62 %	03.02.2026	20 %
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 14.01.2027	NOK		120 000 000	8,73 %	119 757 600	120 056 832	299 232	1,57 %	14.01.2027	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA 1.86 29.09.2025	NOK	Oslo	96 000 000	5,33 %	92 601 600	93 987 638	1 386 038	1,23 %	29.09.2025	20 %
Sparebanken Møre 1.28 10.11.2025	NOK		250 000 000	16,67 %	239 682 500	242 857 850	3 175 350	3,18 %	10.11.2025	20 %
Sparebanken Sør FRN 10.02.2027	NOK		70 000 000	7,00 %	70 056 700	70 094 430	37 730	0,92 %	10.02.2027	20 %
Sparebanken Sør FRN 30.06.2026	NOK		50 000 000	2,50 %	49 935 000	50 110 645	175 645	0,66 %	30.06.2026	20 %
Sparebanken Vest FRN 05.02.2027	NOK		130 000 000	26,00 %	130 078 000	130 103 428	25 428	1,70 %	05.02.2027	20 %
Sparebanken Vest FRN 07.04.2026	NOK		130 000 000	7,65 %	129 041 824	130 609 752	1 567 928	1,71 %	07.04.2026	20 %
Sparebanken Vest FRN 11.08.2026	NOK		68 000 000	4,69 %	68 231 200	68 174 366	- 56 834	0,89 %	11.08.2026	20 %
Sparebanken Vest FRN 14.04.2026 Called	NOK		63 000 000	6,30 %	62 634 600	63 004 914	370 314	0,82 %	14.04.2025	20 %
Strommen Sparebank FRN 13.03.2028	NOK		30 000 000	30,00 %	29 994 900	29 971 401	- 23 499	0,39 %	13.03.2028	20 %
Sum Finans					4 058 874 363	4 078 528 129	19 653 766	53,33 %		
Telekommunikasjon										
Telenor ASA FRN 13.06.2028	NOK	Oslo	80 000 000	4,57 %	80 909 700	80 842 784	- 66 916	1,06 %	13.06.2028	100 %
Sum Telekommunikasjon					80 909 700	80 842 784	- 66 916	1,06 %		
Industrivarer										
Agder Energi AS FRN 14.10.2025	NOK	Oslo	18 000 000	2,57 %	18 056 700	18 049 466	- 7 234	0,24 %	14.10.2025	100 %
Akershus Energi AS FRN 17.12.2027	NOK	Oslo	35 000 000	7,00 %	35 042 000	35 025 305	- 16 695	0,46 %	17.12.2027	100 %
BKK AS FRN 16.01.2026	NOK		100 000 000	5,00 %	99 600 000	100 319 170	719 170	1,31 %	16.01.2026	100 %
Eviny AS FRN 16.11.2027	NOK		300 000 000	15,00 %	300 660 000	300 334 710	- 325 290	3,93 %	16.11.2027	100 %
F										

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Kort Obligasjon 2 D	5,37 %									
DNB AM Kort Obligasjon 2 L	5,48 %	4,91 %	1,41 %	0,54 %	1,37 %	1,68 %	1,09 %	1,31 %	1,64 %	1,05 %

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Kort Obligasjon 2 D	0,33 %									
DNB AM Kort Obligasjon 2 L	0,43 %	0,52 %	-0,20 %	0,44 %	0,75 %	0,53 %	0,55 %	0,84 %	1,10 %	0,18 %

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Kort Obligasjon 2 D	0,24 %	0,26 %								
DNB AM Kort Obligasjon 2 L	0,10 %	0,28 %	0,42 %	0,08 %	0,76 %	0,09 %	0,10 %	0,10 %	0,12 %	0,19 %

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Kort Obligasjon 2 D	0,11 %	0,13 %								
DNB AM Kort Obligasjon 2 L	0,06 %	0,14 %	0,28 %	0,12 %	0,94 %	0,12 %	0,13 %	0,13 %	0,12 %	0,19 %

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	409 614 397	360 093 951
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	45 239 925	17 160 687
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 25 824 305	56 063 366
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	429 030 017	433 318 004
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 517 581	- 2 738 024
Andre kostnader	- 8 249	- 17 749
Forvaltningsresultat	- 2 525 830	- 2 755 773
Resultat før skattekostnad	426 504 188	430 562 231
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	426 504 188	430 562 231
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	21 142 336	- 33 732 360
Avsatt til andelseierne	431 186 156	408 231 225
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 25 824 304	56 063 366
Sum anvendt	426 504 188	430 562 231
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 745 071 925	9 578 573 350
Opptjente, ikke mottatte inntekter	63 483 515	73 502 001
Andre fordringer	- 3 068 414	-
Bankinnskudd	85 958 441	652 943 014
Sum eiendeler	7 891 445 468	10 305 018 365
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 894 802 557	9 939 218 235
Overkurs/underkurs	- 2 265 683	20 405 753
Opptjent egenkapital	- 1 311 177	3 370 792
Sum egenkapital	7 891 225 698	9 962 994 780
Gjeld		
Gjeld	219 770	342 023 585
Sum gjeld	219 770	342 023 585
Sum gjeld og egenkapital	7 891 445 468	10 305 018 365

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	118
Depotkostnader	8 250
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	9 962 994 780
Tegning av andeler	8 104 241 514
Innløsning av andeler	-10 150 186 292
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 25 824 304
Egenkapital 31.12.2024	7 891 225 698

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	426 504 188
Urealisert kursgevinst/kurstap	25 824 305
Skattemessig resultat	452 328 492

Netto utdelt til andelseierne i året	- 21 142 336
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 431 186 156
Skattegrunnlag	0

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Kort Obligasjon 2 D	1 002	1 004								
DNB AM Kort Obligasjon 2 L	1 000	1 002	996	998	1 000	998	998	1 000	998	993

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Kort Obligasjon 2 D	114 954	98 829								
DNB AM Kort Obligasjon 2 L	7 779 849	9 840 390	10 529 925	11 008 312	19 176 479	22 587 161	20 058 030	22 787 892	22 280 055	30 197 250

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Kort Obligasjon 2 D	115 126 411	99 259 673								
DNB AM Kort Obligasjon 2 L	7 776 099 286	9 863 735 109	10 491 493 214	10 987 071 013	19 184 346 216	22 551 281 679	20 026 052 237	22 783 907 003	22 245 798 591	29 997 389 612

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Kort Obligasjon 2 D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,13% i årlig honorar	Ingen			
DNB AM Kort Obligasjon 2 L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,04% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS FRN 02.10.2025	NOK	Oslo	46 000 000	5,11 %	46 381 800	46 118 395	- 263 405	0,58 %	02.10.2025	100 %
Sum Energi					46 381 800	46 118 395	- 263 405	0,58 %		
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	100 000 000	3,64 %	104 936 625	103 126 090	- 1 810 535	1,31 %	16.02.2026	100 %
Sum Materialer					104 936 625	103 126 090	- 1 810 535	1,31 %		
Dagligvarer										
DNV Group FRN 29.10.2027	NOK		50 000 000	6,67 %	50 000 000	50 006 770	6 770	0,63 %	29.10.2027	100 %
Ferde AS FRN 12.01.2027	NOK		135 000 000	45,00 %	134 704 500	134 914 046	209 546	1,71 %	12.01.2027	20 %
Ferde AS FRN 14.11.2025	NOK		160 000 000	32,00 %	160 746 000	160 607 008	- 138 992	2,04 %	14.11.2025	20 %
Ferde AS FRN 24.02.2027	NOK		37 000 000	4,63 %	36 923 150	37 097 125	173 975	0,47 %	24.02.2027	20 %
NorgesGruppen ASA FRN 05.03.2025	NOK	Oslo	64 000 000	0,00 %	64 059 860	64 041 734	- 18 126	0,81 %	05.03.2025	100 %
Orkla ASA FRN 20.05.2027	NOK	Oslo	58 000 000	3,87 %	58 178 620	58 164 697	- 13 923	0,74 %	20.05.2027	100 %
Vegfinans Innlandet 2.18.27.01.2026	NOK		50 000 000	12,50 %	48 440 000	48 699 670	259 670	0,62 %	27.01.2026	20 %
Sum Dagligvarer					553 052 130	553 531 050	478 920	7,01 %		
Stat og kommune										
Bergen kommune FRN 16.06.2025	NOK	Oslo	200 000 000	26,67 %	200 400 000	200 144 660	- 255 340	2,54 %	16.06.2025	20 %
Bjørnafjorden kommune 4.915 21.05.2025	NOK	Oslo	198 240 000	100,00 %	198 254 273	198 238 196	- 16 077	2,51 %	21.05.2025	20 %
Eidsvoll Kommune FRN 06.03.2026	NOK	Oslo	50 000 000	20,00 %	50 016 500	50 104 660	88 160	0,63 %	06.03.2026	20 %
Fredrikstad kommune 4.774 13.03.2025	NOK	Oslo	140 000 000	41,18 %	140 009 380	139 943 426	- 65 954	1,77 %	13.03.2025	20 %
Gjøvik kommune FRN 07.06.2027	NOK	Oslo	94 000 000	23,50 %	93 977 440	93 997 894	20 454	1,19 %	07.06.2027	20 %
Holtålen Kommune 4.88 09.04.2025	NOK	Oslo	40 000 000	100,00 %	40 002 960	39 987 712	- 15 248	0,51 %	09.04.2025	20 %
Holtålen Kommune 5.05 14.02.2025	NOK	Oslo	82 000 000	78,10 %	82 005 986	82 012 431	6 445	1,04 %	14.02.2025	20 %
Levanger kommune FRN 19.03.2025	NOK	Oslo	235 183 000	100,00 %	235 357 035	235 261 363	- 95 672	2,98 %	19.03.2025	20 %
Melhus kommune 4.92 15.05.2025	NOK	Oslo	115 000 000	100,00 %	115 011 155	114 995 711	- 15 445	1,46 %	15.05.2025	20 %
Rogaland fylkeskommune FRN 18.02.2025	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	99 910 100	100 001 750	91 650	1,27 %	18.02.2025	20 %
Sandnes Kommune 4.808 09.05.2025	NOK	Oslo	45 000 000	18,37 %	45 002 025	44 976 299	- 25 726	0,57 %	09.05.2025	20 %
Sarpsborg kommune 4.505 05.09.2025	NOK	Oslo	104 470 000	29,47 %	104 474 910	104 230 419	- 244 491	1,32 %	05.09.2025	20 %
Skien Kommune 4.744 07.05.2025	NOK	Oslo	100 000 000	28,35 %	100 002 000	99 925 200	- 76 800	1,27 %	07.05.2025	20 %
Troms Fylkeskommune 4.775 10.03.2025	NOK	Oslo	300 000 000	100,00 %	300 007 200	299 886 120	- 121 080	3,80 %	10.03.2025	20 %
Ullensaker kommune 4.817 28.02.2025	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 003 400	99 975 030	- 28 370	1,27 %	28.02.2025	20 %
Ålesund kommune 4.871 08.05.2025	NOK	Oslo	25 000 000	5,56 %	24 991 725	24 983 478	- 8 248	0,32 %	08.05.2025	20 %
Sum Stat og kommune					1 929 426 090	1 928 664 348	- 761 742	24,44 %		
Finans										
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 12.03.2027	NOK		75 000 000	37,50 %	75 000 000	74 955 563	- 44 438	0,95 %	12.09.2027	20 %
Aurskog Sparebank FRN 14.10.2027	NOK		100 000 000	20,00 %	101 380 000	101 624 450	244 450	1,29 %	14.10.2027	20 %
BN BANK ASA FRN 14.01.2026	NOK		275 000 000	35,03 %	272 077 987	275 925 760	3 847 773	3,50 %	14.01.2026	20 %
BN Bank ASA FRN 27.11.2026	NOK		79 000 000	5,45 %	79 137 600	79 285 546	147 946	1,00 %	27.11.2026	20 %
Brage Finans AS FRN 15.12.2026	NOK		100 000 000	6,67 %	100 180 000	100 167 030	- 12 970	1,27 %	15.12.2026	20 %
Brage Finans AS FRN 30.08.2027	NOK		150 000 000	11,11 %	150 000 000	151 084 620	1 084 620	1,91 %	30.08.2027	100 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS FRN 27.05.2027	NOK		47 000 000	1,18 %	47 508 540	47 487 282	- 21 258	0,60 %	27.05.2027	10 %
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK	Dublin	402 000 000	22,97 %	403 327 667	403 105 580	- 222 087	5,11 %	04.06.2026	20 %
Entra ASA 5.2 02.05.2025	NOK	Oslo	100 000 000	20,00 %	99 959 000	99 984 540	25 540	1,27 %	02.05.2025	100 %
Entra ASA 5.2 10.03.2025	NOK	Oslo	75 000 000	25,00 %	74 970 900	74 992 785	21 885	0,95 %	10.03.2025	100 %
Flekkefjord Sparebank FNR 08.09.2025	NOK		50 000 000	12,50 %	49 475 000	50 043 745	568 745	0,63 %	08.09.2025	20 %
Grong Sparebank FRN 20.09.2028	NOK		50 000 000	50,00 %	50 000 000	49 965 015	- 34 985	0,63 %	20.09.2028	20 %
Helgeland Sparebank FRN 29.11.2027	NOK		50 000 000	10,00 %	50 000 000	50 025 390	25 390	0,63 %	29.11.2027	20 %
Høland og Setskog Sparebank FRN 27.10.2025	NOK		50 000 000	35,71 %	50 305 000	50 197 360	- 107 640	0,64 %	27.10.2025	20 %
JBF Sparebank FRN 19.08.2025	NOK		65 000 000	43,33 %	65 144 950	65 078 371	- 66 580	0,82 %	19.08.2025	20 %
KLP Banken FRN 01.09.2025	NOK		75 000 000	25,00 %	75 000 000	75 267 593	267 593	0,95 %	01.09.2025	20 %
Norwegian Property ASA FRN 05.10.2027	NOK	Oslo	100 000 000	18,35 %	100 000 000	100 287 440	287 440	1,27 %	05.10.2027	100 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	150 000 000	8,57 %	149 640 140	150 631 380	991 240	1,91 %	07.07.2025	20 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.10.2025	NOK	København	50 000 000	5,00 %	49 650 000	50 302 735	652 735	0,64 %	07.10.2025	20 %
OBOS-banken AS FRN 23.09.2025	NOK		74 000 000	24,67 %	74 569 800	74 603 662	33 862	0,95 %	23.09.2025	20 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 04.02.2026	NOK		40 000 000	16,00 %	39 736 000	40 097 664	361 664	0,51 %	04.02.2026	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 08.06.2026	NOK		50 000 000	12,50 %	49 950 000	50 143 100	193 100	0,64 %	08.06.2026	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 09.12.2025	NOK		65 000 000	18,57 %	64 831 650	65 237 068	405 418	0,83 %	09.12.2025	20 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 19.01.2026	NOK	Oslo	300 000 000	1,24 %	302 871 000	301 774 830	- 1 096 170	3,82 %	19.01.2026	10 %
SpareBank 1 Nordmøre FRN 01.10.2029	NOK		150 000 000	27,27 %	149 789 500	149 815 470	25 970	1,90 %	01.10.2029	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 04.11.2025	NOK		50 000 000	5,00 %	50 021 000	50 356 465	335 465	0,64 %	04.11.2025	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 12.02.2027	NOK		87 000 000	11,60 %	87 056 550	87 069 948	13 398	1,10 %	12.02.2027	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 20.10.2026	NOK		100 000 000	7,41 %	100 716 000	100 711 440	- 4 560	1,28 %	20.10.2026	20 %
Sparebank 1 SMN Frn 21.04.2028	NOK		100 000 000	4,44 %	99 770 000	99 762 770	- 7 230	1,26 %	21.04.2028	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 03.02.2026	NOK	Oslo	340 000 000	20,00 %	337 141 150	340 998 818	3 857 668	4,32 %	03.02.2026	20 %
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 14.01.2027	NOK		50 000 000	3,64 %	50 035 000	50 023 680	- 11 320	0,63 %	14.01.2027	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 20.11.2026	NOK		106 000 000	7,07 %	105 938 000	106 184 631	246 631	1,35 %	20.11.2026	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA 1.95 28.08.2025	NOK	Oslo	12 000 000	0,73 %	11 613 600	11 782 001	168 401	0,15 %	28.08.2025	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 17.09.2026	NOK		92 000 000	6,13 %	92 184 800	92 195 702	10 902	1,17 %	17.09.2026	20 %
Sparebanken Møre 1.28 10.11.2025	NOK		194 000 000	12,93 %	186 404 880	188 457 692	2 052 812	2,39 %	10.11.2025	20 %
Sparebanken Narvik FRN 15.09.2027	NOK		70 000 000	35,00 %	70 010 800	70 753 291	742 491	0,90 %	15.09.2027	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 22.02.2027	NOK		115 000 000	11,50 %	115 707 950	115 996 843	288 893	1,47 %	22.02.2027	20 %
Sparebanken Sør FRN 30.06.2026	NOK		70 000 000	3,50 %	69 891 500	70 154 903	263 403	0,89 %	30.06.2026	20 %
Sparebanken Vest FRN 14.04.2026 Called	NOK		40 000 000	4,00 %	39 768 000	40 003 120	235 120	0,51 %	14.04.2025	20 %
Sparebanken Øst FRN 04.02.2028	NOK		45 000 000	9,00 %	45 006 750	45 038 610	31 860	0,57 %	04.02.2028	20 %
Sparebanken Øst FRN 17.06.2026	NOK		55 000 000	1,38 %	54 959 900	55 061 232	101 332	0,70 %	17.06.2026	10 %
Stadshypotek AB FRN 10.03.2026	NOK	Oslo	96 000 000	1,20 %	97 026 240	96 625 680	- 400 560	1,22 %	10.03.2026	10 %
Strommen Sparebank FRN 13.03.2028	NOK		30 000 000	30,00 %	29 994 900	29 971 401	- 23 499	0,38 %	13.03.2028	20 %
Tolga-Os Sparebank FRN 11.12.2029	NOK		25 000 000	16,67 %	25 000 000					

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	138 511 671	215 314 165
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 205 860 630	- 454 081 122
Urealisert kursgevinst/kurstap	269 138 380	599 914 369
Andre porteføljeinntekter	- 832 208	- 15 253 275
Porteføljeresultat	200 957 213	345 894 136
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 896 210	- 5 121 396
Andre kostnader	- 3 800	- 7 740
Forvaltningsresultat	- 1 900 010	- 5 129 136
Resultat før skattekostnad	199 057 203	340 765 001
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	199 057 203	340 765 001
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	-	318 601
Avsatt til andelseierne	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	199 057 203	340 446 400
Sum anvendt	199 057 203	340 765 001
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 762 551 846	7 288 346 162
Opptjente, ikke mottatte inntekter	71 554 008	81 266 502
Andre fordringer	- 738 282	- 736 563
Bankinnskudd	10 512 633	67 735 944
Sum eiendeler	4 843 880 204	7 436 612 045
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 532 590 777	7 217 519 510
Overkurs/underkurs	- 150 551 261	1 210 885 054
Opptjent egenkapital	461 724 215	- 991 975 550
Sum egenkapital	4 843 763 732	7 436 429 015
Gjeld		
Gjeld	116 472	183 030
Sum gjeld	116 472	183 030
Sum gjeld og egenkapital	4 843 880 203	7 436 612 045

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	39
Depotkostnader	3 800
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	7 436 429 015
Tegning av andeler	2 328 232 364
Innløsning av andeler	-5 119 954 850
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	199 057 203
Egenkapital 31.12.2024	4 843 763 732

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	199 057 203
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 269 138 380
Skattemessig resultat	- 70 081 177

Netto utdelt til andelseierne i året	-
Avsatt til utdeling til andelseierne	-
Skattegrunnlag	- 70 081 177

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Lang Obligasjon F	1 067	1 030								
DNB AM Lang Obligasjon L	1 069	1 030								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Lang Obligasjon F	229 234	269 342								
DNB AM Lang Obligasjon L	4 303 357	6 948 073								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB AM Lang Obligasjon F	244 704 000	277 364 196								
DNB AM Lang Obligasjon L	4 599 059 732	7 158 960 723								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB AM Lang Obligasjon F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB AM Lang Obligasjon L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,05% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS 1.82 02.10.2030	NOK	Oslo	140 000 000	14,00 %	140 000 000	119 264 852	- 20 735 148	2,46 %	02.10.2030	100 %
Eidsiva Energi AS 2.375 26.05.2031	NOK	Oslo	40 000 000	6,67 %	39 956 000	34 667 976	- 5 288 024	0,72 %	26.05.2031	100 %
Eidsiva Energi AS 4.556 21.06.2033	NOK	Oslo	40 000 000	4,00 %	40 000 000	39 014 348	- 985 652	0,81 %	21.06.2033	100 %
Helgeland Kraft AS 2.75 28.05.2026	NOK		80 000 000	26,67 %	80 000 000	77 715 408	- 2 284 592	1,60 %	28.05.2026	100 %
Sum Energi					299 956 000	270 662 584	- 29 293 416	5,59 %		
Industri										
Avinor AS 4.45 08.05.2028	NOK	Oslo	5 000 000	0,25 %	6 044 500	4 955 587	- 1 088 913	0,10 %	08.05.2028	50 %
Elkem ASA FRN 17.09.2029	NOK	Oslo	20 000 000	2,50 %	20 000 000	19 930 704	- 69 296	0,41 %	17.09.2029	100 %
Sum Industri					26 044 500	24 886 291	- 1 158 209	0,51 %		
Dagligvarer										
Ferde AS 4.13 24.01.2031	NOK		25 000 000	8,33 %	25 000 000	24 408 828	- 591 173	0,50 %	24.01.2031	100 %
Nortura Sa Frn 04.22.2026	NOK		40 000 000	8,00 %	40 000 000	39 365 336	- 634 664	0,81 %	04.11.2026	100 %
Vegamot AS 1.653 18.02.2028	NOK		20 000 000	12,50 %	20 004 000	18 338 108	- 1 665 892	0,38 %	18.02.2028	20 %
Vegamot E6 Ulsberg-Melhus 2.383 21.01.2032	NOK		50 000 000	16,67 %	50 015 000	43 460 395	- 6 554 605	0,90 %	21.01.2032	20 %
Vegfinans Vestfold og Telemark AS 1.9 25.06.2028	NOK		125 000 000	25,00 %	125 000 000	114 490 450	- 10 509 550	2,36 %	26.06.2028	20 %
Sum Dagligvarer					260 019 000	240 063 117	- 19 955 884	4,96 %		
Stat og kommune										
Akershus fylkeskommune 2.04 28.08.2028	NOK	Oslo	60 000 000	13,33 %	60 490 114	55 051 176	- 5 438 938	1,14 %	28.08.2028	20 %
Bærum kommune 4.494 06.03.2029	NOK	Oslo	40 000 000	8,00 %	40 162 000	39 905 580	- 256 420	0,82 %	06.03.2029	20 %
Drammen kommune 2 28.08.2029	NOK	Oslo	147 000 000	37,98 %	150 747 590	131 522 811	- 19 224 779	2,72 %	28.08.2029	20 %
Drammen Kommune 3.95 26.04.2030	NOK	Oslo	35 000 000	14,00 %	35 007 000	33 991 521	- 1 015 480	0,70 %	26.04.2030	20 %
Grimstad kommune 4.21 19.03.2031	NOK	Oslo	76 000 000	25,33 %	74 337 120	74 566 366	229 246	1,54 %	19.03.2031	20 %
Larvik kommune 2.138 18.09.2029	NOK	Oslo	95 000 000	22,09 %	94 759 450	85 423 478	- 9 335 973	1,76 %	18.09.2029	20 %
Nittedal Kommune 2.09 07.09.2026	NOK	Oslo	276 000	0,15 %	276 388	265 090	- 11 298	0,01 %	07.09.2026	20 %
Os kommune 1.88 22.08.2029	NOK	Oslo	30 000 000	10,38 %	29 796 120	26 705 100	- 3 091 020	0,55 %	22.08.2029	20 %
Oslo Kommune 1.5 27.11.2030	NOK	Oslo	351 000 000	17,55 %	348 506 938	297 313 111	- 51 193 827	6,14 %	27.11.2030	20 %
Oslo Kommune 2.15 17.10.2029	NOK	Oslo	50 000 000	2,50 %	50 225 000	44 995 605	- 5 229 395	0,93 %	17.10.2029	20 %
Oslo Kommune 2.17 18.05.2029	NOK	Oslo	50 000 000	2,50 %	50 005 000	45 449 255	- 4 555 745	0,94 %	18.05.2029	20 %
Oslo Kommune 2.22 04.11.2031	NOK	Oslo	180 000 000	9,00 %	175 140 000	156 220 614	- 18 919 386	3,23 %	04.11.2031	20 %
Oslo Kommune 2.25 23.04.2030	NOK	Oslo	168 000 000	8,40 %	168 420 000	150 342 226	- 18 077 774	3,10 %	23.04.2030	20 %
Oslo Kommune 2.40 13.02.2030	NOK	Oslo	8 000 000	0,53 %	7 815 200	7 238 228	- 576 972	0,15 %	13.02.2030	20 %
Oslo Kommune 2.40 21.11.2034	NOK	Oslo	20 000 000	1,00 %	22 284 400	16 694 774	- 5 589 626	0,34 %	21.11.2034	20 %
Randaberg Kommune 2.07 10.08.2029	NOK	Oslo	40 000 000	41,24 %	40 020 000	35 944 200	- 4 075 800	0,74 %	10.08.2029	20 %
Sandnes kommune 1.404 14.08.2030	NOK	Oslo	50 000 000	24,88 %	50 020 000	42 334 580	- 7 685 420	0,87 %	14.08.2030	20 %
Stavanger kommune 2.68 15.01.2029	NOK	Oslo	139 000 000	17,38 %	142 214 926	129 729 617	- 12 485 309	2,68 %	15.01.2029	20 %
Tromsø kommune 2.177 18.02.2030	NOK	Oslo	55 000 000	22,00 %	55 034 000	49 096 097	- 5 938 004	1,01 %	18.02.2030	20 %
Vestfold fylkeskommune 4.648 28.02.2030	NOK	Oslo	100 000 000	39,61 %	100 030 000	100 297 360	267 360	2,07 %	28.02.2030	20 %
Sum Stat og kommune					1 695 291 347	1 523 086 788	- 172 204 559	31,44 %		
Finans										
Aka AS 3.32 30.06.2028	NOK		80 000 000	13,01 %	80 000 000	73 840 384	- 6 159 616	1,52 %	30.06.2028	100 %
BNKRED 1.6 03/22/27	NOK		100 000 000	5,49 %	91 780 000	93 616 240	1 836 240	1,93 %	22.03.2027	20 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3 19.06.2030	NOK		96 000 000	9,60 %	96 000 000	85 902 701	- 10 097 299	1,77 %	19.06.2030	10 %
DNB Bank ASA VAR 29.06.2029	NOK	Oslo	200 000 000	18,18 %	166 500 000	183 102 860	16 602 860	3,78 %	29.06.2029	20 %
Eiendomsspar AS FRN 22.06.2026	NOK		50 000 000	7,58 %	50 000 000	49 974 430	- 25 570	1,03 %	22.06.2026	100 %
Entra ASA 1.66 21.04.2028	NOK	Oslo	100 000 000	5,00 %	98 496 974	89 393 320	- 9 103 654	1,85 %	21.04.2028	100 %
Entra ASA 2 10.09.2029	NOK	Oslo	135 000 000	7,11 %	131 456 250	116 653 500	- 14 802 750	2,41 %	10.09.2029	100 %
Fastighets AB Balder (publ) 2.86 27.04.2028	NOK	Stockholm	144 000 000	14,15 %	144 000 000	132 213 110	- 11 786 890	2,73 %	27.04.2028	100 %
Hemsoe Fastighets AB 2.38 03.03.2033	NOK	Dublin	30 000 000	4,29 %	27 105 000	24 772 674	- 2 332 326	0,51 %	03.03.2033	100 %
Hemsö Fastighets AB (publ) 2.4 06.05.2030	NOK	Dublin	60 000 000	5,00 %	60 039 600	52 988 514	- 7 051 086	1,09 %	06.05.2030	100 %
Jyske Bank A/S FRN 24.03.2031	NOK	Dublin	60 000 000	6,00 %	60 000 000	59 993 718	- 6 282	1,24 %	24.03.2031	100 %
Kommunal Landspk VAR10.06.2045	EUR	London	10 400 000	1,73 %	124 437 173	122 932 129	- 1 505 043	2,54 %	10.06.2045	100 %
Nordea Bank Abp FRN 25.03.2030	NOK	Oslo	14 000 000	0,70 %	14 000 000	13 987 411	- 12 589	0,29 %	25.03.2030	20 %
Norwegian Property ASA 2.235 19.05.2026	NOK	Oslo	70 000 000	8,99 %	70 000 000	67 382 259	- 2 617 741	1,39 %	19.05.2026	100 %
OBOS BBL FRN 10.03.2028	NOK		90 000 000	5,29 %	90 000 000	89 260 641	- 739 359	1,84 %	10.03.2028	100 %
OBOS BBL 3.25 28.04.2026	NOK		10 000 000	7,69 %	10 145 000	9 741 159	- 403 841	0,20 %	28.04.2026	100 %
Obos Eiendom As Frn 01.04.2027	NOK		50 000 000	9,28 %	50 000 000	49 745 235	- 254 765	1,03 %	01.04.2027	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 2.90 27.01.2027	NOK	Oslo	20 000 000	8,00 %	20 370 000	19 225 332	- 1 144 668	0,40 %	27.01.2027	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 5.17 30.08.2030	NOK	Oslo	194 000 000	21,56 %	194 000 000	194 148 876	148 876	4,01 %	30.08.2030	100 %
Spar Nord Bank A/S 2.111 26.11.2026	NOK	Dublin	100 000 000	10,53 %	100 000 000	97 190 910	- 2 809 090	2,01 %	26.11.2026	20 %
Sparebank Sogn og Fjordane 5.545 02.11.2029	NOK		25 000 000	3,33 %	25 750 000	25 650 095	- 99 905	0,53 %	02.11.2029	20 %
Sparebank 1 Nord Norge 4.13 10.01.2030	NOK		40 000 000	5,33 %	40 000 000	38 828 312	- 1 171 688	0,80 %	10.01.2030	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 12.02.2027	NOK		30 000 000	4,00 %	30 000 000	30 024 120	24 120	0,62 %	12.02.2027	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 4.6 26.09.2029	NOK		10 000 000	1,18 %	9 872 600	9 907 927	35 327	0,20 %	26.09.2029	20 %
SpareBank 1 SMN 1.92 02.11.2027	NOK		200 000 000	40,00 %	200 000 000	189 559 020	- 10 440 980	3,91 %	02.11.2027	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA 2.2 06.04.2028	NOK		75 000 000	2,83 %	75 000 000	69 164 543	- 5 835 458	1,43 %	06.04.2028	20 %
Sparebank 1 Sør-Norge ASA 3.03 25.04.2028	NOK		30 000 000	10,00 %	31 978 800	28 476 915	- 3 501 885	0,59 %	25.04.2028	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA 4.35 20.03.2034	NOK		25 000 000	1,56 %	24 960 000	24 147 285	- 812 715	0,50 %	20.03.2034	20 %
Sparebanken Sor 4.664 23.10.2031	NOK		50 000 000	11,11 %	50 000 000	49 123 070	- 876 930	1,01 %	23.10.2031	20 %
Sparebanken Vest FRN 05.02.2027	NOK		20 000 000	4,00 %	19 988 200	20 015 912	27 712	0,41 %	05.02.2027	20 %
Sparebanken Vest 4.54 11.03.2030	NOK	Oslo	30 000 000	2,40 %	29 629 800	29 480 820	- 148 980	0,61 %	11.03.2030	20 %
Sparebanken Vest 4.73 14.09.2028	NOK		30 000 000	4,29 %	29 967 000	29 990 010	23 010	0,62 %	14.09.2028	20 %
Sparebanken Vest 4.99 01.03.2029	NOK		30 000 000	1,82 %	29 856 600	30 116 235	259 635	0,62 %	01.03.2029	20 %
Sparebanken Øst 5.15 26.10.2029	NOK		60 000 000	8,00 %	60 000 000	60 899 064	899 064	1,26 %	26.10.2029	20 %
Sparebanken 1 Østlandet Var 28.06.2028 Call 28.06	NOK		70 000 000	4,67 %	70 000 000	65 620 268	- 4 379 732	1,35 %	28.06.2028	20 %
Swedbank AB (publ) 5.32 07.06.2029	NOK	Dublin	30 000 000	12,00 %	30 363 000	30 369 507	6 507	0,63 %	07.06.2029	20 %
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	9 000 000	0,64 %	9 507 250	9 120 569	- 386 681	0,19 %	13.11.2045	100 %
Vasakronan AB (publ) 2.035 15.01.2031	NOK	Oslo	100 000 000	9,09 %	99 408 000	85 166 950	- 14 241 050	1,76 %	15.01.2031	100 %
Sum Finans					2 544 611 246	2 451 726 025	- 92 885 221	50,62 %		
Telekommunikasjon										
Telia Company AB 4.68 06.03.2029	NOK	Luxembourg City	30 000 000	3,00 %	30 000 000	29 810 823	- 189 177	0,62 %	06.03.2029	100 %
Telia Company AB 4.79 06.03.2034	NOK	Luxembourg City	10 000 000	0,50 %	10 000 000	9 852 003	- 147 997	0,20 %	06.03.2034	100 %
Sum Telekommunikasjon					40 000 000	39 662 826	- 337 174	0,82 %		
Industrivarer										
Akershus Energi 2.015 17.12.2030	NOK	Oslo	25 000 000	5,00 %	21 825 000	21 313 090	- 511 910	0,44 %	17.12.2030	100 %
Eviny AS 4.47 14.06.2034	NOK		16 000 000	0,80 %	16 000 000	15 452 922	- 547 078	0,32 %	14.06.2034	100 %
Fredrikstad Energi AS 1.92 11.11.2027	NOK		50 000 000	0,00 %	50 000 000	49 822 765	- 177 235	1,03 %	11.02.2025	100 %
Hafslund AS FRN 05.03.2030	NOK	Oslo	12 000 000	2,40 %	12 000 000	11 989 650	- 10 350	0,25 %	05.03.2030	100 %

Derivater

FX swap EUR/NOK	EUR	119 630 679	0,00 %	-	2 975 771	2 975 771	0,06 %
Swap NOK Ren	NOK	-	0,00 %	-	- 5 336 428	- 5 336 428	-0,11 %
Sum Derivater				-	- 2 360 657	- 2 360 657	-0,05 %

Verdipapirer

Sum Rentepapirer				5 089 867 093	4 764 912 503	- 324 954 591	98,37 %
------------------	--	--	--	---------------	---------------	---------------	---------

Verdipapirer

Sum Derivater				-	- 2 360 657	- 2 360 657	-0,05 %
---------------	--	--	--	---	-------------	-------------	---------

Verdipapirer

Sum Verdipapirer				5 089 867 093	4 762 551 846	- 327 315 248	98,32 %
------------------	--	--	--	---------------	---------------	---------------	---------

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB European Covered Bonds	5,02 %	2,94 %	-0,76 %	-0,09 %	0,94 %	1,97 %	0,10 %	1,11 %	-0,17 %	0,74 %

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB European Covered Bonds	0,61 %	-0,44 %	-1,99 %	-0,19 %	0,32 %	0,82 %	-0,44 %	0,63 %	-0,70 %	-0,14 %

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB European Covered Bonds	0,79 %	1,37 %	1,48 %	0,55 %	0,60 %	0,35 %	0,55 %	0,78 %	0,90 %	0,65 %

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB European Covered Bonds	0,78 %	1,34 %	1,47 %	0,57 %	0,60 %	0,36 %	0,57 %	0,78 %	0,89 %	0,66 %

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	5 825 714	5 507 597
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 4 543 879	- 7 280 225
Urealisert kursgevinst/kurstap	24 122 576	94 929 901
Andre porteføljeinntekter	- 242 835	- 76 924 856
Porteføljeresultat	25 161 576	16 232 417
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 508 227	- 710 257
Andre kostnader	- 56 612	- 74 906
Forvaltningsresultat	- 564 839	- 785 163
Resultat før skattekostnad	24 596 736	15 447 253
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	24 596 736	15 447 253
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	-	8 070
Avsatt til andelseierne	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	24 596 736	15 439 184
Sum anvendt	24 596 736	15 447 253
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	451 339 921	524 441 425
Opptjente, ikke mottatte inntekter	1 885 884	1 798 029
Andre fordringer	- 140 748	- 123 595
Bankinnskudd	42 630 611	22 469 681
Sum eiendeler	495 715 668	548 585 540
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	675 180 622	784 667 611
Overkurs/underkurs	815 657	- 31 225 593
Opptjent egenkapital	- 180 198 290	- 204 795 027
Sum egenkapital	495 797 988	548 646 992
Gjeld		
Gjeld	- 82 321	- 61 452
Sum gjeld	- 82 321	- 61 452
Sum gjeld og egenkapital	495 715 668	548 585 540

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	6
Depotkostnader	27 700
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	548 646 992
Tegning av andeler	50 992 078
Innløsning av andeler	- 128 437 818
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	24 596 736
Egenkapital 31.12.2024	495 797 988

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	24 596 736
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 24 124 129
Skattemessig resultat	472 607

Netto utdelt til andelseierne i året	-
Avsatt til utdeling til andelseierne	-
Skattegrunnlag	472 607

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB European Covered Bonds	734	699	679	684	704	697	683	747	739	870

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB European Covered Bonds	675 181	784 668	1 305 650	1 435 251	1 953 803	826 957	854 492	788 908	946 037	1 606 383

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB European Covered Bonds	495 797 988	548 646 992	886 881 809	982 362 207	1 374 530 701	576 366 228	584 033 492	589 506 162	699 166 748	1 397 693 433

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB European Covered Bonds	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Stat og kommune										
Dexia Credit Local 2.125 12.02.2025	GBP	Luxembourg City	1 000 000	0,14 %	10 863 122	14 172 312	3 309 190	2,86 %	12.02.2025	0 %
Sum Stat og kommune					10 863 122	14 172 312	3 309 190	2,86 %		
Finans										
Aareal Bank AG 0.625 14.02.2025	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,53 %	34 265 679	45 188 624	10 922 945	9,11 %	14.02.2025	10 %
Achmea Bank NV 0.01 16.06.2025	EUR	Amsterdam	2 000 000	0,40 %	21 064 423	23 228 705	2 164 282	4,69 %	16.06.2025	10 %
Aegon Bank NV 0.01 16.11.2025	EUR	Amsterdam	2 000 000	0,40 %	21 781 821	22 979 382	1 197 560	4,63 %	16.11.2025	10 %
Banco BPM SPA 0.75 15.03.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,40 %	29 576 058	33 809 306	4 233 249	6,82 %	15.03.2027	10 %
Bpce Sfh - Societe De Fi 0.01 21.01.2027	EUR	Paris	500 000	0,05 %	4 945 283	5 590 077	644 793	1,13 %	21.01.2027	10 %
Bper Banca 3.75 22.10.2028	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,20 %	17 422 229	18 294 396	872 167	3,69 %	22.10.2028	10 %
Iccrea Banca Spa 4 08.11.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,43 %	35 437 587	36 430 730	993 143	7,35 %	08.11.2027	10 %
Ing-Diba AG 0.01 07.10.2028	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,08 %	9 896 377	10 711 731	815 354	2,16 %	07.10.2028	10 %
Luminor Bank Estonia 0.01 11.03.2025	EUR	Dublin	1 800 000	0,36 %	18 729 648	21 048 725	2 319 077	4,25 %	11.03.2025	10 %
NN Bank NV Netherlands 0.625 11.09.2025	EUR	Amsterdam	3 000 000	0,60 %	31 342 455	34 788 371	3 445 916	7,02 %	11.09.2025	10 %
Prima banka Slovensko as 0.01 01.10.2026	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	20 375 273	22 394 413	2 019 139	4,52 %	01.10.2026	10 %
Slovenska Sporitelna 0.125 12.06.2026	EUR	Bratislava	1 500 000	0,30 %	15 288 996	17 015 614	1 726 618	3,43 %	12.06.2026	10 %
Sparebank 1 Boligkreditt 0.01 22.09.2027	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,40 %	40 762 747	43 994 754	3 232 007	8,87 %	22.09.2027	10 %
Unicredit Spa 3.375 31.01.2027	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,11 %	22 662 190	23 909 875	1 247 685	4,82 %	31.01.2027	10 %
Vseobecna uverova banka 0.01 23.06.2025	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,60 %	30 747 202	34 745 680	3 998 478	7,01 %	23.06.2025	10 %
Vseobecna uverova banka 0.01 24.03.2026	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,70 %	35 703 365	39 777 190	4 073 825	8,02 %	24.03.2026	10 %
Sum Finans					390 001 334	433 907 572	43 906 238	87,52 %		
Sum Rentepapirer					400 864 455	448 079 884	47 215 429	90,38 %		
Futures										
Bobl Mar 25 / OEHS	EUR	Frankfurt	- 3 700 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 25 / RXHS	EUR	Frankfurt	- 1 800 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Euro - OAT Future Mar 25 / OATHS	EUR	Frankfurt	- 500 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 25 / FVHS	USD	Chicago	900 000	0,00 %	-	- 9 583	- 9 583	0,00 %		
Sum Futures					-	- 9 583	- 9 583	0,00 %		
Derivater										
FX swap EUR/NOK	EUR		369 737 047	0,00 %	-	5 692 025	5 692 025	1,15 %		
FX swap GBP/NOK	NOK		13 711 310	0,00 %	-	- 102 794	- 102 794	-0,02 %		
FX swap USD/NOK	NOK		40 044 075	0,00 %	-	- 2 319 612	- 2 319 612	-0,47 %		
Sum Derivater					-	3 269 620	3 269 620	0,66 %		
Verdpapirer										
Sum Rentepapirer					400 864 455	448 079 884	47 215 429	90,38 %		
Verdpapirer										
Sum Futures					-	- 9 583	- 9 583	0,00 %		
Verdpapirer										
Sum Derivater					-	3 269 620	3 269 620	0,66 %		
Verdpapirer										
Sum Verdpapirer					400 864 455	451 339 921	50 475 466	91,03 %		

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB FRN A	6,58 %	6,15 %	0,77 %	1,07 %	1,82 %					
DNB FRN B	6,69 %	6,26 %								
DNB FRN C	6,72 %	6,29 %	0,87 %	1,17 %	1,92 %	2,92 %	1,55 %	2,24 %	3,45 %	0,05 %
DNB FRN D	6,60 %									
DNB FRN E	6,65 %									
DNB FRN F	6,70 %									
DNB FRN G	6,71 %									
DNB FRN L	6,76 %									

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB FRN A	1,06 %	1,39 %	-0,84 %	0,36 %	0,47 %					
DNB FRN B	1,16 %	1,50 %								
DNB FRN C	1,19 %	1,53 %	-0,74 %	0,46 %	0,57 %	0,86 %	0,70 %	1,77 %	2,91 %	-0,83 %
DNB FRN D	1,08 %									
DNB FRN E	1,12 %									
DNB FRN F	1,17 %									
DNB FRN G	1,18 %									
DNB FRN L	1,24 %									

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB FRN A	0,40 %	0,79 %	1,03 %	0,23 %	3,78 %					
DNB FRN B	0,40 %	0,79 %								
DNB FRN C	0,40 %	0,79 %	1,03 %	0,23 %	3,78 %	0,29 %	0,29 %	0,31 %	0,46 %	0,80 %
DNB FRN D	0,48 %	0,59 %								
DNB FRN E	0,48 %	0,59 %								
DNB FRN F	0,48 %	0,59 %								
DNB FRN G	0,48 %	0,59 %								
DNB FRN L	0,48 %	0,59 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB FRN A	0,25 %	0,52 %	0,59 %	0,14 %	2,56 %					
DNB FRN B	0,25 %	0,52 %								
DNB FRN C	0,25 %	0,52 %	0,59 %	0,14 %	2,56 %	0,20 %	0,24 %	0,32 %	0,47 %	0,80 %
DNB FRN D	0,34 %	0,44 %								
DNB FRN E	0,34 %	0,44 %								
DNB FRN F	0,34 %	0,44 %								
DNB FRN G	0,34 %	0,44 %								
DNB FRN L	0,34 %	0,44 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	252 337 001	212 367 392
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	13 818 375	- 38 719 030
Urealisert kursgevinst/kurstap	20 951 164	98 042 373
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	287 106 540	271 690 735
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 830 938	- 3 770 590
Andre kostnader	- 5 279	- 10 699
Forvaltningsresultat	- 3 836 217	- 3 781 289
Resultat før skattekostnad	283 270 323	267 909 446
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	283 270 323	267 909 446
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 24 734 749	11 376 797
Avsatt til andelseierne	287 053 908	158 490 276
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 951 164	98 042 373
Sum anvendt	283 270 323	267 909 446
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 900 362 724	4 005 565 822
Opptjente, ikke mottatte inntekter	31 961 939	26 653 478
Andre fordringer	- 388 414	604
Bankinnskudd	28 211 414	21 979 351
Sum eiendeler	4 960 147 663	4 054 199 255
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 816 690 795	3 962 749 922
Overkurs/underkurs	112 942 160	57 180 727
Opptjent egenkapital	30 160 156	33 951 514
Sum egenkapital	4 959 793 112	4 053 882 162
Gjeld		
Gjeld	354 552	317 093
Sum gjeld	354 552	317 093
Sum gjeld og egenkapital	4 960 147 663	4 054 199 255

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	51
Depotkostnader	5 280
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	4 053 882 162
Tegning av andeler	1 891 378 732
Innløsning av andeler	-1 006 418 946
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	20 951 164
Egenkapital 31.12.2024	4 959 793 112

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	283 270 323
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 20 951 164
Skattemessig resultat	262 319 159

Netto utdelt til andelseierne i året	24 734 749
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 287 053 908
Skattegrunnlag	0

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB FRN A	1 017	1 012	991	1 004	1 004	999				
DNB FRN B	1 028	1 023	1 002							
DNB FRN C	1 035	1 030	1 008	1 021	1 021	1 016	1 011	1 018	1 013	997
DNB FRN D	1 021	1 016								
DNB FRN E	1 021	1 016								
DNB FRN F	1 021	1 016								
DNB FRN G	1 021	1 016								
DNB FRN L	1 021	1 016								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB FRN A	115 834	101 042	102 015	100 526	102	100				
DNB FRN B	381 268	175 394	100							
DNB FRN C	2 773 804	1 991 311	6 470 833	8 416 902	6 928 880	7 445 405	6 771 774	6 921 584	6 572 632	4 705 430
DNB FRN D	29 642	29 886								
DNB FRN E	317 588	372 674								
DNB FRN F	1 198 434	1 292 230								
DNB FRN G	111	104								
DNB FRN L	111	104								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB FRN A	117 834 755	102 248 824	101 091 705	100 926 344	102 081	100 260				
DNB FRN B	392 078 787	179 415 600	100 316							
DNB FRN C	2 871 668 038	2 050 741 841	6 521 295 747	8 594 025 889	7 076 293 354	7 566 950 277	6 849 454 523	7 048 150 738	6 657 569 786	4 691 278 674
DNB FRN D	30 261 282	30 350 491								
DNB FRN E	324 229 535	378 472 584								
DNB FRN F	1 223 494 834	1 312 335 403								
DNB FRN G	112 885	105 787								
DNB FRN L	112 993	105 836								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB FRN A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,14% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen			
DNB FRN L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,05% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Dagligvarer										
Ferde AS FRN 24.08.2028	NOK		37 000 000	2,47 %	37 017 390	37 227 232	209 842	0,75 %	24.08.2028	20 %
Sum Dagligvarer					37 017 390	37 227 232	209 842	0,75 %		
Finans										
Agder Sparebank FRN 09.09.2027	NOK		50 000 000	50,00 %	50 000 000	50 928 605	928 605	1,03 %	09.09.2027	20 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 19.10.2028	NOK		100 000 000	33,33 %	100 560 000	101 764 380	1 204 380	2,05 %	19.10.2028	20 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 27.04.2028	NOK		50 000 000	25,00 %	50 043 000	51 015 685	972 685	1,03 %	27.04.2028	20 %
Aurskog Sparebank FRN 07.08.2029	NOK		100 000 000	20,00 %	100 161 500	100 294 310	132 810	2,02 %	07.08.2029	20 %
Aurskog Sparebank FRN 14.10.2027	NOK		50 000 000	10,00 %	50 375 000	50 812 225	437 225	1,02 %	14.10.2027	20 %
Aurskog Sparebank FRN 20.02.2029	NOK		50 000 000	12,50 %	50 307 000	50 691 110	384 110	1,02 %	20.02.2029	20 %
Aurskog Sparebank FRN 25.08.2028	NOK		95 000 000	23,75 %	94 952 000	96 246 381	1 294 381	1,94 %	25.08.2028	20 %
BN Bank ASA FRN 10.11.2027	NOK		150 000 000	9,52 %	150 385 500	152 927 595	2 542 095	3,08 %	10.11.2027	20 %
Brage Finans AS FRN 01.03.2027	NOK		20 000 000	1,54 %	20 580 000	20 578 100	- 1 900	0,41 %	01.03.2027	20 %
Brage Finans AS FRN 04.05.2028	NOK		50 000 000	8,33 %	50 000 000	51 895 150	1 895 150	1,05 %	04.05.2028	20 %
Brage Finans FRN 16.06.2027	NOK		60 000 000	10,00 %	60 000 000	60 790 776	790 776	1,23 %	16.06.2027	20 %
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK	Dublin	30 000 000	1,71 %	30 066 000	30 082 506	16 506	0,61 %	04.06.2026	20 %
DNB Bank ASA FRN 07.05.2030	NOK	Oslo	50 000 000	3,33 %	50 000 000	50 180 825	180 825	1,01 %	07.05.2030	20 %
Drangedal Sparebank FRN 15.03.2027	NOK		50 000 000	22,22 %	50 000 000	50 760 150	760 150	1,02 %	15.03.2027	20 %
Fana Sparebank FRN 22.08.2028	NOK		50 000 000	8,33 %	50 729 000	50 656 525	- 72 475	1,02 %	22.08.2028	20 %
Flekkefjord Sparebank FRN 18.09.2028	NOK		50 000 000	12,50 %	50 000 000	50 768 410	768 410	1,02 %	18.09.2028	20 %
Grong Sparebank FRN 01.03.2029	NOK		50 000 000	33,33 %	49 973 000	50 470 325	497 325	1,02 %	01.03.2029	20 %
Haugesund Sparebank FRN 06.09.2028	NOK		30 000 000	7,50 %	29 986 800	30 392 484	405 684	0,61 %	06.09.2028	20 %
Haugesund Sparebank FRN 19.03.2027	NOK		70 000 000	17,50 %	70 106 350	70 996 702	890 352	1,43 %	19.03.2027	20 %
Haugesund Sparebank FRN 29.08.2029	NOK		60 000 000	20,00 %	60 000 000	60 014 640	14 640	1,21 %	29.08.2029	20 %
Helgeland Boligkreditt AS FRN 12.01.2029	NOK		50 000 000	10,00 %	49 957 000	50 278 180	321 180	1,01 %	12.01.2029	10 %
Hemne Sparebank FRN 29.11.2027	NOK		25 000 000	12,50 %	25 205 000	25 639 330	434 330	0,52 %	29.11.2027	20 %
Jæren Sparebank FRN 18.08.2028	NOK		30 000 000	6,00 %	30 414 900	30 403 113	- 11 787	0,61 %	18.08.2028	20 %
Jæren Sparebank FRN 27.08.2029	NOK	Oslo	50 000 000	10,00 %	49 932 600	50 030 440	97 840	1,01 %	27.08.2029	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 12.01.2028	NOK		50 000 000	8,77 %	50 212 500	50 787 285	574 785	1,02 %	12.01.2028	20 %
Landkreditt Bank AS FRN 08.03.2028	NOK		100 000 000	10,00 %	101 686 000	101 474 210	- 211 790	2,05 %	08.03.2028	20 %
Marker Og Eidsberg Spb FRN 13.10.2027	NOK		30 000 000	30,00 %	30 000 000	30 432 150	432 150	0,61 %	13.10.2027	20 %
Melhus Sparebank FRN 08.10.2029	NOK		40 000 000	16,00 %	39 991 200	39 921 248	- 69 952	0,80 %	08.10.2029	20 %
Nidaros Sparebank FRN 12.04.2027	NOK		50 000 000	50,00 %	50 000 000	50 374 360	374 360	1,02 %	12.04.2027	20 %
Nordea Bank Abp FRN 25.03.2030	NOK	Oslo	82 000 000	4,10 %	82 000 000	81 926 266	- 73 734	1,65 %	25.03.2030	20 %
Nordea Eiendoms-kreditt FRN 23.02.2029	NOK	Oslo	80 000 000	0,27 %	80 452 000	80 449 960	- 2 040	1,62 %	23.02.2029	100 %
OBOS-banken AS FRN 12.11.2029	NOK		75 000 000	12,50 %	74 976 750	74 967 030	- 9 720	1,51 %	12.11.2029	20 %
Odal Sparebank FRN 09.08.2028	NOK		30 000 000	30,00 %	29 989 200	30 029 130	39 930	0,61 %	09.08.2028	20 %
Odal Sparebank FRN 26.07.2029	NOK		25 000 000	25,00 %	25 000 000	24 983 760	- 16 240	0,50 %	26.07.2029	20 %
Orkla Sparebank FRN 04.02.2030	NOK		30 000 000	15,00 %	30 000 000	29 927 514	- 72 486	0,60 %	04.02.2030	20 %
Orkla Sparebank FRN 11.04.2029	NOK		50 000 000	20,00 %	50 000 000	50 203 420	203 420	1,01 %	11.04.2029	20 %
Pareto Bank ASA FRN 03.02.2027	NOK		40 000 000	4,00 %	40 000 000	39 961 600	- 38 400	0,81 %	03.02.2027	20 %
Pareto Bank ASA FRN 04.02.2030	NOK		20 000 000	2,67 %	20 000 000	19 959 478	- 40 522	0,40 %	04.02.2030	20 %
Pareto Bank ASA FRN 19.06.2029	NOK		36 000 000	4,80 %	36 000 000	36 255 683	255 683	0,73 %	19.06.2029	20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.10.2027	NOK		30 000 000	3,00 %	30 000 000	31 026 411	1 026 411	0,63 %	28.10.2027	20 %
Romerike Sparebank FRN 14.06.2029	NOK		50 000 000	11,11 %	50 673 000	51 185 445	512 445	1,03 %	14.06.2029	20 %
Romerike Sparebank FRN 18.03.2020	NOK		30 000 000	6,00 %	30 000 000	30 138 366	138 366	0,61 %	18.03.2020	20 %
Romerike Sparebank FRN 25.09.2029	NOK		50 000 000	12,50 %	49 915 800	50 013 165	97 365	1,01 %	25.09.2029	20 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 14.02.2029	NOK		60 000 000	30,00 %	60 000 000	60 063 342	63 342	1,21 %	14.02.2029	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 31.08.2027	NOK		50 000 000	10,00 %	49 999 520	50 806 190	806 670	1,02 %	31.08.2027	20 %
Santander Consumer Bank FRN 18.09.2028	NOK		40 000 000	6,67 %	40 000 000	40 847 540	847 540	0,82 %	18.09.2028	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 10.05.2027	NOK		55 000 000	12,22 %	54 940 500	55 670 357	729 857	1,12 %	10.05.2027	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 20.09.2028	NOK		40 000 000	6,67 %	39 932 000	39 966 248	34 248	0,81 %	20.09.2028	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 24.09.2029	NOK		50 000 000	8,33 %	49 895 000	49 944 670	49 670	1,01 %	24.09.2029	20 %
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 07.11.2029	NOK		50 000 000	11,11 %	50 000 000	49 924 605	- 75 395	1,01 %	07.11.2029	20 %
Skue Sparebank FRN 22.11.2028	NOK		40 000 000	10,00 %	40 453 600	40 900 196	446 596	0,82 %	22.11.2028	20 %
Skue Sparebank FRN 24.08.2027	NOK		90 000 000	22,50 %	89 704 200	91 040 391	1 336 191	1,84 %	24.08.2027	20 %
Spar Nord Bank A/S FRN 03.12.2029	NOK	Dublin	20 000 000	2,50 %	20 650 000	20 628 242	- 21 758	0,42 %	01.12.2029	20 %
Sparebank 1 Lom og Skjåk FRN 23.05.2028	NOK		50 000 000	25,00 %	50 000 000	50 666 390	666 390	1,02 %	23.05.2028	20 %
Sparebank 1 Helgeland FRN 15.11.2030	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 030 160	30 160	0,40 %	15.11.2030	20 %
Sparebank 1 Helgeland FRN 18.01.2030	NOK		50 000 000	10,00 %	50 000 000	49 966 255	- 33 745	1,01 %	18.01.2030	20 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 26.11.2029	NOK		30 000 000	24,00 %	30 000 000	30 113 298	113 298	0,61 %	26.11.2029	20 %
Sparebank 1 Nord Norge FRN 10.04.2029	NOK		50 000 000	4,55 %	50 000 000	50 272 160	272 160	1,01 %	10.04.2029	20 %
Sparebank 1 Nordmore FRN 08.09.2028	NOK		50 000 000	10,53 %	50 660 000	50 637 995	- 22 005	1,02 %	08.09.2028	20 %
SpareBank 1 Nordmøre FRN 01.10.2029	NOK		30 000 000	5,45 %	29 957 900	29 963 094	5 194	0,60 %	01.10.2029	20 %
Sparebank 1 Nordmøre FRN 07.10.2027	NOK		30 000 000	4,62 %	30 000 000	30 212 517	212 517	0,61 %	07.10.2027	20 %
Sparebank 1 Nordmøre FRN 13.06.2030	NOK		43 000 000	7,17 %	43 000 000	43 045 012	45 012	0,87 %	13.06.2030	20 %
Sparebank 1 Nordmøre FRN 28.02.2029	NOK		82 000 000	16,40 %	82 509 200	82 915 136	405 936	1,67 %	28.02.2029	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 12.02.2027	NOK		50 000 000	6,67 %	50 000 000	50 040 200	40 200	1,01 %	12.02.2027	20 %
Sparebank 1 SMN FRn 21.04.2028	NOK		40 000 000	1,78 %	39 722 800	39 905 108	182 308	0,80 %	21.04.2028	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 26.08.2027	NOK		42 000 000	8,40 %	42 000 000	42 679 073	679 073	0,86 %	26.08.2027	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 06.09.2028	NOK		74 000 000	24,67 %	74 000 000	75 655 772	1 655 772	1,53 %	06.09.2028	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 09.03.2029	NOK		80 000 000	8,00 %	81 280 500	81 328 296	47 796	1,64 %	09.03.2029	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 15.11.2028	NOK		50 000 000	3,13 %	50 985 000	51 023 850	38 850	1,03 %	15.1	

Verdipapirfondсандeler

DNB OMF	NOK	Oslo	24 851	2,36 %	24 832 739	24 708 374	- 124 364	0,50 %
Sum Verdipapirfond					24 832 739	24 708 374	- 124 364	0,50 %

Verdipapirer

Sum Rentepapirer					4 842 300 390	4 875 654 349	33 353 959	98,30 %
------------------	--	--	--	--	---------------	---------------	------------	---------

Verdipapirer

Sum Verdipapirfond					24 832 739	24 708 374	- 124 364	0,50 %
--------------------	--	--	--	--	------------	------------	-----------	--------

Verdipapirer

Sum Verdipapirer					4 867 133 129	4 900 362 724	33 229 595	98,80 %
------------------	--	--	--	--	---------------	---------------	------------	---------

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

[illegible][illegible][illegible][illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 454 777 279	1 249 220 813
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	26 199 928	-2 275 107 452
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 567 987 185	3 831 830 943
Andre porteføljeinntekter	171 182 815	- 338 677 644
Porteføljeresultat	1 084 172 837	2 467 266 659
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 22 582 740	- 23 575 990
Andre kostnader	- 3 142 381	- 2 798 668
Forvaltningsresultat	- 25 725 121	- 26 374 657
Resultat før skattekostnad	1 058 447 716	2 440 892 002
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	1 058 447 716	2 440 892 002
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 4 855 259	- 41 511 394
Avsatt til andelseierne	155 131 346	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	908 171 628	2 482 403 396
Sum anvendt	1 058 447 716	2 440 892 002
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	31 990 837 104	30 244 751 317
Opptjente, ikke mottatte inntekter	433 268 806	336 265 355
Andre fordringer	108 691 430	- 2 125 349
Bankinnskudd	3 904 898 433	1 670 492 104
Sum eiendeler	36 437 695 773	32 249 383 427
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	37 531 018 370	31 694 838 532
Overkurs/underkurs	2 152 346 414	4 806 496 383
Opptjent egenkapital	-3 356 577 653	-4 259 894 023
Sum egenkapital	36 326 787 131	32 241 440 893
Gjeld		
Gjeld	110 908 642	7 942 534
Sum gjeld	110 908 642	7 942 534
Sum gjeld og egenkapital	36 437 695 773	32 249 383 427

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	11
Depotkostnader	82 066
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	32 241 440 893
Tegning av andeler	8 209 523 875
Innløsning av andeler	-5 032 349 266
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	908 171 628
Egenkapital 31.12.2024	36 326 787 131

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 058 447 716
Urealisert kursgevinst/kurstap	568 116 770
Skattemessig resultat	1 626 564 485

Netto utdelt til andelseierne i året	4 855 259
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 155 131 346
Skattegrunnlag	1 476 288 398

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Credit A	771	775	718	920	1 028	1 006				
DNB Global Credit B	8 676	8 431	7 795	9 229	10 313	10 098	9 154	9 746	9 422	9 674
DNB Global Credit C	1 085	1 054	974							
DNB Global Credit D	1 076	1 046								
DNB Global Credit E	1 077	1 047								
DNB Global Credit F	1 067	1 047								
DNB Global Credit G	1 076	1 047								
DNB Global Credit H	1 078	1 047								
DNB Global Credit L	1 077	1 048								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Credit A	201 204	72 682	484	212	103	100				
DNB Global Credit B	39 904	16 388	3 647 415	3 992 798	3 344 207	2 748 581	2 632 608	2 416 009	2 159 735	1 368 159
DNB Global Credit C	399 569	97 431	667 174							
DNB Global Credit D	44 023	128 560								
DNB Global Credit E	277 830	304 453								
DNB Global Credit F	7 363 863	5 425 480								
DNB Global Credit G	100	100								
DNB Global Credit H	2 428 348	2 515 397								
DNB Global Credit L	22 821 922	22 110 973								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Credit A	155 203 410	56 303 296	347 549	195 415	105 899	100 666				
DNB Global Credit B	346 199 483	138 172 415	28 429 930 311	36 848 694 498	34 487 575 789	27 755 324 961	24 098 498 081	23 546 546 474	20 349 190 131	13 235 947 518
DNB Global Credit C	433 392 791	102 658 059	650 021 585							
DNB Global Credit D	47 383 490	134 537 406								
DNB Global Credit E	299 150 798	318 669 288								
DNB Global Credit F	7 858 519 934	5 680 421 885								
DNB Global Credit G	107 799	104 728								
DNB Global Credit H	2 618 232 664	2 634 563 792								
DNB Global Credit L	24 568 596 761	23 176 010 015								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Credit A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Credit B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Credit C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,11% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Credit D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Credit E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Credit F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Credit G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,12% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Credit H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,11% i årlig honorar	Ingen			
DNB Global Credit L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen			

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Aker BP ASA 1.125 12.05.2029	EUR	Frankfurt	5 800 000	0,77 %	55 865 354	62 319 033	6 453 679	0,17 %	12.05.2029	100 %
Aker BP ASA 4 29.05.2032	EUR	Luxembourg City	6 000 000	0,80 %	69 356 263	71 687 993	2 331 731	0,20 %	29.05.2032	100 %
Aker BP ASA 5.125 01.10.2034	USD	New York	2 000 000	0,27 %	20 731 472	21 354 771	623 299	0,06 %	01.10.2034	100 %
Aker Bp Asa 5.6 13.06.2028	USD	New York	3 000 000	0,60 %	33 088 094	34 561 665	1 473 571	0,10 %	13.06.2028	100 %
Aker BP ASA 6 13.06.2033	USD	New York	500 000	0,05 %	5 413 130	5 701 730	288 600	0,02 %	13.06.2033	100 %
Baker Hughes, A GE Company, LLC 5.125 15.09.2040	USD	New York	5 000 000	0,44 %	48 663 620	54 082 565	5 418 945	0,15 %	15.09.2040	100 %
Baker Hughes 3.138 07.11.2029	USD	New York	1 000 000	0,19 %	9 144 700	10 494 078	1 349 378	0,03 %	07.11.2029	100 %
Baker Hughes 4.486 01.05.2030	USD	New York	5 000 000	1,00 %	48 022 349	55 677 705	7 655 356	0,15 %	01.05.2030	100 %
BP Cap Markets America 4.89 11.09.2033	USD	New York	2 000 000	0,13 %	21 158 177	21 992 373	834 196	0,06 %	11.09.2033	100 %
BP Capital Markets BV 1.467 21.09.2041	EUR	London	2 500 000	0,33 %	25 398 189	20 762 050	- 4 636 139	0,06 %	21.09.2041	100 %
BP Capital Markets BV 3.36 12.09.2031	EUR	London	5 500 000	0,69 %	65 755 964	64 819 429	- 936 536	0,18 %	12.09.2031	100 %
BP Capital Markets BV 3.773 12.05.2030	EUR	London	3 500 000	0,47 %	40 597 006	42 342 398	1 745 393	0,12 %	12.05.2030	100 %
BP Capital Markets PLC Var Perp Call 22.06.2026	EUR	London	8 500 000	0,34 %	92 132 760	99 581 691	7 448 931	0,27 %	22.06.2099	100 %
BP Capital Markets PLC Var Perp Call 22.06.2029	EUR	London	7 637 000	0,31 %	77 445 716	88 474 272	11 028 556	0,24 %	22.06.2099	100 %
BP Capital Markets PLC Var Perp Call 22.09.2025	USD	New York	1 449 000	0,06 %	13 746 221	16 351 477	2 605 256	0,05 %	22.09.2099	100 %
BP Capital Markets PLC VAR Perp Call 2/30	GBP	London	3 000 000	0,75 %	42 351 354	42 555 341	203 987	0,12 %	19.02.2199	100 %
BP Capital Markets PLC VAR Perp Call 6/35	USD	New York	3 000 000	0,24 %	33 389 395	33 570 850	181 455	0,09 %	18.06.2199	100 %
Bp Capital Markets PLC VAR 31.12.2099	USD	New York	1 000 000	0,08 %	10 507 400	11 720 444	1 213 044	0,03 %	01.09.2199	100 %
Burlington Resources LLC 5.95 15.10.2036	USD	New York	6 338 000	1,94 %	72 952 529	75 060 153	2 107 623	0,21 %	15.10.2036	100 %
Cameron LNG LLC 3.402 15.01.2038	USD	New York	5 000 000	1,00 %	48 177 165	47 603 197	- 573 968	0,13 %	15.01.2038	100 %
Chevron Corp 3.078 11.05.2050	USD	New York	3 000 000	0,30 %	30 707 400	22 600 672	- 8 106 728	0,06 %	11.05.2050	100 %
ConocoPhillips Company 4.15 15.11.2034	USD	New York	3 359 000	1,37 %	31 398 034	34 874 218	3 476 184	0,10 %	15.11.2034	100 %
ConocoPhillips 5.90 15.10.2032	USD	New York	1 500 000	0,30 %	8 710 277	18 033 995	9 323 718	0,05 %	15.10.2032	100 %
ConocoPhillips 6.5 01.02.2039	USD	New York	5 000 000	0,31 %	57 722 938	62 140 037	4 417 099	0,17 %	01.02.2039	100 %
ENI SpA Var Perp CALL 13.01.2026	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,10 %	16 384 924	17 487 505	1 102 581	0,05 %	13.01.2099	100 %
Eni Spa 3.875 15.01.2034	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,25 %	28 155 828	30 151 662	1 995 834	0,08 %	15.01.2034	100 %
ENI SpA 5.5 15.05.2034	USD	New York	2 000 000	0,20 %	21 663 931	22 498 910	834 979	0,06 %	15.05.2034	100 %
Enterprise Products Oper 3.125 31.07.2029	USD	New York	1 000 000	0,08 %	8 474 885	10 571 762	2 096 878	0,03 %	31.07.2029	100 %
Enterprise Products Oper 5.1 15.02.2045	USD	New York	2 000 000	0,17 %	22 702 863	20 941 363	- 1 761 500	0,06 %	15.02.2045	100 %
Equinor ASA 1.375 22.05.2032	EUR	London	1 000 000	0,10 %	10 862 694	10 491 692	- 371 002	0,03 %	22.05.2032	100 %
Equinor ASA 3.25 18.11.2049	USD	New York	2 000 000	0,20 %	18 075 883	15 558 434	- 2 517 449	0,04 %	18.11.2049	100 %
Equinor ASA 3.7 06.04.2050	USD	New York	2 000 000	0,16 %	20 736 061	16 853 626	- 3 882 435	0,05 %	06.04.2050	100 %
Exxon Mobil Corporation 0.835 26.06.2032	EUR	New York	15 000 000	1,50 %	149 304 314	150 763 602	1 459 289	0,42 %	26.06.2032	100 %
Exxon Mobil Corporation 1.408 26.06.2039	EUR	New York	15 000 000	1,50 %	157 863 959	133 650 258	- 24 213 700	0,37 %	26.06.2039	100 %
Exxon Mobil Corporation 2.61 15.10.2030	USD	New York	5 000 000	0,25 %	53 141 864	50 614 030	- 2 527 834	0,14 %	15.10.2030	100 %
Exxon Mobil Corporation 2.995 16.08.2039	USD	New York	5 000 000	0,67 %	49 369 798	43 018 235	- 6 351 563	0,12 %	16.08.2039	100 %
Exxon Mobil Corporation 3.567 06.03.2045	USD	New York	3 000 000	0,30 %	23 805 039	25 666 135	1 861 096	0,07 %	06.03.2045	100 %
Exxon Mobil Corporation 4.114 01.03.2046	USD	New York	2 000 000	0,08 %	17 371 800	18 437 295	1 065 495	0,05 %	01.03.2046	100 %
Exxon Mobil Corporation 4.327 19.03.2050	USD	New York	5 000 000	0,18 %	56 035 878	46 834 304	- 9 201 574	0,13 %	19.03.2050	100 %
Halliburton Co 4.75 01.08.2043	USD	New York	2 381 000	0,27 %	24 388 610	23 600 234	- 788 376	0,06 %	01.08.2043	100 %
Halliburton Co 4.85 15.11.2035	USD	New York	3 000 000	0,30 %	25 978 496	32 413 082	6 434 586	0,09 %	15.11.2035	100 %
Halliburton Co 5 15.11.2045 CALL 05/45	USD	New York	5 000 000	0,26 %	51 642 059	50 948 504	- 693 555	0,14 %	15.11.2045	100 %
Halliburton Co 6.7 15.09.2038	USD	New York	6 000 000	0,79 %	66 955 328	74 474 687	7 519 359	0,21 %	15.09.2038	100 %
Kinder Morgan Ener Part 6.95 15.01.2038	USD	New York	3 280 000	0,28 %	39 375 662	40 461 750	1 086 088	0,11 %	15.01.2038	100 %
Kinder Morgan Inc 7.75 15.01.2032	USD	New York	1 200 000	0,12 %	13 806 080	15 509 461	1 703 381	0,04 %	15.01.2032	100 %
Kinder Morgan Inc 7.8 01.08.2031	USD	New York	3 000 000	0,56 %	30 036 488	38 427 821	8 391 333	0,11 %	01.08.2031	100 %
National Oilwell Varco Inc 3.6 01.12.2029	USD	New York	1 000 000	0,20 %	9 077 486	10 600 496	1 523 010	0,03 %	01.12.2029	100 %
Schlumberger Finance BV 0.5 15.10.2031	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,28 %	24 414 230	24 628 914	214 684	0,07 %	15.10.2031	100 %
Schlumberger Finance BV 2 06.05.2032	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	22 381 065	21 624 333	- 756 733	0,06 %	06.05.2032	100 %
Shell Finance US INC 2.375 07.11.2029	USD	New York	2 000 000	0,19 %	18 160 277	20 382 809	2 222 532	0,06 %	07.11.2029	100 %
Shell Finance US INC 2.75 06.04.2030	USD	New York	1 700 000	0,13 %	17 790 495	17 413 237	- 377 258	0,05 %	06.04.2030	100 %
Shell Finance US INC 3.25 06.04.2050	USD	New York	2 000 000	0,12 %	20 426 478	15 325 381	- 5 101 097	0,04 %	06.04.2050	100 %
Shell Finance US INC 4.375 11.05.2045	USD	New York	1 000 000	0,04 %	7 413 817	9 513 825	2 100 008	0,03 %	11.05.2045	100 %
Shell International Fin 3.125 07.11.2049	USD	New York	2 000 000	0,16 %	18 008 841	15 007 829	- 3 001 011	0,04 %	07.11.2049	100 %
Shell International Fin 5.5 25.03.2040	USD	New York	3 000 000	0,30 %	33 091 148	34 151 097	1 059 949	0,09 %	25.03.2040	100 %
Shell International Fin 6.375 15.12.2038	USD	New York	2 000 000	0,07 %	20 639 492	24 755 843	4 116 351	0,07 %	15.12.2038	100 %
Shell International Finance 0.5 08.11.2031	EUR	London	3 500 000	0,35 %	35 370 819	34 822 124	- 548 695	0,10 %	08.11.2031	100 %
Shell International Finance 0.875 08.11.2039	EUR	London	7 200 000	0,72 %	72 930 864	58 038 527	- 14 892 337	0,16 %	08.11.2039	100 %
Shell International Finance 1.25 11.11.2032	EUR	London	3 500 000	0,35 %	38 8					

Canadian Pacific Railway 4.7 01.05.2048	USD	New York	5 000 000	1,00 %	51 556 762	49 401 633	- 2 155 129	0,14 %	01.05.2048	100 %
Canadian Pacific Railway 5.95 15.05.2037	USD	New York	3 000 000	0,67 %	37 562 957	35 369 854	- 2 193 103	0,10 %	15.05.2037	100 %
Ceske Drahy 1.5 23.05.2026	EUR	Luxembourg City	450 000	0,09 %	4 341 978	5 182 374	840 397	0,01 %	23.05.2026	100 %
FedEx Corp 4.1 15.04.2043	USD	New York	3 910 000	3,61 %	32 964 688	35 303 755	2 339 067	0,10 %	15.04.2043	100 %
FedEx Corp 4.95 17.10.2048	USD	New York	7 000 000	4,56 %	69 091 707	69 530 378	438 671	0,19 %	17.10.2048	100 %
Gatwick Funding Ltd 3.625 16.10.2033	EUR	London	2 000 000	0,27 %	23 437 236	23 605 513	168 277	0,06 %	16.10.2033	100 %
General Electric FRN 05.05.2026	USD	Frankfurt	1 866 000	0,21 %	14 909 137	21 226 724	6 317 587	0,06 %	05.05.2026	100 %
IDEX Corp 3 01.05.2030	USD	New York	1 400 000	0,28 %	14 678 291	14 400 575	- 277 717	0,04 %	01.05.2030	100 %
Ingersoll-Rand Gl Hld Co 5.75 2043/06/15	USD	New York	3 000 000	0,60 %	34 550 384	34 396 075	- 154 309	0,09 %	15.06.2043	100 %
Jabil Inc 3.6 15.01.2030	USD	New York	4 952 000	0,99 %	46 428 148	51 935 741	5 507 592	0,14 %	15.01.2030	100 %
Johnson Controls International Plc 1.75 15.09.2030	USD	New York	1 600 000	0,26 %	14 564 802	15 230 479	665 677	0,04 %	15.09.2030	100 %
Metso Outotec Oyj 4.875 07.12.2027	EUR	Luxembourg City	1 200 000	0,40 %	12 408 765	14 792 308	2 383 543	0,04 %	07.12.2027	100 %
Polar Tankers Inc 5.951 10.05.2037	USD	New York	13 007 000	2,27 %	131 913 387	135 389 375	3 475 988	0,37 %	10.05.2037	100 %
Signify NV 2.375 11.05.2027	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,25 %	16 772 025	17 389 952	617 927	0,05 %	11.05.2027	100 %
Stora Enso Oyj 0.625 02.12.2030	EUR	Luxembourg City	600 000	0,12 %	6 261 755	6 025 534	- 236 221	0,02 %	02.12.2030	100 %
Sydney Airport Finance 3.75 30.04.2032	EUR	Singapore	1 500 000	0,30 %	17 390 875	18 157 503	766 628	0,05 %	30.04.2032	100 %
Union Pacific Corp 2.891 06.04.2036	USD	New York	2 000 000	0,29 %	17 421 905	18 351 660	929 755	0,05 %	06.04.2036	100 %
Union Pacific Corp 3.55 15.08.2039	USD	New York	2 000 000	0,40 %	17 339 242	18 487 040	1 147 798	0,05 %	15.08.2039	100 %
Union Pacific Corp 4 15.04.2047	USD	Berlin	3 000 000	0,60 %	33 439 496	26 873 307	- 6 566 188	0,07 %	15.04.2047	100 %
Union Pacific Corp 4.05 01.03.2046	USD	Berlin	500 000	0,10 %	5 612 978	4 539 760	- 1 073 218	0,01 %	01.03.2046	100 %
Sum Industri					928 506 812	958 549 594	30 042 782	2,64 %		

Forbruksvarer

Amer Airline 16-2 Aa 3.2 6/28	USD	New York	2 125 000	0,59 %	11 528 965	14 365 501	2 836 536	0,04 %	15.06.2028	100 %
Bmw Intl Investment BV 3 27.08.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	35 018 834	35 476 362	457 529	0,10 %	27.08.2027	100 %
Bmw Us Capital Llc 3.375 02.02.2034	EUR	Luxembourg City	2 800 000	0,28 %	31 545 169	32 710 849	1 165 680	0,09 %	02.02.2034	100 %
Borgwarner Inc 2.65 01.07.2027	USD	New York	750 000	0,07 %	7 152 694	8 104 207	951 513	0,02 %	01.07.2027	100 %
Daimler Truck International 3.375 23.09.2030	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,33 %	23 501 645	23 683 367	181 723	0,07 %	23.09.2030	100 %
General Motors Co 5 01.04.2035	USD	New York	8 000 000	1,07 %	71 595 756	85 191 028	13 595 272	0,23 %	01.04.2035	100 %
General Motors Co 5 01.10.2028	USD	New York	3 000 000	0,40 %	29 082 194	33 925 540	4 843 346	0,09 %	01.10.2028	100 %
General Motors Co 5.15 01.04.2038	USD	New York	6 000 000	0,60 %	58 519 256	62 798 877	4 279 621	0,17 %	01.04.2038	100 %
General Motors Co 5.6 15.10.2032	USD	New York	3 000 000	0,24 %	29 093 937	34 391 646	5 297 709	0,09 %	15.10.2032	100 %
General Motors Co 6.6 01.04.2036	USD	New York	10 000 000	0,80 %	110 535 237	119 322 591	8 787 354	0,33 %	01.04.2036	100 %
General Motors Financial Company Inc 5.45 06.09.20	USD	New York	5 000 000	0,67 %	53 212 104	55 168 895	1 956 792	0,15 %	06.09.2034	100 %
General Motors Finl Co 0.6 20.05.2027	EUR	Dublin	2 200 000	0,29 %	22 658 626	24 470 594	1 811 968	0,07 %	20.05.2027	100 %
General Motors Finl Co 3.9 12.01.2028	EUR	Dublin	5 800 000	0,68 %	66 315 068	69 833 169	3 518 100	0,19 %	12.01.2028	100 %
General Motors Finl Co 5.75 08.02.2031	USD	New York	500 000	0,05 %	5 326 519	5 755 735	429 216	0,02 %	08.02.2031	100 %
General Motors Finl Co 6 09.01.2028	USD	New York	5 000 000	0,50 %	50 424 461	58 325 671	7 901 210	0,16 %	09.01.2028	100 %
General Motors Finl Co 6.4 09.01.2033	USD	New York	5 000 000	0,50 %	50 248 218	58 903 760	8 655 542	0,16 %	09.01.2033	100 %
General Motors Finl 4 10.07.2030	EUR	Dublin	2 700 000	0,36 %	31 938 983	32 743 837	804 854	0,09 %	10.07.2030	20 %
Harley- Davidson Finl Ser 5.125 05.04.2026	EUR	Dublin	1 500 000	0,21 %	16 839 493	18 040 897	1 201 404	0,05 %	05.04.2026	100 %
Hasbro Inc 3.9 19.11.2029	USD	Berlin	5 000 000	0,56 %	44 516 827	53 431 789	8 914 962	0,15 %	19.11.2029	100 %
Hasbro Inc 6.35 15.03.2040	USD	New York	3 500 000	0,70 %	35 835 625	40 304 055	4 468 430	0,11 %	15.03.2040	100 %
Hyatt Hotels Corporation 4.85 15.03.2026	USD	New York	2 500 000	0,63 %	24 677 565	28 387 696	3 710 132	0,08 %	15.03.2026	100 %
Hyundai Capital America 1.8 15.10.2025	USD	New York	4 000 000	0,53 %	36 033 767	44 306 840	8 273 072	0,12 %	15.10.2025	100 %
Hyundai Capital America 3.5 02.11.2026	USD	Berlin	2 000 000	0,29 %	19 786 023	22 151 603	2 365 580	0,06 %	02.11.2026	100 %
La Francaise Des Jeux Sa 21.11.2030	EUR	Paris	2 000 000	0,40 %	23 180 947	23 265 868	84 922	0,06 %	21.11.2030	100 %
LKQ Dutch Bond BV 4.125 13.03.2031	EUR	New York	4 000 000	0,53 %	47 584 382	48 172 566	588 185	0,13 %	13.03.2031	100 %
McDonalds Corp 6.3 01.03.2038	USD	New York	1 000 000	0,13 %	7 534 241	12 223 916	4 689 675	0,03 %	01.03.2038	100 %
RCI Banque SA 1.75 10.04.2026	EUR	Paris	3 300 000	0,51 %	32 022 776	38 143 793	6 121 017	0,11 %	10.04.2026	100 %
RCI Banque SA 3.375 26.07.2029	EUR	Paris	2 900 000	0,48 %	33 880 222	33 889 325	9 103	0,09 %	26.07.2029	100 %
RCI Banque SA 3.875 12.01.2029	EUR	Paris	5 000 000	0,71 %	56 540 788	59 607 688	3 066 901	0,16 %	12.01.2029	20 %
RCI Banque SA 3.875 30.09.2030	EUR	Paris	5 000 000	0,63 %	58 597 055	59 084 933	487 877	0,16 %	30.09.2030	20 %
RCI Banque SA 4.125 04.04.2031	EUR	Paris	3 400 000	0,49 %	39 355 468	40 580 411	1 224 943	0,11 %	04.04.2031	20 %
RCI Banque SA 4.875 02.10.2029	EUR	Paris	4 500 000	0,60 %	52 279 740	55 770 167	3 490 426	0,15 %	02.10.2029	20 %
Renault SA 1.25 24.06.2025	EUR	Paris	5 500 000	0,55 %	53 525 088	63 912 574	10 387 486	0,18 %	24.06.2025	100 %
Renault SA 1.625 26.05.2026	EUR	Paris	7 000 000	0,93 %	73 075 685	80 729 964	7 654 278	0,22 %	26.05.2026	100 %
Stellantis Nv 2.75 01.04.2032	EUR	Dublin	4 700 000	0,46 %	44 003 167	50 493 885	6 490 718	0,14 %	01.04.2032	100 %
Stellantis NV 3.5 19.09.2030	EUR	Dublin	2 300 000	0,31 %	26 317 587	26 955 642	638 055	0,07 %	19.09.2030	100 %
Stellantis NV 3.75 19.03.2036	EUR	Dublin	800 000	0,16 %	9 074 570	9 179 992	105 423	0,03 %	19.03.2036	100 %
Stellantis N.V. 4.25 16.06.2031	EUR	Dublin	5 200 000	0,42 %	59 934 443	62 866 509	2 932 067	0,17 %	16.06.2031	100 %
Traton Finance Lux SA 3.75 27.03.2030	EUR	Luxembourg City	2 700 000	0,36 %	30 935 803	32 165 924	1 230 121	0,09 %	27.03.2030	100 %
Traton Finance Luxembourg 1.25 24.03.2033	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,20 %	14 987 136	14 900 834	- 86 302	0,04 %	24.03.2033	100 %
Volkswagen Bank GMBH 4.375 03.05.2028	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,70 %	40 784 787	42 517 336	1 732 549	0,12 %	03.05.2028	100 %
Volkswagen Financial Ser 3.625 19.05.2029	EUR	Luxembourg City	3 200 000	0,29 %	37 458 420	37 719 520	261 099	0,10 %	19.05.2029	100 %
Volkswagen Financial Service 0.375 12.02.2030	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,33 %	25 141 533	24 956 739	- 184 794	0,07 %	12.02.2030	100 %
Volkswagen Financial Services AG 3.875 10.09.2030	EUR	Luxembourg City	1 900 000	0,25 %	21 576 223	22 584 333	1 008 110	0,06 %	10.09.2030	100 %
Volkswagen Group America 1.625 24.11.2027	USD	New York	800 000	0,16 %	7 228 966	8 204 731	975 766	0,02 %	24.11.2027	100 %
Volkswagen Group of America 5.6 22.03.2034	USD	New York	3 300 000	0,66 %	34 652 238	36 743 162	2 090 925	0,10 %	22.03.2034	100 %
Volkswagen Int Fin VAR Perp Call 3/31	EUR	Luxembourg City	8 000 000	0,64 %	77 628 261	86 809 690	9 181 430	0,24 %	28.03.2199	100 %
Volkswagen International Finance N.V. Var 31.12.20	EUR	Luxembourg City	5 500 000	0,55 %	63 347 495	69 676 471	6 328 976	0,19 %	06.09.2199	100 %
Volkswagen International Finance N.V.Var 31.12.209	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,20 %	17 276 590	19 692 429	2 415 840	0,05 %	06.09.2199	100 %
Volkswagen Intl Fin NV Var Perp Call 17.06.2025	EUR	Luxembourg City	8 000 000	0,53 %	87 031 654	93 668 435	6 636 781	0,26 %	17.06.2199	100 %
Volkswagen Intl Fin NV Var Perp Call 17.06.2029	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,07 %	11 015 329	10 972 933	- 42 396	0,03 %	17.06.2199	100 %
Volkswagen Intl Fin NV Var Perp Call 28.12.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	30 912 180	34 119 079	3 206 899	0,09 %	28.12.2199	100 %
Volkswagen Intl Fin Nv 4.25 15.02.2028	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,47 %	35 765 929	42 258 017	6 492 087	0,12 %	15.02.2028	100 %
Volkswagen Intl Fin Nv 4.25 29.03.2029	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,20 %	16 842 513	18 185 905	1 343 392	0,05 %	29.03.2029	100 %
Volkswagen leasing GmbHG 0.625 19.07.2029	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,47 %	34 864 389	36 205 163	1 340 774	0,10 %	19.07.2029	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.5 12.01.2029	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,33 %	25 877 157	26 164 546	287 390	0,07 %	12.01.2029	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.5 19.06.2026	EUR	Luxembourg City	3 750 000	0,58 %	36 393 772	43 157 345	6 763 573	0,12 %	19.06.2026	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 3.875 11.10.2028	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,26 %	33 751 419	35 854 581	2 103 162	0,10 %	11.10.2028	100 %
Volkswagen Leasing GmbH 4 11.04.2031	EUR									

Amgen Inc 3.35 22.02.2032	USD	New York	500 000	0,05 %	4 447 222	5 064 470	617 247	0,01 %	22.02.2032	100 %
Amgen Inc 3.375 21.02.2050	USD	New York	7 000 000	0,40 %	66 770 245	54 522 094	- 12 248 150	0,15 %	21.02.2050	100 %
Amgen Inc 4 13.09.2029	GBP	Duesseldorf	1 000 000	0,14 %	13 265 751	13 744 598	478 847	0,04 %	13.09.2029	100 %
Amgen Inc 4.95 01.10.2041	USD	Frankfurt	2 000 000	0,33 %	16 544 059	20 521 823	3 977 763	0,06 %	01.10.2041	100 %
Amgen Inc 5.15 15.11.2041	USD	Frankfurt	2 194 000	0,30 %	28 403 442	23 157 567	- 5 245 875	0,06 %	15.11.2041	100 %
Anheuser-Busch Co/Inbev 4.7 01.02.2036	USD	New York	13 000 000	0,24 %	124 734 354	139 942 439	15 208 085	0,39 %	01.02.2036	100 %
Anheuser-Busch Co/Inbev 4.90 01.02.2046	USD	New York	2 778 000	0,03 %	24 417 497	28 746 995	4 329 498	0,08 %	01.02.2046	100 %
Anheuser-Busch Cos LLC 6.5 01.02.2028	USD	New York	5 000 000	5,00 %	49 212 013	59 554 536	10 342 523	0,16 %	01.01.2028	100 %
Anheuser-Busch Cos LLC 6.8 15.01.2031	USD	New York	2 190 000	1,22 %	24 441 696	27 104 166	2 662 470	0,07 %	15.01.2031	100 %
Anheuser-Busch Inbev Fin 4.7 01.02.2036	USD	New York	1 438 000	0,23 %	14 967 934	15 461 381	493 446	0,04 %	01.02.2036	100 %
Anheuser-Busch Inbev SA 3.7 02.04.2040	EUR	London	5 000 000	0,29 %	67 111 218	59 260 753	- 7 850 465	0,16 %	02.04.2040	100 %
Anheuser-Busch Inbev Wor 4.95 15.01.2042	USD	Frankfurt	5 000 000	0,34 %	54 119 661	52 779 877	- 1 339 785	0,15 %	15.01.2042	100 %
Anheuser-Busch Inbev Worldwide Inc 5.45 23.01.2039	USD	New York	3 000 000	0,15 %	33 537 331	34 182 443	645 113	0,09 %	23.01.2039	100 %
Avery Dennison Corp 2.25 15.02.2032	USD	New York	4 500 000	0,90 %	39 987 881	41 837 070	1 849 189	0,12 %	15.02.2032	100 %
Biogen Inc 2.25 01.05.2030	USD	New York	1 300 000	0,09 %	13 650 733	12 770 454	- 880 279	0,04 %	01.05.2030	100 %
Biogen Inc 3.15 01.05.2050	USD	New York	4 000 000	0,27 %	37 391 847	28 690 483	- 8 701 364	0,08 %	01.05.2050	100 %
Boston Scientific Corp 4.7 01.03.2049	USD	New York	1 000 000	0,15 %	8 564 243	10 015 593	1 451 349	0,03 %	01.03.2049	100 %
Bristol Myers Squibb Co 5.2 22.02.2034	USD	New York	1 600 000	0,06 %	16 932 265	18 140 505	1 208 240	0,05 %	22.02.2034	100 %
Bristol-Myers Squibb Co 2.95 15.03.2032	USD	New York	2 000 000	0,11 %	17 739 969	19 806 537	2 066 568	0,05 %	15.03.2032	100 %
Cigna Corp Inc 3.05 15.10.2027	USD	New York	1 000 000	0,18 %	7 763 066	10 875 344	3 112 278	0,03 %	15.10.2027	100 %
Cigna Corp Inc 4.375 15.10.2028	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 409 401	11 135 882	2 726 481	0,03 %	15.10.2028	100 %
Cigna Corp 2.375 15.03.2031	USD	New York	1 000 000	0,07 %	8 546 175	9 627 171	1 080 996	0,03 %	15.03.2031	100 %
Cigna Corp 4.8 15.08.2038 CALL 02/38	USD	New York	5 000 000	0,23 %	51 282 359	51 549 308	266 949	0,14 %	15.08.2038	100 %
Coca-Cola Europacific 3.25 21.03.2032	EUR	Dublin	1 500 000	0,25 %	17 611 376	17 734 477	123 101	0,05 %	21.03.2032	100 %
Coca-Cola European Partners PLC 1.5 15.01.2027	USD	New York	1 000 000	0,20 %	8 325 163	10 607 651	2 282 488	0,03 %	15.01.2027	100 %
Conagra Brands Inc 5.3 01.11.2038	USD	New York	8 000 000	0,80 %	89 608 677	85 611 704	- 3 996 973	0,24 %	01.11.2038	100 %
CVS Health Corp 1.875 28.02.2031	USD	New York	500 000	0,04 %	4 370 575	4 583 713	213 137	0,01 %	28.02.2031	100 %
CVS Health Corp 3.25 15.08.2029	USD	New York	500 000	0,03 %	4 422 749	5 171 172	748 423	0,01 %	15.08.2029	100 %
CVS Health Corp 4.3 25.03.2028	USD	New York	438 000	0,01 %	3 358 563	4 823 841	1 465 279	0,01 %	25.03.2028	100 %
CVS Health Corp 4.78 25.03.2038	USD	New York	5 000 000	0,10 %	52 952 014	49 125 650	- 3 826 364	0,14 %	25.03.2038	100 %
CVS Health Corp 4.875 20.07.2035	USD	New York	3 277 000	0,50 %	34 759 851	33 859 108	- 900 743	0,09 %	20.07.2035	100 %
CVS Health Corp 5.05 25.03.2048	USD	New York	8 000 000	0,10 %	82 876 497	75 071 175	- 7 805 322	0,21 %	25.03.2048	100 %
CVS Health Corp 5.125 20.07.2045	USD	New York	5 000 000	0,14 %	55 770 767	47 826 937	- 7 943 830	0,13 %	20.07.2045	100 %
Eli Lilly and Co 1.7 01.11.2049	EUR	New York	5 000 000	0,50 %	54 579 903	43 468 705	- 11 111 198	0,12 %	01.11.2049	100 %
Eli Lilly and Co 2.25 15.05.2050	USD	New York	2 000 000	0,16 %	17 617 076	12 791 783	- 4 825 292	0,04 %	15.05.2050	100 %
Fresenius Med Care Iii 3.75 15.06.2029	USD	New York	1 000 000	0,20 %	8 995 295	10 587 776	1 592 481	0,03 %	15.06.2029	100 %
GE Healthcare Tech Inc 5.905 22.11.2032	USD	New York	2 100 000	0,12 %	21 758 100	24 829 257	3 071 157	0,07 %	22.11.2032	100 %
GE Healthcare Tech Inc 6.377 22.11.2052	USD	Frankfurt	1 000 000	0,10 %	10 361 000	12 232 888	1 871 888	0,03 %	22.11.2052	100 %
HCA Inc 5.6 01.04.2034	USD	New York	1 000 000	0,08 %	10 467 051	11 195 053	728 003	0,03 %	01.04.2034	100 %
Johnson and Johnson 2.25 01.09.2050	USD	New York	3 000 000	0,30 %	26 515 503	19 563 830	- 6 951 672	0,05 %	01.09.2050	100 %
Johnson and Johnson 3.7 01.03.2046	USD	New York	1 000 000	0,05 %	8 570 213	8 972 193	401 980	0,02 %	01.03.2046	100 %
Koninklijke Philips NV 6.875 11.03.2038	USD	New York	3 008 000	0,41 %	39 951 453	36 882 960	- 3 068 493	0,10 %	11.03.2038	100 %
Mckesson Corp 3.125 17.02.2029	GBP	New York	3 000 000	0,67 %	37 160 679	39 916 942	2 756 263	0,11 %	17.02.2029	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.5 02.07.2039	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	9 614 698	9 043 147	- 571 551	0,02 %	02.07.2039	100 %
Medtronic Global Holdings S.C.A. 2.25 07.03.2039	EUR	Luxembourg City	1 250 000	0,13 %	12 132 414	12 529 675	397 261	0,03 %	07.03.2039	100 %
Medtronic Inc 3.875 15.10.2036	EUR	New York	2 500 000	0,29 %	28 588 426	30 481 545	1 893 119	0,08 %	15.10.2036	20 %
Medtronic Inc 4.375 15.03.2035	USD	New York	3 349 000	0,17 %	27 509 139	35 715 203	8 206 064	0,10 %	15.03.2035	100 %
Medtronic Inc 4.625 15.03.2045	USD	New York	426 000	0,02 %	3 425 977	4 304 913	878 936	0,01 %	15.03.2045	100 %
Merck KGaA Var 09.09.2080	EUR	Luxembourg City	2 800 000	0,28 %	29 338 336	32 013 731	2 675 395	0,09 %	09.09.2080	100 %
Molson Coors Brewing Co 3.8 15.06.2032	EUR	New York	3 000 000	0,38 %	34 725 421	36 119 546	1 394 125	0,10 %	15.06.2032	100 %
Mölnlycke Holding AB 4.25 11.06.2034	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	17 159 574	18 472 921	1 313 346	0,05 %	11.06.2034	100 %
Pfizer Inc 7.2 15.03.2039	USD	New York	1 500 000	0,06 %	11 119 444	19 933 001	8 813 557	0,05 %	15.03.2039	100 %
The Coca-Cola Co 2.6 01.06.2050	USD	New York	2 000 000	0,13 %	20 604 405	13 731 490	- 6 872 914	0,04 %	01.06.2050	100 %
Thermo Fisher Scientific 1.875 01.10.2049	EUR	New York	3 000 000	0,30 %	30 803 749	24 605 393	- 6 198 356	0,07 %	01.10.2049	100 %
Toll Road Inv Part II 0 15.02.2045	USD	New York	20 000 000	0,00 %	77 573 109	102 216 150	24 643 041	0,28 %	15.02.2045	100 %
Transurban Finance Co 1.701 03.07.2034	EUR	Frankfurt	4 700 000	1,34 %	51 355 828	47 031 430	- 4 324 398	0,13 %	03.07.2034	100 %
Transurban Finance Co 3.375 22.03.2027	USD	New York	1 000 000	0,18 %	8 170 151	10 978 582	2 808 431	0,03 %	22.03.2027	100 %
Transurban Finance Co 4.23 26.04.2033	EUR	Melbourne	1 000 000	0,15 %	11 478 585	12 409 718	931 133	0,03 %	26.04.2033	100 %
Transurban Qld Finance 4.5 19.04.2028	USD	Singapore	3 500 000	0,70 %	26 884 632	38 753 379	11 868 748	0,11 %	19.04.2028	100 %
Wyeth 6.5 01.02.2034	USD	New York	1 750 000	0,23 %	10 786 769	21 657 189	10 870 420	0,06 %	01.02.2034	100 %
Sum Dagligvarer					2 105 166 219	2 157 770 565	52 604 345	5,94 %		

Stat og kommune

National Fin Auth NH Federal L 3.11 01.01.2036	USD	New York	3 810 000	4,97 %	32 969 743	31 773 789	- 1 195 954	0,09 %	01.01.2036	20 %
Sum Stat og kommune					32 969 743	31 773 789	- 1 195 954	0,09 %		

Finans

ABN Amro Bank NV VAR 03.12.2035	USD	New York	1 400 000	0,19 %	15 488 060	15 571 313	83 253	0,04 %	03.12.2035	20 %
ABN Amro Bank NV 3.875 15.01.2032	EUR	Amsterdam	2 200 000	0,22 %	24 722 262	26 621 173	1 898 911	0,07 %	15.01.2032	20 %
ABN Amro Bank NV 4.375 16.07.2036	EUR	Amsterdam	2 500 000	0,33 %	28 407 973	30 132 845	1 724 872	0,08 %	16.07.2036	100 %
ABN AMRO Bank NV 4.8 18.04.2026	USD	Amsterdam	2 000 000	0,20 %	16 368 434	22 629 293	6 260 859	0,06 %	18.04.2026	100 %
ACEF Holdings SCA 0.75 14.06.2028	EUR	Dublin	2 100 000	0,42 %	21 016 539	22 781 616	1 765 078	0,06 %	14.06.2028	100 %
Aig Sunamer Glob Fin X 6.9 15.03.2032	USD	New York	6 884 000	0,92 %	74 368 591	84 520 810	10 152 220	0,23 %	15.03.2032	100 %
Akelius Residential AB (publ) 1.75 07.02.2025	EUR	Dublin	2 000 000	0,00 %	18 640 203	23 487 437	4 847 234	0,06 %	07.02.2025	100 %
Akelius Residential Property Financing B.V.1 17.01	EUR	Dublin	5 800 000	1,16 %	60 394 394	63 361 299	2 966 905	0,17 %	17.01.2028	100 %
Allianz SE ADJ 06.07.2047	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,40 %	35 977 729	47 026 620	11 048 891	0,13 %	06.07.2047	100 %
Allianz SE Var Perp Call 30.04.2031	USD	Frankfurt	7 000 000	0,40 %	67 098 829	75 122 582	8 023 753	0,21 %	30.04.2199	100 %
Allianz SE Var 26.07.2054	EUR	Luxembourg City	4 800 000	0,48 %	54 194 889	60 538 723	6 343 833	0,17 %	26.07.2054	20 %
American Tower Corp 0.4 15.02.2027	EUR	New York	2 500 000	0,50 %	25 287 880	27 962 732	2 674 852	0,08 %	15.02.2027	100 %
American Tower Corp 0.5 15.01.2028	EUR	New York	4 500 000	0,60 %	43 077 097	49 290 347	6 213 250	0,14 %	15.01.2028	100 %
American Tower Corp 1 15.01.2032	EUR	New York	3 000 000	0,46 %	31 300 337	30 020 414	- 1 279 923	0,08 %	15.01.2032	100 %
American Tower Corp 2.3 15.09.2031	USD	New York	2 000 000	0,29 %	17 041 321	18 893 406	1 852 086	0,05 %	15.09.2031	100 %
American Tower Corp 3.9 16.05.2030	EUR	New York	1 900 000	0,38 %	21 938 812	23 052 462	1 113 649	0,06 %	16.05.2030	100 %
American Tower Corp 4.125 16.05.2027	EUR	New York	4 000 000	0,67 %	46 334 407	48 274 648	1 940 241	0,13 %	16.05.2027	100 %
American Tower Corp 5.45 15.02.2034	USD	New York	5 000 000	0,77 %	52 462 194	56 841 265	4 379 071	0,16 %	15.02.2034	100 %
American Tower Corporation 1.5 31.01.2028	USD	New York	1 000 000	0,15 %	9 065 770	10 250 463	1 184 693	0,03 %	31.01.2028	100 %
American Tower Corporation 2.7 15.04.2031	USD	New York	1 500 000	0,21 %	12 877 648	14 721 340	1 843 692	0,04 %	15.04.2031	100 %
ANZ Bank New Zealand Limited VAR 10.07.2034	USD	London	4 000 000	0,80 %	42 684 800	45 971 373	3 286 573	0,13 %	10.07.2034	100 %
Anz Bank New Zealand 5.548 11.08.2032	USD	London	2 000 000	0,40 %	19 538 800	22 831 454	3 292 654	0,06 %	11.08.2032	100 %
ANZ New Zealand Intl/Ldn 0.2 23.09.2027	EUR	London	2 500 000	0,33 %	25 331 646	27 420 278	2 088 632	0,08 %	23.09.2027	20 %
ANZ New Zealand Intl/Ldn 2.55 13.02.2030	USD	New York	1 000 000	0,13 %	9 204 933	10 103 953	899 019	0,03 %	13.02.2030	20 %
Argentum Netherlands B.V. Var 19.02.2049	EUR	Dublin	1 200 000	0,24 %	11 698 968	13 762 508	2 063 541	0,04 %	19.02.2049	100 %
Arion Bank HF 4.625 21.11.2028	EUR	Luxembourg City	1 700 000	0,57 %	19 839 104	20 818 618	979 514	0,06 %	21.11.2028	20 %
Arion Banki 0.375 14.07.2025	EUR	Luxembourg City	8 400 000	2,80 %	88 030 593	97 375 826	9 345 233	0,27 %	14.07.2025	20 %
Army Hawaii Family HSG FRN 15.06.2050	USD	New York	3 913 334	1,69 %	34 822 464	36 889 440	2 066 976	0,10 %	15.06.2050	100 %
ASIF II 6.60 02.01.2027	USD	New York	10 000 000	10,00 %	91 986 483	116 437 824	24 451 341	0,32 %	02.01.2027	100 %
Athene Global Funding 1.125 02.09.2025	EUR	Dublin	3 750 000	0,75 %	39 298 672	43 623 944	4 325 272	0,12 %	02.09.2025	100 %
AUST and NZ BANKING GROUP Var 03.02.2033	EUR	Melbourne	2 800 245	0,28 %	30 290 245	34 562 145	4 271 900	0,10 %	03.02.2033	20 %
Aust and NZ Banking Group Var 16.09.2031	GBP	Melbourne	2 000 000	0,40 %	23 410 445	26 763 491	3 353 046	0,07 %	16.09.2031	100 %
Aust and Nz Banking Group Var 22.07.2030	USD	New York	2 000 000	0,16 %	17 742 800	22 408 052	4 665 252	0,06 %	22.07.2030	100 %
Aust and NZ Banking Group 05.05.31 Call 05.05.2026	EUR	Melbourne	2 600 000	0,35 %	27 247 221	29 546 018	2 298 797	0,08 %	05.05.2031	100 %
Aust and Nz Banking Group 2.57 25.11.2035	USD	New York	1 000 000	0,07 %	9 068 400	9 633 759	565 359	0,03 %	25.11.2035	100 %
Aust and Nz Banking Group 4.4 19.05.2026	USD	New York	2 000 000	0,13 %	16 250 996	22 533 437	6 282 441	0,06 %	19.05.2026	100 %
Australia and NZ Banking Group Var Perp Call 15.06.2	USD	Melbourne	6 790 000	0,68 %	65 939 674	78 492 163	12 552 489	0,22 %	15.12.2099	100 %
Australia and NZ Banking Group VAR 18.09.2034	USD	New York	2 200 000	0,22 %	22 980 540	25 164 571	2 184 031	0,07 %	18.09.2034	100 %

Aviva Plc Var 12.09.2049 Call 12.09.2029	GBP	London	1 000 000	0,25 %	10 922 462	13 450 020	2 527 558	0,04 %	12.03.2099	100 %
Axa Equitable Holdings Inc 5 20.04.2048	USD	New York	2 036 000	0,16 %	20 594 987	20 642 869	47 882	0,06 %	20.04.2048	100 %
AXA SA Var Perp Call 08.10.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,10 %	8 103 915	11 781 470	3 677 555	0,03 %	08.10.2099	100 %
Axa Sa Var 10.07.2042	EUR	Luxembourg City	3 500 000	0,28 %	34 930 519	35 928 143	997 624	0,10 %	10.07.2042	100 %
Axa Sa Var 17.01.2047	USD	Luxembourg City	3 000 000	0,30 %	25 811 100	33 969 834	8 158 734	0,09 %	17.01.2047	100 %
Axa SA VAR 31.12.2099	EUR	Luxembourg City	2 200 000	0,15 %	24 926 912	27 892 322	2 965 410	0,08 %	16.07.2199	10 %
Banco Bilbao Vizcaya Arg VAR 13.01.2031	EUR	Dublin	3 000 000	0,30 %	36 021 947	37 419 673	1 397 727	0,10 %	13.01.2031	20 %
Banco Santander SA VAR 09.01.30	EUR	Dublin	6 000 000	0,60 %	67 597 645	71 823 475	4 225 829	0,20 %	09.01.2030	20 %
Banco Santander SA VAR 14.03.2030	USD	New York	3 600 000	0,29 %	37 604 520	41 129 734	3 525 214	0,11 %	14.03.2030	20 %
Banco Santander SA VAR 22.04.2034	EUR	Dublin	2 500 000	0,20 %	28 182 138	30 770 266	2 588 128	0,08 %	22.04.2034	100 %
Banco Santander SA 3.306 27.06.2029	USD	New York	2 000 000	0,20 %	17 107 400	21 102 411	3 995 011	0,06 %	27.06.2029	20 %
Banco Santander SA 3.5 02.10.2032	EUR	Dublin	4 500 000	0,45 %	52 017 269	52 728 186	710 917	0,15 %	02.10.2032	20 %
Bank of America Corp Var Perp Call 28.01.2025	USD	New York	3 000 000	0,27 %	26 622 517	33 987 892	7 365 375	0,09 %	28.01.2025	100 %
BANK OF AMERICA CORP VAR 03/32	USD	New York	3 000 000	0,15 %	26 879 955	29 391 572	2 511 618	0,08 %	11.03.2032	20 %
Bank Of America Corp VAR 04.02.2033	USD	New York	3 000 000	0,08 %	26 471 400	29 321 043	2 849 643	0,08 %	04.02.2033	20 %
Bank Of America Corp Var 04.05.2027	EUR	London	3 000 000	0,20 %	27 715 154	34 763 674	7 048 520	0,10 %	04.05.2027	20 %
Bank of America Corp Var 08.08.2029	EUR	London	900 000	0,09 %	7 927 588	9 719 730	1 792 142	0,03 %	08.08.2029	20 %
Bank Of America Corp Var 10.11.28	USD	New York	3 000 000	0,15 %	32 549 988	35 288 763	2 738 775	0,10 %	10.11.2028	20 %
Bank of America Corp Var 13.02.2031 Call 13.02.203	USD	New York	5 000 000	0,14 %	49 857 960	49 950 761	92 801	0,14 %	13.02.2031	20 %
Bank of America Corp Var 19.06.2041 Call 19.06.204	USD	New York	2 000 000	0,04 %	19 127 600	15 780 129	- 3 347 471	0,04 %	19.06.2041	20 %
Bank of America Corp VAR 20.01.2027	USD	New York	3 800 000	0,13 %	37 454 320	43 296 035	5 841 715	0,12 %	20.01.2027	20 %
Bank Of America Corp Var 21.07.2032	USD	New York	2 000 000	0,05 %	17 639 200	18 953 827	1 314 627	0,05 %	21.07.2032	20 %
Bank of America Corp Var 21.09.2036	USD	New York	11 000 000	0,55 %	89 373 297	101 819 892	12 446 595	0,28 %	21.09.2036	100 %
Bank Of America Corp Var 22.03.2031	EUR	London	6 000 000	0,40 %	60 281 468	62 386 350	2 104 882	0,17 %	22.03.2031	20 %
Bank of America Corp VAR 22.07.2033	USD	New York	5 000 000	0,10 %	47 304 783	55 737 331	8 432 548	0,15 %	22.07.2033	20 %
Bank Of America Corp VAR 22.10.2035	USD	New York	5 000 000	0,14 %	54 556 500	55 773 107	1 216 607	0,15 %	25.10.2035	20 %
Bank of America Corp Var 23.01.2026 (Called)	USD	New York	1 000 000	0,05 %	7 845 700	11 344 630	3 498 930	0,03 %	23.01.2025	20 %
Bank of America Corp VAR 23.01.2035	USD	New York	1 500 000	0,03 %	15 789 450	17 093 947	1 304 497	0,05 %	23.01.2035	20 %
Bank of America Corp Var 23.07.2031 Call 23.07.203	USD	New York	14 000 000	0,51 %	128 232 053	133 869 312	5 637 259	0,37 %	23.07.2031	20 %
Bank of America Corp VAR 25.04.2034	USD	New York	1 000 000	0,02 %	10 574 200	11 282 164	707 964	0,03 %	25.04.2034	20 %
Bank of America Corp Var 26.10.2031	EUR	London	3 000 000	0,20 %	32 888 147	30 533 762	- 2 354 385	0,08 %	26.10.2031	20 %
Bank of America Corp Var 29.04.2031 Call 29.04.203	USD	New York	6 000 000	0,20 %	56 770 924	59 996 110	3 225 186	0,17 %	29.04.2031	20 %
Bank of America Corp 1.662 25.04.2028	EUR	London	3 000 000	0,24 %	28 811 699	34 313 480	5 501 781	0,09 %	25.04.2028	20 %
Bank Of America Corp 4.45 03.03.2026	USD	New York	2 000 000	0,10 %	17 371 800	22 633 381	5 261 581	0,06 %	03.03.2026	100 %
Bank of America Corp 6.11 29.01.2037	USD	New York	2 000 000	0,10 %	23 570 812	23 556 734	- 14 078	0,06 %	29.01.2037	100 %
Bank of America Corp. 6.22 15.09.2026	USD	New York	2 271 000	0,52 %	22 626 770	26 398 925	3 772 154	0,07 %	15.09.2026	100 %
Bank of America Corp 7.75 14.05.2038	USD	Frankfurt	3 000 000	0,18 %	45 602 753	39 853 736	- 5 749 017	0,11 %	14.05.2038	20 %
Bank of America NA Var 07.02.2030 Call 07.02.2029	USD	New York	5 000 000	0,17 %	55 599 192	54 462 468	- 1 136 724	0,15 %	07.02.2030	20 %
Bank of America VAR 10/26 Call 10/25	EUR	London	4 000 000	0,23 %	38 169 611	46 651 224	8 481 613	0,13 %	27.10.2026	20 %
Bank of America VAR 4/33 Call 4/32	EUR	London	4 000 000	0,23 %	38 169 611	45 474 699	7 305 089	0,13 %	27.04.2033	20 %
Bank Of America Corp Var 27.04.2033	USD	New York	6 000 000	0,15 %	55 169 020	64 903 848	9 734 828	0,18 %	27.04.2033	20 %
Bank Of Nova Scotia Var Perp Call 04.06.2025	USD	Toronto	4 300 000	0,34 %	41 577 117	48 501 586	6 924 469	0,13 %	04.09.2199	100 %
Bank Of Nova Scotia Var Perp Call 12.10.2022	USD	Frankfurt	1 000 000	0,08 %	7 956 100	11 292 500	3 336 400	0,03 %	12.10.2099	100 %
Banque Fed Cred Mutuel 1.25 03.06.2030	EUR	Paris	2 200 000	0,22 %	23 735 273	23 129 070	- 606 203	0,06 %	03.06.2030	20 %
Banque Fed Cred Mutuel 1.625 15.11.2027	EUR	Paris	6 500 000	1,30 %	68 170 757	73 004 291	4 833 534	0,20 %	15.11.2027	100 %
Banque Fed Cred Mutuel 5.125 13.01.2033	EUR	Paris	2 500 000	0,20 %	26 866 079	31 269 795	4 403 716	0,09 %	13.01.2033	100 %
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3.25 17.10.2031	EUR	Paris	3 200 000	0,26 %	37 542 364	37 562 211	19 847	0,10 %	17.10.2031	20 %
Banque Stellantis France 3.5 19.07.2027	EUR	Paris	2 500 000	0,50 %	28 219 713	29 741 513	1 521 800	0,08 %	19.07.2027	100 %
Banque Stellantis France 4 21.01.2027	EUR	Paris	3 700 000	0,74 %	41 180 434	44 369 903	3 189 469	0,12 %	21.01.2027	20 %
Barclays PLC VAR 11/33 Call 11/32	USD	New York	5 000 000	0,25 %	56 212 065	62 604 553	6 392 488	0,17 %	02.11.2033	20 %
Barclays PLC Var 20.06.2030 Call 20.06.2029	USD	New York	4 000 000	0,27 %	38 705 296	44 300 934	5 595 638	0,12 %	20.06.2030	20 %
Belfius Bank SA/NV 3.125 11.05.2026	EUR	Brussel	1 500 000	0,30 %	13 791 620	17 657 739	3 866 119	0,05 %	11.05.2026	100 %
Berkshire Hathaway Fin 4.2 15.08.2048	USD	New York	3 000 000	0,13 %	24 475 875	28 185 422	3 709 547	0,08 %	15.08.2048	20 %
Berkshire Hathaway Inc 0.5 15.01.2041	EUR	New York	3 000 000	0,50 %	21 793 073	22 679 370	886 298	0,06 %	15.01.2041	100 %
Bevco Lux Sarl 1 16.01.2030	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,42 %	24 956 587	26 105 156	1 148 568	0,07 %	16.01.2030	100 %
Bevco Lux Sarl 1.5 16.09.2027	EUR	Luxembourg City	5 100 000	1,02 %	53 826 618	57 382 854	3 556 235	0,16 %	16.09.2027	100 %
Blackstone Holdings Fina 2.55 30.03.2032	USD	New York	5 000 000	1,00 %	44 269 938	47 462 366	3 192 428	0,13 %	30.03.2032	100 %
Blackstone Holdings Finance 3.15 02.10.2027	USD	New York	1 000 000	0,33 %	7 783 712	10 864 895	3 081 183	0,03 %	02.10.2027	100 %
Blackstone PP EUR Hold 1.25 26.04.2027	EUR		6 000 000	1,00 %	65 528 976	67 370 936	1 841 960	0,19 %	26.04.2027	100 %
Blackstone PP Eur Hold 1.625 20.04.2030	EUR	Luxembourg City	2 400 000	0,48 %	23 570 261	25 207 156	1 636 896	0,07 %	20.04.2030	100 %
Blackstone PP EUR Holdings 1 04.05.2028	EUR		2 000 000	0,36 %	20 717 145	21 665 495	948 349	0,06 %	04.05.2028	100 %
Blackstone PP EUR Holdings 1 20.10.2026	EUR	Frankfurt	4 000 000	0,67 %	34 080 361	45 208 441	11 128 080	0,12 %	20.10.2026	100 %
Blackstone Private Cre 4.7 24.03.2025	USD	New York	4 000 000	0,45 %	35 106 430	45 385 333	10 278 903	0,12 %	24.03.2025	0 %
Blackstone Private Credit Fund 1.75 30.11.2026	EUR		4 000 000	0,80 %	38 990 835	45 310 522	6 319 688	0,12 %	30.11.2026	100 %
BNP Paribas SA Var 09.01.2030	USD	New York	3 800 000	0,22 %	39 304 920	43 002 993	3 698 073	0,12 %	09.01.2030	20 %
BNP Paribas SA Var 09.06.2026 Call 09.06.2025	USD	New York	3 000 000	0,15 %	28 631 400	33 634 906	5 003 506	0,09 %	09.06.2026	20 %
BNP Paribas SA VAR 10.01.2032	EUR	Paris	500 000	0,07 %	5 732 593	6 038 212	305 619	0,02 %	10.01.2032	20 %
BNP Paribas SA Var 13.11.2032	EUR	Paris	6 000 000	0,40 %	71 020 335	75 348 813	4 328 478	0,21 %	13.11.2032	20 %
BNP Paribas SA Var 17.04.2029	EUR	Paris	2 000 000	0,16 %	22 439 461	22 034 070	- 405 391	0,06 %	17.04.2029	20 %
BNP Paribas SA Var 23.01.2027 Call 23.01.2026	EUR	Paris	1 000 000	0,04 %	9 662 753	11 656 573	1 993 820	0,03 %	23.01.2027	20 %
BNP Paribas SA 4.4 14.08.2028	USD	New York	3 500 000	0,18 %	28 546 864	38 637 705	10 090 840	0,11 %	14.08.2028	20 %
BNP Paribas SA 4.625 13.03.2027	USD	New York	3 000 000	0,24 %	25 444 005	33 536 097	8 092 091	0,09 %	13.03.2027	100 %
BNP Paribas Var 01.09.2028 Call 01.09.2027	EUR	Paris	3 000 000	0,30 %	31 623 998	32 933 617	1 309 619	0,09 %	01.09.2028	20 %
BNP Paribas Var 15.09.2029	USD	New York	1 900 000	0,13 %	16 550 140	19 328 926	2 778 786	0,05 %	15.09.2029	20 %
BNP Paribas VAR 26.09.2032	EUR	Paris	5 000 000	0,33 %	57 208 614	61 843 954	4 635 340	0,17 %	26.09.2032	100 %
Bnp Paribas VAR 31.03.2032	EUR	Paris	3 000 000	0,20 %	31 325 182	34 363 580	3 038 398	0,09 %	31.03.2032	20 %
Bnp Paribas 2.1 07.04.2032	EUR	Paris	4 000 000	0,27 %	38 838 705	42 782 007	3 943 302	0,12 %	07.04.2032	20 %
BNP Paribas 3.5 16.11.2027	USD	New York	6 000 000	0,40 %	48 418 977	65 297 040	16 878 063	0,18 %	16.11.2027	20 %
CA Autobank Spa IE 4.75 25.01.2027	EUR	Dublin	3 600 000	0,55 %	41 680 530	43 723 226	2 042 696	0,12 %	25.01.2027	20 %
Castellum AB 4.125 10.12.2030	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	17 625 280	17 789 692	164 412	0,05 %	10.12.2030	100 %
CBRE GI Open End Fund 0.5 27.01.2028	EUR	Dublin	1 700 000	0,34 %	17 372 529	18 471 650	1 099 122	0,05 %	27.01.2028	100 %
Chubb Ina Holdings Inc 0.875 15.06.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,52 %	29 337 268	33 702 050	4 364 782	0,09 %	15.06.2027	100 %
Citigroup Inc Adj. 10.01.2028	USD	New York	5 000 000	0,18 %	42 918 000	55 666 347	12 748 347	0,15 %	10.01.2028	20 %
Citigroup Inc Var 01.05.2032 Call 01.05.2031	USD	New York	6 000 000	0,20 %	49 452 245	57 758 258	8 306 013	0,16 %	01.05.2032	20 %
Citigroup Inc Var 03.06.2031 Call 03.06.2030	USD	New York	2 500 000	0,07 %	24 726 000	24 774 071	48 071	0,07 %	03.06.2031	20 %
Citigroup Inc Var 08.10.2027 Call 08.10.2026	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,27 %	42 303 311	45 119 061	2 815 749			

Commonwealth Bank of Australia 5.837 13.03.2034	USD	New York	3 600 000	0,29 %	38 044 800	41 367 285	3 322 485	0,11 %	13.03.2034	20 %
Cooperatieve Rabobank UA Var Perp Call 29.06.2028	EUR	Frankfurt	2 000 000	0,27 %	18 844 964	21 760 755	2 915 791	0,06 %	29.06.2199	100 %
Cooperatieve Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2027	EUR	Dublin	3 000 000	0,30 %	32 077 939	34 862 109	2 784 171	0,10 %	29.12.2199	100 %
Cooperatieve Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2026	EUR	Berlin	1 000 000	0,08 %	10 236 305	11 395 371	1 159 066	0,03 %	29.12.2099	100 %
Cooperative Rabobank VAR Perp Call 12/29	EUR	Dublin	2 200 000	0,22 %	21 041 231	25 440 838	4 399 608	0,07 %	29.06.2199	100 %
Coventry Bldg Society 3.125 29.10.2029	EUR	London	2 900 000	0,58 %	34 080 976	34 053 373	- 27 603	0,09 %	29.10.2029	100 %
Credit Agricole Assmces Var 27.09.2048 Call 9/28	EUR	Paris	3 000 000	0,30 %	27 563 663	36 662 883	9 099 220	0,10 %	27.09.2048	100 %
Credit Agricole Assmces 2 17.07.2030	EUR	Paris	6 500 000	0,65 %	67 006 903	70 165 945	3 159 041	0,19 %	17.07.2030	100 %
Credit Agricole Assurances 1.5 06.10.2031	EUR	Paris	4 000 000	0,40 %	39 998 813	40 560 207	561 394	0,11 %	06.10.2031	100 %
Credit Agricole CIB 4.5 17.12.2034	EUR	Paris	1 800 000	0,24 %	21 227 828	21 634 259	406 430	0,06 %	17.12.2034	100 %
Credit Agricole SA Var Call 10.01.2028	USD	New York	1 000 000	0,08 %	8 051 550	10 726 336	2 674 785	0,03 %	10.01.2033	100 %
Credit Agricole SA VAR PERP	EUR	Paris	4 400 000	0,27 %	49 376 654	52 299 001	2 922 347	0,14 %	23.03.2199	100 %
Credit Agricole SA Var Perp Call 23.09.2029	USD	New York	4 000 000	0,32 %	35 303 395	40 788 333	5 484 937	0,11 %	23.03.2199	100 %
Credit Agricole SA Var Perp Call 23.12.2027	EUR	Paris	2 500 000	0,33 %	27 354 829	28 519 300	1 164 470	0,08 %	23.12.2199	100 %
Credit Agricole SA Var 03.10.2029	USD	New York	2 000 000	0,11 %	21 599 800	23 488 136	1 888 336	0,06 %	03.10.2029	20 %
Credit Agricole SA VAR 10.01.2035	USD	New York	2 250 000	0,15 %	23 248 575	25 743 648	2 495 073	0,07 %	10.01.2035	20 %
Credit Agricole SA VAR 11.07.2029	EUR	Paris	5 700 000	0,57 %	60 627 181	69 366 534	8 739 353	0,19 %	11.07.2029	20 %
Credit Agricole SA VAR 15.04.2036	EUR	Paris	4 000 000	0,40 %	46 292 225	47 803 756	1 511 531	0,13 %	15.04.2036	100 %
Credit Agricole Sa VAR 21.09.2029	EUR	Paris	2 000 000	0,20 %	20 234 213	21 339 022	1 104 809	0,06 %	21.09.2029	20 %
Credit Agricole SA 3.25 14.01.2030	USD	New York	1 500 000	0,12 %	13 221 571	15 307 209	2 085 638	0,04 %	14.01.2030	100 %
Credit Agricole SA 3.5 26.09.2034	EUR	Paris	1 500 000	0,15 %	17 430 192	17 376 368	- 53 824	0,05 %	26.09.2034	20 %
Credit Agricole SA 3.88 20.04.2031	EUR	Paris	4 000 000	0,27 %	46 398 673	48 799 638	2 400 965	0,13 %	20.04.2031	100 %
Credit Agricole SA 4.375 17.03.2025	USD	Paris	2 000 000	0,13 %	15 771 732	22 669 498	6 897 765	0,06 %	17.03.2025	100 %
Credit Agricole SA 4.375 27.11.2033	EUR	Paris	1 900 000	0,15 %	22 140 960	23 619 355	1 478 394	0,07 %	27.11.2033	20 %
Credit Mutuel Arkea SA 3.25 01.06.2026	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 273 841	11 780 176	2 506 335	0,03 %	01.06.2026	100 %
Credit Suisse AG London 5.5 20.08.2026	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,67 %	54 375 016	61 268 276	6 893 260	0,17 %	20.08.2026	20 %
Credit Suisse Group AG VAR 01.03.2029	EUR	Zürich	3 500 000	0,12 %	36 159 646	46 916 718	10 757 071	0,13 %	01.03.2029	100 %
Credit Suisse Group AG Var 02.04.2026 Call 02.04.2	EUR	Zürich	1 000 000	0,05 %	11 431 228	11 762 653	331 425	0,03 %	04.02.2026	20 %
Credit Suisse Group AG VAR 02.04.2032	EUR	Zürich	3 000 000	0,20 %	29 154 732	34 383 338	5 228 606	0,09 %	02.04.2032	20 %
Credit Suisse Group AG Var 12.01.2029 Call 12.01.2	USD	New York	2 000 000	0,10 %	16 093 000	21 883 342	5 790 342	0,06 %	12.01.2029	20 %
Credit Suisse Group AG Var 14.05.2032	USD	New York	5 000 000	0,15 %	37 140 125	49 485 678	12 345 552	0,14 %	14.05.2032	100 %
Credit Suisse Group AG VAR 15.11.2033	USD	New York	1 500 000	0,08 %	15 541 500	20 587 355	5 045 855	0,06 %	15.11.2033	20 %
Credit Suisse Group Funding Ltd 1 24.06.2027	EUR	Zürich	2 200 000	0,15 %	21 480 095	25 169 946	3 689 851	0,07 %	24.06.2027	20 %
Credit Suisse Group Ltd 4.55 17.04.2026	USD	Zürich	3 500 000	0,18 %	28 804 385	39 627 895	10 823 510	0,11 %	17.04.2026	20 %
Credit Suisse Group Var 10/26 Call 10/25	EUR	Zürich	5 000 000	0,25 %	55 080 575	58 420 462	3 339 887	0,16 %	13.10.2026	20 %
Danica Pension Var 29.09.2045 Call 29.09.2025	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,60 %	27 515 321	35 493 650	7 978 329	0,10 %	29.09.2045	100 %
Danske Bank AS 1.50 02.09.2030	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	15 703 893	17 422 764	1 718 870	0,05 %	02.09.2030	100 %
Demeter Investments BV Var 01.06.2048 Call 06/28	USD	Dublin	1 500 000	0,30 %	11 639 850	16 896 841	5 256 991	0,05 %	01.06.2048	100 %
Demeter (Swiss Re Ltd) Var Perp Call 15.08.2022	USD	Dublin	2 000 000	0,27 %	16 848 800	22 570 916	5 722 116	0,06 %	15.08.2099	100 %
Demeter (Swiss Re) Var 15.08.2050	USD	Dublin	1 500 000	0,21 %	12 818 700	17 018 478	4 199 778	0,05 %	15.08.2050	100 %
Demeter (Swiss Re) Var 15.08.2052	USD	Dublin	2 000 000	0,25 %	16 554 200	22 692 440	6 138 240	0,06 %	15.08.2052	100 %
Deutsche Bank AG Var 03.09.2026 Call 03.09.2025	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,41 %	29 358 650	34 855 406	5 496 756	0,10 %	03.09.2026	20 %
Deutsche Bank AG VAR 12.07.2035	EUR	Frankfurt	2 000 000	0,16 %	22 704 126	24 366 184	1 662 058	0,07 %	12.07.2035	20 %
Deutsche Bank NY VAR 18.01.2029	USD	New York	1 500 000	0,10 %	14 978 550	17 687 312	2 708 762	0,05 %	18.01.2029	20 %
DNB Bank ASA Var 31.12.2099	USD	Dublin	6 400 000	0,91 %	68 318 080	73 620 342	5 302 262	0,20 %	30.11.2199	100 %
Elm BV Var Perp Call 01.09.2025	EUR	Dublin	2 000 000	0,27 %	17 366 011	23 374 300	6 008 289	0,06 %	01.09.2099	100 %
Equinix Inc 2.15 15.07.2030	USD	New York	2 000 000	0,18 %	18 460 495	19 556 448	1 095 954	0,05 %	15.07.2030	100 %
Exor NV 0.875 19.01.2031	EUR	Luxembourg City	1 800 000	0,36 %	18 394 638	18 371 063	- 23 575	0,05 %	19.01.2031	100 %
Fairfax Financial Holdings Ltd 2.75 29.03.2028	EUR	Dublin	3 000 000	0,40 %	28 256 848	34 853 642	6 596 794	0,10 %	29.03.2028	100 %
FIL Limited 2.5 04.11.2026	EUR	Luxembourg City	10 000 000	2,50 %	96 340 419	116 224 672	19 884 253	0,32 %	04.11.2026	100 %
Fort Moore Family LLC FRN 15.01.2041	USD	New York	4 000 000	12,62 %	29 221 849	31 722 166	2 500 317	0,09 %	15.01.2041	20 %
Goldman Sachs Group Inc Var 09.03.2027	USD	New York	5 000 000	0,17 %	42 780 500	54 518 119	11 737 619	0,15 %	09.03.2027	20 %
Goldman Sachs Group Inc VAR 10/32	USD	New York	2 000 000	0,07 %	16 828 200	19 214 819	2 386 619	0,05 %	21.10.2032	100 %
Goldman Sachs Group Inc Var 23.04.2029 Call 23.10.	USD	New York	3 000 000	0,12 %	23 537 100	32 784 467	9 247 367	0,09 %	23.10.2028	20 %
Goldman Sachs Group Inc VAR 23.10.2035	USD	New York	2 200 000	0,06 %	24 013 000	23 979 977	- 33 023	0,07 %	23.10.2035	100 %
Goldman Sachs Group Inc VAR 24.02.2033	USD	New York	2 000 000	0,05 %	17 563 200	19 599 379	2 036 179	0,05 %	24.02.2033	20 %
Goldman Sachs Group Inc 0.25 26.01.2028	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,23 %	33 354 557	43 647 583	10 293 025	0,12 %	26.01.2028	20 %
Goldman Sachs Group Inc 0.875 09.05.2029	EUR	Luxembourg City	6 000 000	0,60 %	55 751 815	64 362 120	8 610 305	0,18 %	09.05.2029	20 %
Goldman Sachs Group Inc 5.15 22.05.2045	USD	New York	1 000 000	0,05 %	7 481 055	10 472 045	2 990 990	0,03 %	22.05.2045	100 %
Goldman Sachs Group Inc 6.75 01.10.2037	USD	Berlin	8 000 000	0,15 %	101 441 578	97 560 545	- 3 881 033	0,27 %	01.10.2037	100 %
Goldman Sachs Group 2.6 07.02.2030	USD	New York	7 000 000	0,35 %	66 891 883	70 435 105	3 543 222	0,19 %	07.02.2030	20 %
Goldman Sachs Group 3.50 16.11.2026	USD	New York	2 000 000	0,07 %	16 670 711	22 210 888	5 540 177	0,06 %	16.11.2026	100 %
Goodman Australia Finance 4.25 03.05.2030	EUR	Singapore	1 500 000	0,30 %	17 568 730	18 527 254	958 524	0,05 %	03.05.2030	100 %
Goodman US Fin Three 3.7 15.03.2028	USD	New York	500 000	0,10 %	3 884 712	5 409 335	1 524 623	0,01 %	15.03.2028	100 %
Goodman US Finance Six LLC 5.125 07.10.2034	USD	New York	1 000 000	0,17 %	10 513 985	10 943 942	429 957	0,03 %	07.10.2034	100 %
Hannover Rueck SE Var Perp Call 26.06.2025	EUR	Luxembourg City	1 200 000	0,24 %	9 724 816	14 091 192	4 366 376	0,04 %	26.06.2099	100 %
HSBC Holdings PLC Var Perp	USD	New York	2 000 000	0,15 %	21 215 600	22 636 561	1 420 961	0,06 %	11.03.2199	100 %
HSBC HOLDINGS PLC VAR PERP CALL 03/26	USD	Dublin	5 250 000	0,53 %	44 708 969	58 194 465	13 485 496	0,16 %	09.09.2199	100 %
HSBC Holdings Plc Var Perp Call 04.07.2029	EUR	Dublin	2 000 000	0,16 %	19 093 254	23 289 154	4 195 900	0,06 %	04.01.2099	100 %
HSBC Holdings PLC Var Perp Call 22.05.2027	USD	New York	3 000 000	0,10 %	25 654 200	33 469 997	7 815 797	0,09 %	22.11.2099	100 %
Hsbc Holdings Plc Var 03.11.2026	USD	New York	2 000 000	0,11 %	21 204 986	23 156 728	1 951 743	0,06 %	03.11.2026	100 %
HSBC Holdings PLC VAR 03.11.2028	USD	New York	3 750 000	0,17 %	38 461 875	45 140 355	6 678 480	0,12 %	03.11.2028	20 %
HSBC Holdings Plc Var 04.06.2026 Call 04.06.2025	USD	New York	1 500 000	0,08 %	14 659 800	16 833 126	2 173 326	0,05 %	04.06.2026	20 %
HSBC Holdings PLC VAR 10.03.2032	EUR	London	4 000 000	0,32 %	44 466 285	50 775 408	6 309 124	0,14 %	10.03.2032	100 %
HSBC Holdings Plc Var 18.04.2026 Call 18.04.2025	USD	New York	1 500 000	0,08 %	13 505 550	16 868 220	3 362 670	0,05 %	18.04.2026	20 %
HSBC Holdings Plc Var 19.06.2029 Call 19.06.2028	USD	New York	3 500 000	0,12 %	28 173 600	38 973 201	10 799 601	0,11 %	19.06.2029	20 %
HSBC Holdings PLC VAR 19.11.2030	USD	New York	4 000 000	0,18 %	44 218 800	45 145 921	927 121	0,12 %	19.11.2030	20 %
HSBC Holdings PLC VAR 22.03.2035	EUR	London	2 500 000	0,25 %	28 920 431	30 425 683	1 505 251	0,08 %	22.03.2035	100 %
HSBC Holdings PLC Var 24.07.2027	GBP	New York	3 000 000	0,30 %	35 172 777	40 559 153	5 386 376	0,11 %	24.07.2027	20 %
HSBC Holdings PLC Var 24.09.2029	EUR	London	6 500 000	0,65 %	66 294 023	69 772 261	3 478 238	0,19 %	24.09.2029	20 %
HSBC Holdings PLC VAR 25.09.2030	EUR	London	3 200 000	0,21 %	37 733 567	37 882 097	148 531	0,10 %	25.09.2030	20 %
Hsbc Holdings Plc Var 29.03.2033	USD	New York	2 000 000	0,10 %	17 502 400	21 372 034	3 869 634	0,06 %	29.03.2033	100 %
HSBC Holdings Plc 6.5 02.05.2036	USD	New York	1 000 000	0,18 %	6 947 719	11 625 838	4 678 118	0,03 %	02.05.2036	100 %
HSBC Holdings Plc 7.35 27.11.2032	USD	New York	5 000 000	5,16 %	61 322 084	61 228 042	- 94 042	0,17 %	27.11.2032	100 %
ING Groep NV Var 13.11.2030 Call 13.11.2025	EUR	Amsterdam	4 000 000	0,40 %	40 094 329	46 044 850	5 950 521	0,13 %	13.11.2030	100 %
Ing Groep NV VAR 14.11.20										

JPMorgan Chase and Co Var 22.04.2031 Call 22.04.2030	USD	New York	15 000 000	0,55 %	157 636 500	150 085 677	- 7 550 823	0,41 %	22.04.2031	20 %
JPMorgan Chase and CO Var 22.04.2032	USD	New York	10 000 000	0,29 %	83 776 000	97 561 908	13 785 908	0,27 %	22.04.2032	20 %
JPMorgan Chase and Co Var 22.04.2051 Call 22.04.2050	USD	New York	2 000 000	0,09 %	21 018 200	15 036 904	- 5 981 296	0,04 %	22.04.2051	20 %
JPMorgan Chase and Co Var 22.07.2030	USD	New York	1 000 000	0,04 %	10 809 100	11 316 350	507 250	0,03 %	22.07.2030	20 %
JPMorgan Chase and Co Var 23.01.2035	USD	New York	800 000	0,03 %	8 375 040	9 041 087	666 047	0,02 %	23.01.2035	20 %
Jpmorgan Chase and CO Var 24.02.2028	USD	New York	5 000 000	0,30 %	44 389 000	54 616 928	10 227 928	0,15 %	24.02.2028	20 %
JPMorgan Chase and Co Var 24.03.2031 Call 24.03.2030	USD	New York	8 000 000	0,27 %	96 569 521	88 595 507	- 7 974 013	0,24 %	24.03.2031	20 %
Jpmorgan Chase and Co 3.625 01.12.2027	USD	New York	1 000 000	0,09 %	8 342 542	11 039 571	2 697 029	0,03 %	01.12.2027	100 %
Jpmorgan Chase and Co 5.4 06.01.2042	USD	New York	1 000 000	0,08 %	6 682 219	11 206 752	4 524 532	0,03 %	06.01.2042	20 %
JPMorgan Chase Var 23.03.2030	EUR	Dublin	9 000 000	0,36 %	93 713 517	101 395 107	7 681 591	0,28 %	23.03.2030	100 %
KKR Group Finance CO VI LLC	USD	New York	2 000 000	0,40 %	17 418 715	21 493 331	4 074 615	0,06 %	01.07.2029	20 %
Kojamo Oyj 1.625 07.03.2025	EUR	Dublin	2 200 000	0,53 %	20 996 022	25 793 748	4 797 727	0,07 %	07.03.2025	100 %
Kojamo Oyj 2 31.03.2026	EUR	Dublin	1 000 000	0,74 %	9 468 126	11 587 421	2 119 295	0,03 %	31.03.2026	100 %
Kommunal Landspk VAR10.06.2045	EUR	London	5 276 000	0,88 %	49 930 677	62 364 415	12 433 738	0,17 %	10.06.2045	100 %
La Banque Postale VAR 01.04.2031	EUR	Paris	5 000 000	1,00 %	57 840 356	58 416 934	576 578	0,16 %	01.04.2031	20 %
La Banque Postale Var 02.08.2032 Call 02.08.2027	EUR	Paris	2 500 000	0,50 %	25 821 069	27 438 212	1 617 143	0,08 %	08.02.2032	100 %
La Banque Postale Var 26.01.2031 Call 26.01.2026	EUR	Paris	2 500 000	0,50 %	27 370 612	28 687 769	1 317 157	0,08 %	26.01.2031	100 %
Landsbankinn HF 3.75 08.10.2029	EUR	Dublin	3 000 000	1,00 %	35 192 534	35 300 307	107 773	0,10 %	08.10.2029	20 %
Landsbankinn hf 5 13.05.2028	EUR	Dublin	1 100 000	0,37 %	12 626 551	13 575 657	949 106	0,04 %	13.05.2028	20 %
Landsbankinn HF 6.38 12.03.2027	EUR	Dublin	1 700 000	0,57 %	19 474 536	21 224 274	1 749 738	0,06 %	12.03.2027	20 %
Lloyds Banking Group PLC VAR 14.05.2032	EUR	London	1 900 000	0,19 %	22 235 068	22 843 089	608 021	0,06 %	14.05.2032	20 %
Lloyds Banking Group PLC 4.65 24.03.2026	USD	New York	2 000 000	0,13 %	16 589 157	22 591 586	6 002 429	0,06 %	24.03.2026	100 %
Logicor Financing S.a r.l. 4.25 18.07.2029	EUR	Dublin	1 500 000	0,30 %	17 306 775	18 182 200	875 425	0,05 %	18.07.2029	100 %
Logicor Financing Sarl 2 17.01.2034	EUR	Dublin	1 750 000	0,35 %	15 879 493	17 517 465	1 637 972	0,05 %	17.01.2034	100 %
Logicor Financing SARL 4.625 25.07.2028	EUR	Dublin	1 900 000	0,29 %	21 713 978	23 188 319	1 474 341	0,06 %	25.07.2028	100 %
Macquarie Bank Ltd Var 03/36 Call 03/31	USD	New York	2 000 000	0,20 %	16 933 400	19 449 916	2 516 516	0,05 %	03.03.2036	100 %
Macquarie Bank Ltd 3.624 03.06.2030	USD	New York	1 000 000	0,13 %	9 864 800	10 349 499	484 699	0,03 %	03.06.2030	20 %
Macquarie Bank Ltd 4.875 10.06.2025	USD	Frankfurt	1 000 000	0,13 %	9 852 575	11 334 408	1 481 833	0,03 %	10.06.2025	100 %
Macquarie Group Ltd Var 12.01.2027 Call 12.01.2026	USD	New York	1 000 000	0,08 %	8 463 500	10 943 033	2 479 534	0,03 %	12.01.2027	100 %
Macquarie Group Ltd Var 23.06.2032	USD	New York	3 000 000	0,30 %	24 924 000	28 904 683	3 980 683	0,08 %	23.06.2032	100 %
Macquarie Group Ltd 0.35 03.03.2028	EUR	London	4 000 000	0,53 %	41 992 866	43 458 473	1 465 607	0,12 %	03.03.2028	20 %
Macquarie Group Ltd 4.7471 23.01.2030	EUR	London	3 000 000	0,40 %	35 587 661	37 816 591	2 228 930	0,10 %	23.01.2030	20 %
Marsh and McLennan Cos Inc 1.979 21.03.2030	EUR	New York	1 000 000	0,18 %	9 687 707	11 190 856	1 503 149	0,03 %	21.03.2030	100 %
Mercialys SA 1.8 27 02.2026	EUR	Paris	2 500 000	0,83 %	24 187 634	28 965 612	4 777 978	0,08 %	27.02.2026	100 %
Met Life Glob Funding I 5.15 28.03.2033	USD	New York	3 000 000	0,30 %	31 562 867	33 731 670	2 168 804	0,09 %	28.03.2033	100 %
MetLife Inc 5.7 15.06.2035	USD	New York	3 000 000	0,30 %	17 032 319	35 086 375	18 054 056	0,10 %	15.06.2035	20 %
Mirvac Group Finance Ltd 3.625 18.03.2027	USD	Singapore	3 000 000	0,75 %	23 352 800	32 974 589	9 621 789	0,09 %	18.03.2027	100 %
Mizuho Financial Group, Inc. VAR 27.08.2030	EUR	Frankfurt	2 000 000	0,40 %	23 365 750	23 793 916	428 166	0,07 %	27.08.2030	100 %
Morgan Stanley VAR 01.02.2029	USD	New York	3 500 000	0,14 %	34 496 710	39 865 605	5 368 895	0,11 %	01.02.2029	20 %
Morgan Stanley Var 01.04.2031 Call 01.04.2030	USD	New York	10 000 000	0,33 %	109 102 125	105 477 981	- 3 624 144	0,29 %	01.04.2031	20 %
Morgan Stanley Var 02.03.2029	EUR	London	3 500 000	0,18 %	38 432 696	43 222 851	4 790 154	0,12 %	02.03.2029	20 %
Morgan Stanley VAR 04/33	EUR	London	3 500 000	0,20 %	33 901 731	35 134 542	1 232 811	0,10 %	29.04.2033	100 %
Morgan Stanley VAR 10/28 Call 10/27	EUR	London	3 500 000	0,35 %	36 394 006	43 256 192	6 862 186	0,12 %	25.10.2028	20 %
Morgan Stanley Var 13.02.2032 Call 13.02.2031	USD	New York	250 000	0,01 %	2 260 000	2 320 619	60 619	0,01 %	13.02.2032	20 %
Morgan Stanley Var 1/33 Call 1/32	USD	New York	1 000 000	0,04 %	8 781 600	9 743 130	961 530	0,03 %	21.01.2033	20 %
Morgan Stanley VAR 19.01.2038	USD	New York	1 000 000	0,05 %	9 856 400	11 390 627	1 534 227	0,03 %	19.01.2038	100 %
Morgan Stanley VAR 21.03.2030	EUR	London	4 000 000	0,27 %	45 603 981	48 278 411	2 674 430	0,13 %	21.03.2030	20 %
Morgan Stanley VAR 21.03.2035	EUR	Luxembourg City	5 200 000	0,26 %	60 719 129	62 657 360	1 938 230	0,17 %	21.03.2035	20 %
Morgan Stanley VAR 21.04.2034	USD	New York	2 000 000	0,06 %	21 148 400	22 396 240	1 247 840	0,06 %	21.04.2034	20 %
Morgan Stanley Var 21.07.2032	USD	New York	3 000 000	0,09 %	26 458 800	28 254 247	1 795 447	0,08 %	21.07.2032	20 %
Morgan Stanley Var 22.01.2031 Call 22.01.2030	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 885 900	10 100 659	1 214 759	0,03 %	22.01.2031	20 %
Morgan Stanley Var 24.03.2051 Call 24.03.2050	USD	New York	4 000 000	0,20 %	54 706 095	44 921 045	- 9 785 050	0,12 %	24.03.2051	20 %
Morgan Stanley Var 26.10.2029 Call 26.10.2028	EUR	London	4 000 000	0,23 %	43 765 086	42 849 748	- 915 338	0,12 %	26.10.2029	20 %
Morgan Stanley Var 28.04.2032	USD	Frankfurt	2 000 000	0,08 %	16 983 400	18 613 334	1 629 934	0,05 %	28.04.2032	20 %
Morgan Stanley 3.125 27.07.2026	USD	New York	500 000	0,02 %	4 219 610	5 549 088	1 329 477	0,02 %	27.07.2026	20 %
Morgan Stanley 6.25 09.08.2026	USD	Frankfurt	800 000	0,11 %	4 900 685	9 309 120	4 408 435	0,03 %	09.08.2026	20 %
Munich Re Var 26.05.2041 Call 26.05.2031	EUR	Frankfurt	5 500 000	0,44 %	50 650 996	56 364 721	5 713 725	0,16 %	26.05.2041	100 %
Mutuelle Assurance Var 21.06.2052	EUR	Paris	1 000 000	0,12 %	10 002 718	9 917 072	- 85 646	0,03 %	21.06.2052	100 %
Nasdaq Inc 1.65 15.01.2031	USD	New York	4 300 000	0,66 %	37 466 280	40 179 828	2 713 548	0,11 %	15.01.2031	100 %
Nasdaq Inc 4.5 15.02.2032	EUR	New York	1 500 000	0,20 %	17 443 184	18 847 435	1 404 250	0,05 %	15.02.2032	100 %
Nasdaq Inc 5.55 15.02.2034	EUR	New York	1 000 000	0,09 %	10 652 317	11 481 259	828 942	0,03 %	15.02.2034	100 %
National Australia Bank Var 02.08.2034 Call 02.08.	USD	New York	2 000 000	0,13 %	17 388 800	21 223 934	3 835 134	0,06 %	02.08.2034	10 %
National Australia Bank VAR 12.01.2037	USD	New York	6 000 000	0,48 %	53 254 800	58 710 912	5 456 112	0,16 %	12.01.2037	10 %
National Australia Bank 2.332 21.08.2030	USD	New York	1 600 000	0,11 %	14 149 600	15 459 261	1 309 661	0,04 %	21.08.2030	20 %
National Australia Bank 2.648 14.01.2041	USD	New York	2 000 000	0,16 %	16 927 000	15 258 373	- 1 668 627	0,04 %	14.01.2041	20 %
Nationwide Bldg Society 4.0 14.09.2026	USD	London	1 000 000	0,08 %	8 154 455	11 139 402	2 984 947	0,03 %	14.09.2026	100 %
NatWest Group Plc Var 14.09.2029	EUR	London	4 500 000	0,45 %	46 140 555	48 464 228	2 323 673	0,13 %	14.09.2029	100 %
NatWest Group PLC VAR 9/28 Call 9/27	EUR	London	3 800 000	0,38 %	37 317 092	45 936 442	8 619 350	0,13 %	06.09.2028	20 %
Natwest Markets Plc 3.625 09.01.2029	EUR	London	3 600 000	0,48 %	40 436 774	43 537 363	3 100 589	0,12 %	09.01.2029	100 %
Natwest Markets Plc 4.25 13.01.2028	EUR	London	5 000 000	0,67 %	53 586 787	61 261 808	7 675 021	0,17 %	13.01.2028	100 %
Nibc Bank Nv 0.25 09.09.2026	EUR	Amsterdam	4 500 000	0,60 %	46 133 991	50 657 862	4 523 871	0,14 %	09.09.2026	20 %
Nordea Bank ABP Var Perp	USD	New York	2 000 000	0,25 %	20 966 800	21 749 552	782 752	0,06 %	25.03.2199	100 %
Nordea Bank ABP Var Perp Call 03/29	USD	Dublin	9 300 000	0,93 %	75 898 825	91 760 290	15 861 465	0,25 %	01.03.2199	100 %
Nordea Bank ABP Var 29.05.2035	EUR	Dublin	2 300 000	0,31 %	26 536 077	27 776 046	1 239 968	0,08 %	29.05.2035	100 %
Northwestern Mutual Life Co 6.063 30.03.2040	USD	New York	5 720 000	0,33 %	75 086 881	66 792 780	- 8 294 101	0,18 %	30.03.2040	100 %
OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25	EUR	Dublin	6 500 000	0,65 %	68 397 103	75 734 088	7 336 985	0,21 %	09.06.2030	100 %
Paribas SA Var 19.01.2030 Call 19.01.2029	EUR	Paris	10 500 000	1,05 %	107 825 055	110 380 098	2 555 043	0,30 %	19.01.2030	20 %
PartnerRe Ireland Finance 1.25 15.09.2026	EUR	Dublin	1 500 000	0,20 %	13 711 332	17 154 623	3 443 292	0,05 %	15.09.2026	100 %
Rabobank 4.375 04.08.2025	USD	New York	250 000	0,02 %	2 037 398	2 826 617	789 219	0,01 %	04.08.2025	100 %
Sampo Oyj Var 03.09.2052 Call 03.09.2032	EUR	London	1 500 000	0,15 %	15 724 364	16 081 180	356 817	0,04 %	03.09.2052	100 %
Santander Consumer Finance 3.75 17.01.2029	EUR	Dublin	3 700 000	0,37 %	41 852 942	44 685 815	2 832 872	0,12 %	17.01.2029	100 %
Santander Holdings Inc VAR 06.09.2030	USD	New York	4 500 000	0,45 %	48 059 100	50 522 888	2 463 788	0,14 %	06.09.2030	100 %
Santander Holdings USA VAR 12.06.2029	USD	New York	1 500 000	0,30 %	15 949 440	17 606 732	1 657 292	0,05 %	12.06.2029	20 %
Scentre Group Trust 1 1.75 11.04.2028	EUR	Melbourne	1 750 000	0,35 %	16 739 354	19 845 787	3 106 433	0,05 %	11.04.2028	100 %
Scentre Group Trust 1/2 3.75 23.03.2027	USD	New York	2 000 000	0,40 %	16 886 350	22 088 910	5 202 560	0,06 %	23.03.2027	100 %
Scentre Group Trust 2 Var 9/80 Call 9/26	EUR	Luxembourg City	726 000	0,05 %	6 548 012	8 156 138	1 608 126	0,02 %	24.09.2080	100 %
Scotiabank Cap Tr 5.65 31.12.2056	CAD	Toronto	5 000 000	0,67 %						

Svenska Handelsbanken AB Var Perp Call 01.03.2027	USD	Dublin	2 600 000	0,52 %	24 491 480	28 274 123	3 782 643	0,08 %	01.03.2099	100 %
Svenska Handelsbanken AB VAR 04.11.2036	EUR	Dublin	1 300 000	0,26 %	15 305 020	15 312 700	7 680	0,04 %	04.11.2036	100 %
Swedbank AB VAR 23.08.2032	EUR	Dublin	5 000 000	0,67 %	50 835 092	59 334 256	8 499 164	0,16 %	23.08.2032	100 %
Swiss Life AG Var Perp Call 16.06.2025	EUR	Dublin	3 000 000	0,40 %	26 216 614	35 367 342	9 150 728	0,10 %	16.06.2099	100 %
Swiss Re Finance Lux S.A. Var 02.04.2049 Call 02.0	USD	Luxembourg City	200 000	0,03 %	1 707 840	2 255 070	547 230	0,01 %	02.04.2049	20 %
Teachers Insurance and Annuity 6.85 16.12.2039	USD	New York	3 152 000	0,30 %	43 907 678	39 737 978	- 4 169 700	0,11 %	16.12.2039	100 %
Teleral Securitisation Var 10.09.2031	GBP	Luxembourg City	7 813 000	6,09 %	87 743 985	103 284 675	15 540 690	0,28 %	10.09.2031	100 %
Trafford Centre Finance 6.5 28.07.2033	GBP	London	10 000 000	5,13 %	90 540 710	85 291 234	- 5 249 475	0,23 %	28.07.2033	100 %
Ubs Ag 3.75 26.03.2025	USD	New York	2 000 000	1,74 %	19 017 651	22 656 550	3 638 900	0,06 %	26.03.2025	20 %
Ubs Group Ag Var 22.09.2029	USD	New York	3 000 000	0,20 %	32 412 600	35 303 414	2 890 814	0,10 %	22.09.2029	100 %
UBS GROUP AG 4.703 05.08.2027	USD	Zürich	1 800 000	0,10 %	17 332 920	20 355 529	3 022 609	0,06 %	05.08.2027	100 %
UBS Group Funding 4.253 23.03.2028	USD	New York	5 000 000	0,25 %	42 492 500	55 225 114	12 732 614	0,15 %	23.03.2028	100 %
USB Realty Corp Var Perp Call 15.01.2017	USD	New York	2 000 000	0,40 %	14 217 363	18 293 965	4 076 602	0,05 %	15.04.2099	100 %
Vicinity Centres Trust 1.125 07.11.2029	EUR	Melbourne	5 000 000	1,00 %	53 721 743	52 823 623	- 898 120	0,15 %	07.11.2029	100 %
Vonocia SE 0.625 14.12.2029	EUR	Luxembourg City	2 300 000	0,23 %	23 102 239	23 873 382	771 144	0,07 %	14.12.2029	100 %
Vonovia Finance BV 0.5 14.09.2029	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	19 728 483	20 949 983	1 221 500	0,06 %	14.09.2029	100 %
Vonovia SA 5 23.11.2030	EUR	Luxembourg City	900 000	0,12 %	9 268 904	11 487 127	2 218 223	0,03 %	23.11.2030	100 %
Vonovia SE 0.25 01.09.2028	EUR	Luxembourg City	1 800 000	0,14 %	18 555 440	19 185 009	629 569	0,05 %	01.09.2028	100 %
Vonovia SE 0.375 16.06.2027	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,25 %	24 661 757	27 683 714	3 021 957	0,08 %	16.06.2027	100 %
Vonovia SE 0.75 01.09.2032	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,13 %	15 502 615	14 272 469	- 1 230 146	0,04 %	01.09.2032	100 %
Vonovia SE 1 16.06.2033	EUR	Luxembourg City	2 200 000	0,22 %	22 063 406	20 828 685	- 1 234 721	0,06 %	16.06.2033	100 %
WEA Finance LLC 3.5 15.06.2029	USD	New York	3 355 000	0,33 %	30 531 613	35 151 237	4 619 624	0,10 %	15.06.2029	100 %
Wells Fargo and co Var 02.06.2028 Call 02.06.2027	USD	New York	2 000 000	0,06 %	19 780 800	21 402 245	1 621 445	0,06 %	02.06.2028	20 %
Wells Fargo and Co VAR 22.07.2032	EUR	London	6 000 000	0,40 %	70 672 058	72 538 986	1 866 928	0,20 %	22.07.2032	20 %
Wells Fargo and Co 4.75 07.12.2046	USD	New York	2 000 000	0,10 %	16 793 831	19 164 620	2 370 789	0,05 %	07.12.2046	100 %
Wells Fargo and Company VAR 02.03.2033	USD	New York	5 000 000	0,13 %	44 940 163	49 827 534	4 887 371	0,14 %	02.03.2033	100 %
Wells Fargo and Company Var 04.05.30 Call 04.05.2029	EUR	London	12 100 000	0,81 %	134 846 846	134 111 554	- 735 292	0,37 %	04.05.2030	20 %
Wells Fargo and Company Var 04/26 Call 30.04.2025	USD	New York	3 000 000	0,10 %	31 875 600	33 764 720	1 889 120	0,09 %	30.04.2026	20 %
Wells Fargo and Company VAR 23.01.2035	USD	New York	2 200 000	0,07 %	23 031 360	24 885 226	1 853 866	0,07 %	23.01.2035	20 %
Wells Fargo and Company Var 25.07.2029	USD	New York	4 000 000	0,09 %	40 213 200	46 135 373	5 922 173	0,13 %	25.07.2029	20 %
Wells Fargo and Company 1 02.02.2027	EUR	London	3 500 000	0,18 %	35 238 292	39 593 608	4 355 316	0,11 %	02.02.2027	20 %
Wells Fargo and Company 1.375 26.10.2026	EUR	London	2 000 000	0,10 %	18 414 852	22 931 869	4 517 017	0,06 %	26.10.2026	20 %
Wells Fargo and Company 4.1 03.06.2026	USD	Frankfurt	1 790 000	0,07 %	18 801 909	20 134 289	1 332 380	0,06 %	03.06.2026	100 %
Wells Fargo and Company 4.3 22.08.2027	USD	New York	4 000 000	0,16 %	42 242 159	44 861 533	2 619 373	0,12 %	22.07.2027	100 %
Wells Fargo and Company 5.606 15.01.2044	USD	New York	5 169 000	0,22 %	47 201 699	56 272 186	9 070 487	0,15 %	15.01.2044	100 %
Wells Fargo Bank NA Var 04/51 Call 04.04.2050	USD	New York	6 000 000	0,11 %	72 139 733	80 826 105	- 11 313 628	0,17 %	04.04.2051	20 %
Western Union Co/The 2.75 15.03.2031	USD	New York	5 000 000	1,67 %	42 296 670	48 159 707	5 863 037	0,13 %	15.03.2031	100 %
Westpac Banking Corp NZ Var Perp Call 21.09.2027	USD	Munich	3 000 000	0,24 %	27 442 560	33 548 703	6 106 143	0,09 %	21.03.2199	100 %
Westpac Banking Corp Var 04.02.2030 (Called)	USD	New York	6 500 000	0,43 %	58 149 239	73 672 915	15 523 676	0,20 %	04.02.2025	100 %
Westpac Banking Corp Var 15.11.2035 Call 15.11.30	USD	New York	4 000 000	0,27 %	36 443 300	38 712 663	2 269 363	0,11 %	15.11.2035	20 %
Westpac Banking Corp Var 23.11.2031	USD	Frankfurt	5 000 000	0,33 %	40 958 690	55 941 763	14 983 073	0,15 %	23.11.2031	100 %
Westpac Banking Corp Var 24.07.2034	USD	New York	10 000 000	0,80 %	93 123 157	107 037 345	13 914 189	0,29 %	24.07.2034	100 %
Westpac Banking Corporation VAR 20.11.2035	USD	New York	1 500 000	0,10 %	16 582 050	16 774 352	192 302	0,05 %	20.11.2035	20 %
Westpack Banking Corp Var 13.05.2031 Call 05/26	EUR	Melbourne	4 000 000	0,40 %	40 059 967	45 446 474	5 386 507	0,13 %	13.05.2031	100 %
Zurich Finance IE II Dac VAR 23.04.2055	USD	Luxembourg City	2 200 000	0,44 %	24 013 000	24 474 453	461 453	0,07 %	23.04.2055	100 %
Zurich Finance (Ireland) Var 17.09.2050	EUR	Luxembourg City	7 000 000	0,93 %	73 315 492	75 872 862	2 557 370	0,21 %	17.09.2050	100 %
Sum Finans					13 191 087 817	14 632 742 857	1 441 655 040	40,28 %		

Kredittforetak

BAMLL 2013-WBRK A Mtge VAR 10.03.2037	USD	New York	2 000 000	0,86 %	20 931 094	22 163 144	1 232 050	0,06 %	01.03.2037	100 %
BAMLL 2019-BPR ANM 3.112 05.11.2032	USD	New York	1 400 000	0,60 %	14 410 995	14 569 747	158 752	0,04 %	01.11.2032	20 %
Barclays Commercial M BHCMS 2021-AGW A	USD	New York	1 500 000	1,17 %	15 741 042	16 149 567	408 526	0,04 %	15.06.2036	100 %
BBCMS 2018-TALL A FRN 15.03.2037	USD	New York	3 000 000	0,53 %	31 002 294	32 258 348	1 256 054	0,09 %	15.03.2037	20 %
BERGF 2021-1 A FRN 22.07.2026	EUR	Luxembourg City	5 000 000	21,06 %	17 598 004	7 845 590	- 9 752 414	0,02 %	22.07.2026	100 %
BX 2021-LBA CIV FRN 15.02.2036	USD	New York	2 000 000	5,85 %	21 675 973	22 638 182	962 209	0,06 %	15.02.2036	100 %
CANWAA II C2 FRN 22.10.2037	GBP	London	2 500 000	1,04 %	26 888 546	28 895 161	2 006 614	0,08 %	22.10.2037	100 %
CFK 2020-MF 2 A 2.387 01.03.2039	USD	New York	1 000 000	1,24 %	10 138 265	10 513 183	374 917	0,03 %	01.03.2039	100 %
Comm 2018-COR3 A3 MTGE	USD	New York	2 000 000	0,54 %	21 107 844	21 552 157	444 313	0,06 %	10.05.2051	100 %
COMM 2024-WCL1 A FRN 15.06.2041	USD	New York	4 000 000	1,42 %	42 648 058	45 312 500	2 664 442	0,12 %	15.06.2041	100 %
Credit Suisse Mortgage Trust CSMC 2020-NET C	USD	New York	2 000 000	3,88 %	21 397 477	22 142 146	744 669	0,06 %	01.08.2037	100 %
CSMC 2017-TIME A 3.6463 13.11.2032	USD	New York	11 820 000	12,22 %	108 028 436	117 830 116	9 801 680	0,32 %	13.11.2039	100 %
CSMC 2020-FACT A FRN 15.10.2037	USD	New York	1 500 000	1,28 %	16 142 626	16 665 847	523 221	0,05 %	15.10.2037	20 %
ESAIL 2006-4X C1C FRN 10.12.2044	GBP	Dublin	5 571 000	81,23 %	57 698 198	64 177 623	6 479 425	0,18 %	10.12.2044	100 %
ESAIL 2007-3X B1C FRN 13.06.2045	GBP	Dublin	8 000 000	43,65 %	76 656 546	87 380 059	10 723 513	0,24 %	13.06.2045	100 %
ESAIL 2007-4X B1A FRN 13.06.2045	GBP	Dublin	6 923 000	34,52 %	35 668 590	36 131 013	462 423	0,10 %	13.06.2045	100 %
Eurohome UK MO FRN 15.06.2044	GBP	Dublin	5 214 000	33,10 %	64 268 285	67 475 522	3 207 236	0,19 %	15.06.2044	100 %
FORMT 2022-1 C FRN 28.07.2047	GBP	Dublin	2 000 000	18,25 %	28 084 096	28 441 670	357 574	0,08 %	28.07.2047	100 %
FROST 2021-1X GBA FRN 22.11.2026	GBP	Dublin	2 500 000	5,77 %	28 193 406	33 775 212	5 581 807	0,09 %	22.11.2026	100 %
Great Hall Mortgages GHM 2006-1 DB	EUR	London	2 110 000	18,35 %	19 460 491	23 614 342	4 153 850	0,07 %	18.06.2038	100 %
Great Hall Mortgages GHM 2007-1 DB	EUR	London	4 580 000	20,00 %	45 176 349	50 266 826	5 090 477	0,14 %	18.03.2039	100 %
GSMS 2018-3PCK FRN 15.09.2031	USD	New York	2 500 000	0,00 %	8 033 795	9 557 454	1 523 658	0,03 %	15.09.2031	100 %
Landmark Mortgage Securities LMS 3 B FRN 17.04.204	GBP	Dublin	2 000 000	12,27 %	13 063 802	13 180 426	116 624	0,04 %	17.04.2044	100 %
Last Mile Logi Pan Euro FRN 17.08.26	EUR	Dublin	3 000 000	1,27 %	30 305 775	34 461 657	4 155 883	0,09 %	17.08.2026	100 %
LGATE 2008-W1X D	GBP	Dublin	1 100 000	24,25 %	8 044 924	8 069 276	24 352	0,02 %	01.01.2061	100 %
Mira 2023-1 D ABS	EUR	Madrid	5 200 000	76,47 %	58 936 447	57 731 305	- 1 205 143	0,16 %	26.11.2066	100 %
MSDB 2017-712F A VAR 11.07.2039	USD	New York	2 000 000	0,99 %	20 370 942	20 858 725	487 783	0,06 %	01.07.2039	100 %
NGATE 2007-1X BB FRN 01.12.2050	EUR	Dublin	4 550 000	44,77 %	20 138 561	20 334 396	195 835	0,06 %	01.12.2050	100 %
Parkmore Point Plc FRN 25.07.2045	GBP	Dublin	8 320 000	36,65 %	115 965 499	118 849 733	2 884 234	0,33 %	25.07.2045	100 %
RMAC Securities PLC FRN 12.06.2044	EUR	Dublin	2 770 000	73,11 %	8 827 750	8 815 612	- 12 138	0,02 %	12.06.2044	100 %
Rmac Securities PLC FRN 12.06.2044	EUR	Dublin	3 410 000	48,94 %	12 816 505	12 697 019	- 119 486	0,03 %	12.06.2044	100 %
SFAVE 2015-SAVE A2B 3.872 05.01.2043	USD	New York	7 233 000	1,61 %	66 946 633	70 573 830	3 627 197	0,19 %	05.01.2043	100 %
Southern Pacific Financing Plc FRN 10.06.2043	GBP	Dublin	4 600 000	41,05 %	32 245 967	32 721 995	476 028	0,09 %	10.06.2043	100 %
TSQ 2018-20TS B FRN 15.05.2035	USD	New York	515 000	0,91 %	5 092 808	5 160 890	68 083	0,01 %	15.05.2035	100 %
UCI 17 A2 FRN 17.12.2049	EUR	Madrid	470 397	0,32 %	5 423 058	5 357 747	- 65 312	0,01 %	17.12.2049	100 %
Sum Kredittforetak					1 129 129 082	1 188 168 019	59 038 937	3,27 %		

Teknologi

Apple Inc 2.375 08.02.2041	USD	New York	2 000 000	0,13 %	17 182 808	15 647 703	- 1 535 106	0,04 %	08.02.2041	100 %
Apple Inc 2.65 08.02.2051	USD	New York	2 000 000	0,07 %	17 096 930	14 038 366	- 3 058 564	0,04 %	08.02.2051	100 %
Apple Inc 2.65 11.05.2050	USD	New York	1 000 000	0,04 %	10 159 220	7 074 153	- 3 085 068	0,02 %	11.05.2050	100 %
Apple Inc 3.85 04.08.2046	USD	New York	1 000 000	0,05 %	8 530 534	9 163 110	632 576	0,03 %	04.08.2046	100 %
Broadcom Inc 2.45 15.02.2031	USD	New York	5 000 000	0,18 %	42 666 210	49 030 248	6 364 038	0,13 %	15.02.2031	100 %
Broadcom Inc 3.419 15.04.2033	USD	New York	2 997 000	0,13 %	28 035 881	29 844 839	1 808 959	0,08 %	15.04.2033	100 %
Broadcom Inc 3.469 15.04.2034	USD	New York	6 000 000	0,18 %	51 325 075	59 138 857	7 813 783	0,16 %	15.04.2034	100 %
Broadcom Inc 3.5 15.02.2041	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 520 417	8 876 564	356 147	0,02 %	15.02.2041	100 %
Broadcom Inc 4.15 15.11.2030	USD	New York	3 000 000	0,16 %	30 751 528	32 643 409	1 891 881	0,09 %	15.11.2030	100 %
Electronic Arts Inc 1.85 15.02.2031	USD	New York	5 800 000	0,77 %	47 208 423	54 765 187	7 556 764	0,15 %	15.02.2031	100 %
Electronic Arts Inc 2.95 15.02.2051	USD	New York	1 000 000	0,13 %	8 401 197	7 132 984	- 1 268 213	0,02 %	15.02.2051	100 %
Hewlett-Packard Company 5 15.10.2034	USD	New York	1 000 000	0,05 %	10 613 136	10 930 200	317 064	0,03 %	15.10.2034	100 %
HP Enterprise Co 6.35 15.10.2045	USD	New York	8 000 000	0,54 %	89 621 053	94 316 886	4 695 833	0,26 %	15.10.2045	100 %
HP Inc 2.65 17.06.2031	USD	Frankfurt	3 000 000	0,30 %	24 677 475	29 186 459	4 508 983	0,08 %	17.06.2031	100 %
HP Inc 4.2 15.04.2032	USD	New York	5 000 000	0,74 %	42 810 755	53 199 531	10 388 776	0,15 %	15.04.2032	100 %
Hp Inc 5.5 15.01.2033	USD	New York	4 462 000	0,41 %	43 358 879	51 124 476	7 765 597	0,14 %	15.01.2033	100 %
IBM Corp 2.95 15.05.2050	USD	New York	1 000 000	0,13 %	10 156 499	7 171 399	- 2 984 559	0,02 %	15.05.2050	100 %
IBM Corp 4.15 15.05.2039	USD	New York	6 946 000	0,35 %	76 864 816	67 942 422	- 8 922 394	0,19 %	15.05.2039	100 %

IBM Corp 4.25 15.05.2049	USD	New York	3 000 000	0,10 %	34 829 010	27 425 956	- 7 403 054	0,08 %	15.05.2049	100 %
IBM corp 5.875 29.11.2032	USD	New York	1 050 000	0,18 %	6 103 497	12 562 263	6 458 765	0,03 %	29.11.2032	100 %
Intel Corp 3.2 12.08.2061	USD	New York	3 000 000	0,40 %	27 002 641	18 507 256	- 8 495 385	0,05 %	12.08.2061	0 %
Intel Corp 3.734 08.12.2047	USD	New York	4 682 000	0,24 %	36 318 045	35 296 576	- 1 021 469	0,10 %	08.12.2047	100 %
Intel Corp 4.1 19.05.2046	USD	New York	2 000 000	0,16 %	16 167 100	16 228 972	61 871	0,04 %	19.05.2046	100 %
Intel Corp 4.6 25.03.2040	USD	New York	5 000 000	0,67 %	62 696 577	47 307 906	- 15 388 672	0,13 %	25.03.2040	100 %
Kyndryl Holdings Inc 4.1 15.10.2041	USD	New York	3 000 000	0,55 %	25 813 313	27 032 083	1 218 770	0,07 %	15.10.2041	100 %
Kyndryl Holdings 3.15 15.10.2031	USD	New York	5 000 000	0,77 %	36 154 934	49 292 035	13 137 101	0,14 %	15.10.2031	100 %
Marvell Technology Inc 4.875 22.06.2028	USD	New York	722 000	0,15 %	6 893 702	8 157 859	1 264 157	0,02 %	22.06.2028	100 %
Oracle Corp 2.65 15.07.2026	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 355 565	11 019 923	2 664 359	0,03 %	15.07.2026	100 %
Oracle Corp 2.95 01.04.2030	USD	New York	2 000 000	0,06 %	21 073 072	20 523 640	- 549 432	0,06 %	01.04.2030	100 %
Oracle Corp 3.6 01.04.2040	USD	New York	5 000 000	0,17 %	51 950 168	44 428 250	- 7 521 918	0,12 %	01.04.2040	100 %
Oracle Corp 3.6 01.04.2050	USD	New York	2 000 000	0,04 %	21 021 812	15 928 002	- 5 093 810	0,04 %	01.04.2050	100 %
Oracle Corp 3.65 25.03.2041	USD	New York	2 000 000	0,09 %	16 889 393	17 682 485	793 092	0,05 %	25.03.2041	100 %
Oracle Corp 3.8 15.11.2037	USD	New York	9 505 000	0,54 %	87 482 417	90 247 547	2 765 131	0,25 %	15.11.2037	100 %
Oracle Corp 4 15.07.2046	USD	New York	2 000 000	0,07 %	21 849 618	17 500 313	- 4 349 305	0,05 %	15.07.2046	100 %
Oracle Corp 4 15.11.2047	USD	New York	7 622 000	0,34 %	75 876 498	66 072 153	- 9 804 345	0,18 %	15.11.2047	100 %
Oracle Corp 4.125 15.05.2045	USD	New York	1 000 000	0,05 %	7 606 608	8 976 963	1 370 355	0,02 %	15.05.2045	100 %
Oracle Corp 4.3 08.07.2034	USD	New York	5 000 000	0,29 %	43 970 428	52 309 683	8 339 254	0,14 %	08.07.2034	100 %
Oracle Corp 4.5 08.07.2044	USD	Berlin	2 000 000	0,20 %	23 339 997	19 150 536	- 4 189 461	0,05 %	08.07.2044	100 %
Oracle Corp 4.7 27.09.2034	USD	New York	2 000 000	0,11 %	21 079 667	21 556 250	476 583	0,06 %	27.09.2034	100 %
Oracle Corp 4.9 06.02.2033	USD	New York	1 000 000	0,07 %	10 040 367	11 071 258	1 030 892	0,03 %	06.02.2033	100 %
Oracle Corp 5.55 06.02.2053	USD	New York	1 000 000	0,04 %	9 996 460	10 754 729	758 269	0,03 %	06.02.2053	100 %
Oracle Corp 6.25 09.11.2032	USD	New York	5 000 000	0,22 %	50 984 110	60 221 213	9 237 103	0,17 %	09.11.2032	100 %
Oracle Corp 6.9 09.11.2052	USD	New York	2 000 000	0,08 %	20 603 084	25 475 672	4 872 588	0,07 %	09.11.2052	100 %
Roper Technologies 1.75 15.02.2031	USD	New York	1 500 000	0,15 %	13 242 994	14 009 405	766 410	0,04 %	15.02.2031	100 %
Roper Technologies 2 30.06.2030	USD	New York	1 100 000	0,18 %	10 068 348	10 659 850	591 501	0,03 %	30.06.2030	100 %
Take-Two Interactive Software Inc 4 14.04.2032	USD	New York	5 000 000	1,00 %	43 767 231	52 480 043	8 712 811	0,14 %	14.04.2032	100 %
Take-Two Interactive Software Inc 5.4 12.06.2029	USD	New York	1 000 000	0,33 %	10 629 206	11 508 403	879 197	0,03 %	12.06.2029	100 %
Take-Two Interactive Software Inc 5.6 12.06.2034	USD	New York	7 000 000	2,33 %	76 714 788	80 235 248	3 520 460	0,22 %	12.06.2034	100 %
Sum Teknologi					1 466 501 485	1 504 849 803	38 348 318	4,14 %		

Telekommunikasjon

ATandT Inc 1.6 19.05.2028	EUR	New York	4 000 000	0,23 %	43 576 397	45 135 526	1 559 129	0,12 %	19.05.2028	100 %
ATandT Inc 1.65 01.02.2028	USD	New York	5 000 000	0,22 %	45 673 887	51 665 153	5 991 266	0,14 %	01.02.2028	100 %
ATandT Inc 1.8 14.09.2039	EUR	New York	2 500 000	0,33 %	24 752 803	23 342 606	- 1 410 197	0,06 %	14.09.2039	0 %
ATandT Inc 1.80 05.09.2026	EUR	New York	3 500 000	0,24 %	33 397 405	40 519 750	7 122 346	0,11 %	05.09.2026	100 %
ATandT Inc 2.05 19.05.2032	EUR	New York	1 500 000	0,20 %	16 320 707	16 274 524	- 46 184	0,04 %	19.05.2032	100 %
ATandT Inc 2.25 01.02.2032	USD	New York	5 000 000	0,20 %	45 379 714	46 966 617	1 586 904	0,13 %	01.02.2032	100 %
ATandT Inc 2.35 05.09.2029	EUR	New York	2 000 000	0,16 %	18 856 069	22 915 875	4 059 805	0,06 %	05.09.2029	100 %
ATandT Inc 2.45 15.03.2035	EUR	New York	2 000 000	0,16 %	17 428 909	21 446 278	4 017 369	0,06 %	15.03.2035	100 %
ATandt Inc 2.55 01.12.2033	USD	New York	24 257 000	0,65 %	211 977 383	222 195 175	10 217 792	0,61 %	01.12.2033	100 %
ATandT Inc 3.15 04.09.2036	EUR	New York	1 500 000	0,09 %	14 304 644	16 815 214	2 510 570	0,05 %	04.09.2036	100 %
ATandT Inc 3.55 2032/12/17	EUR	Duesseldorf	3 000 000	0,21 %	36 189 484	35 859 873	- 329 610	0,10 %	17.12.2032	100 %
ATandt Inc 3.65 15.09.2059	USD	New York	5 000 000	0,08 %	40 313 880	37 759 214	- 2 554 667	0,10 %	15.09.2059	100 %
ATandt Inc 4.10 15.08.2037	USD	New York	1 000 000	0,15 %	7 810 550	10 727 244	2 916 694	0,03 %	15.08.2037	100 %
ATandt Inc 4.3 15.02.2030	USD	New York	7 154 000	0,23 %	64 602 045	78 696 779	14 094 734	0,22 %	15.02.2030	100 %
ATandt Inc 4.3 15.12.2042	USD	New York	1 454 000	0,11 %	8 278 716	13 758 625	5 479 909	0,04 %	15.12.2042	100 %
ATandt Inc 4.3 18.11.2034	EUR	New York	3 000 000	0,24 %	34 958 870	37 480 005	2 521 135	0,10 %	18.11.2034	100 %
ATandt Inc 4.35 01.03.2029	USD	New York	5 000 000	0,17 %	47 505 140	55 597 635	8 092 496	0,15 %	01.03.2029	100 %
ATandt Inc 4.35 15.06.2045	USD	New York	3 676 000	0,33 %	21 433 138	34 317 769	12 884 631	0,09 %	15.06.2045	100 %
ATandt Inc 4.5 09.03.2048	USD	New York	2 625 000	0,15 %	21 310 906	24 644 654	3 333 748	0,07 %	09.03.2048	100 %
ATandt Inc 4.75 15.05.2046	USD	New York	3 000 000	0,16 %	33 364 138	29 629 736	- 3 734 402	0,08 %	15.05.2046	100 %
ATandt Inc 4.8 15.06.2044	USD	New York	4 000 000	0,88 %	27 185 669	39 690 758	12 505 089	0,11 %	15.06.2044	100 %
ATandt INC 4.85 01.03.2039	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 253 154	10 544 845	2 291 692	0,03 %	01.03.2039	100 %
ATandt Inc 4.9 15.06.2042	USD	New York	5 000 000	3,72 %	54 884 942	50 368 144	- 4 516 798	0,14 %	15.06.2042	100 %
ATandt Inc 5.15 15.02.2050	USD	New York	2 000 000	0,34 %	15 621 100	20 449 590	4 828 490	0,06 %	15.02.2050	100 %
ATandt Inc 5.15 15.11.2046	USD	New York	1 006 000	0,14 %	7 953 392	10 520 252	2 566 860	0,03 %	15.11.2046	100 %
ATandt Inc 5.25 01.03.2037	USD	New York	2 000 000	0,19 %	16 404 370	22 234 057	5 829 687	0,06 %	01.03.2037	100 %
ATandt INC 5.35 15.12.2043	USD	New York	700 000	0,41 %	7 642 697	7 342 913	- 299 785	0,02 %	15.12.2043	100 %
ATandt Inc 5.45 01.03.2047	USD	New York	2 000 000	0,38 %	16 389 536	21 525 813	5 136 277	0,06 %	01.03.2047	100 %
ATandt INC 6.1 15.07.2040	USD	New York	750 000	0,35 %	8 508 602	8 562 817	54 215	0,02 %	15.07.2040	100 %
ATandt Inc 6.35 15.03.2040	USD	New York	2 000 000	2,57 %	23 457 920	23 340 036	- 117 884	0,06 %	15.03.2040	100 %
ATandt Inc 6.875 15.10.2031	USD	New York	2 186 000	2,02 %	23 573 825	26 501 263	2 927 438	0,07 %	15.10.2031	100 %
ATandt Inc 7.125 15.03.2026	USD	New York	7 195 000	3,05 %	79 211 551	83 956 790	4 745 238	0,23 %	15.03.2026	100 %
ATandt Inc 7.625 15.04.2031	USD	New York	5 000 000	4,07 %	58 063 166	62 849 303	4 786 138	0,17 %	15.04.2031	100 %
ATandt Inc 8.75 15.11.2031	USD	New York	757 000	1,27 %	9 108 410	10 168 538	1 060 128	0,03 %	15.11.2031	100 %
ATandt Mobility Llc 7.125 15.12.2031	USD	New York	2 240 000	2,45 %	25 787 277	27 601 886	1 814 609	0,08 %	15.12.2031	100 %
ATandt 6.55 15.02.2039	USD	New York	3 000 000	0,82 %	36 056 507	36 523 875	467 368	0,10 %	15.02.2039	100 %
Chorus Ltd 0.875 05.12.2026	EUR	Melbourne	1 400 000	0,47 %	14 043 084	15 859 177	1 816 093	0,04 %	05.12.2026	100 %
Comcast Cable Communications 4.25 15.01.2033	USD	New York	3 000 000	0,18 %	25 713 503	31 815 458	6 101 955	0,09 %	15.01.2033	100 %
Comcast Corp 2.887 01.11.2051	USD	New York	6 378 000	0,13 %	57 700 172	43 712 215	- 13 987 956	0,12 %	01.11.2051	100 %
Comcast Corp 2.937 01.11.2056	USD	New York	2 857 000	0,05 %	25 533 948	18 943 437	- 6 590 511	0,05 %	01.11.2056	100 %
Comcast Corp 2.987 01.11.2063	USD	New York	1 321 000	0,03 %	11 675 262	8 483 780	- 3 191 482	0,02 %	01.11.2063	100 %
Comcast Corp 3.15 15.02.2028	USD	New York	2 000 000	0,12 %	15 841 414	21 645 292	5 803 878	0,06 %	15.02.2028	100 %
Comcast Corp 3.4 01.04.2030	USD	New York	1 000 000	0,06 %	11 032 538	10 537 349	- 495 188	0,03 %	01.04.2030	100 %
Comcast Corp 3.55 01.05.2028	USD	New York	2 000 000	0,20 %	15 228 652	21 823 829	6 595 177	0,06 %	01.05.2028	100 %
Comcast Corp 3.999 01.11.2049	USD	New York	1 485 000	0,07 %	11 792 237	12 770 850	978 614	0,04 %	01.11.2049	100 %
Comcast Corp 4.049 01.11.2052	USD	New York	3 568 000	0,35 %	28 333 131	30 517 080	2 183 948	0,08 %	01.11.2052	100 %
Comcast Corp 4.15 15.10.2028	USD	New York	1 000 000	0,03 %	8 168 514	11 087 727	2 919 213	0,03 %	15.10.2028	100 %
Comcast Corp 5.5 15.11.2032	USD	New York	3 000 000	0,30 %	31 133 388	34 900 682	3 767 294	0,10 %	15.11.2032	100 %
Cox Communications Inc 3.5 15.08.2027	USD	New York	3 000 000	0,30 %	23 902 895	32 955 850	9 052 954	0,09 %	15.08.2027	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 4.875 06.03.2042	USD	New York	2 000 000	0,20 %	11 582 794	20 523 186	8 940 392	0,06 %	06.03.2042	100 %
Deutsche Telekom Int Fin 8.25 15.06.2030	USD	New York	5 267 000	0,15 %	61 698 489	69 563 106	7 864 617	0,19 %	15.06.2030	100 %
Discovery Communications 2.20 20.09.2019	USD	New York	3 500 000	0,64 %	35 020 396	33 194 240	- 1 826 155	0,09 %	20.09.2019	100 %
Discovery Communications 3.45 15.03.2025	USD	New York	1 000 000	0,00 %	7 536 688	11 315 555	3 778 867	0,03 %	15.03.2025	100 %
Discovery Communications 3.95 20.03.2028	USD	New York	500 000	0,03 %	3 852 049	5 379 920	1 527 871	0,01 %	20.03.2028	100 %
Discovery Communications 5.3 15.05.2049	USD	New York	3 000 000	1,01 %	26 515 917	26 301 238	- 214 679	0,07 %	15.05.2049	100 %
EBay Inc 2.7 11.03.2030	USD	New York	750 000	0,08 %	7 163 252	7 644 831	481 579	0,02 %	11.03.2030	100 %
eBay Inc 4 15.07.2042	USD	Frankfurt	5 407 000	0,72 %	55 182 685	48 905 052	- 6 277 633	0,13 %	15.07.2042	100 %
Fox Corp 3.5 08.04.2030	USD	New York	1 000 000	0,17 %	10 379 894	10 554 045	174 150	0,03 %	08.04.2030	100 %
Fox Corp 4.709 25.01.2029	USD	New York	1 000 000	0,05 %	8 540 200	11 230 943	2 690 743	0,03 %	25.01.2029	100 %
Fox Corp 5.476 25.01.2039	USD	New York	4 000 000	0,32 %	39 868 959	43 222 894	3 353 935	0,12 %	25.01.2039	100 %
Fox Corp 5.576 25.01.2049	USD	New York	4 000							

Tci Communications Inc 7.875 15.02.2026	USD	New York	6 249 000	1,49 %	77 318 080	73 478 814	- 3 839 266	0,20 %	15.02.2026	100 %
Telefonica Emisiones SAU 3.698 24.01.2032	EUR	Dublin	3 600 000	0,36 %	41 184 486	43 302 387	2 117 901	0,12 %	24.01.2032	100 %
Telia Company AB Var 11.05.2081 Call 11.02.2026	EUR	Luxembourg City	800 000	0,16 %	8 077 459	9 155 248	1 077 789	0,03 %	11.05.2081	100 %
Telia Company AB VAR 21.12.2082	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,17 %	9 843 000	12 079 599	2 236 599	0,03 %	21.12.2082	100 %
T-Mobile USA Inc 3.375 15.04.2029	USD	New York	6 000 000	0,26 %	52 830 894	63 702 468	10 871 573	0,18 %	15.04.2029	100 %
T-Mobile USA Inc 3.7 08.05.2032	EUR	New York	2 200 000	0,29 %	26 045 734	26 569 168	523 433	0,07 %	08.05.2032	100 %
T-Mobile USA Inc 3.875 15.04.2030	USD	New York	4 000 000	0,06 %	40 441 854	42 777 232	2 335 378	0,12 %	15.04.2030	100 %
T-Mobile USA Inc 4.7 15.01.2035	USD	New York	1 000 000	0,11 %	10 468 988	10 740 305	271 317	0,03 %	15.01.2035	100 %
Verizon Communication 1.3 18.05.2033	EUR	Luxembourg City	6 500 000	0,48 %	71 591 008	65 139 021	- 6 451 987	0,18 %	18.05.2033	100 %
Verizon Communication 1.5 19.09.2039	EUR	New York	3 000 000	0,60 %	29 012 514	26 781 563	- 2 230 952	0,07 %	19.09.2039	100 %
Verizon Communications Inc 3.875 08.02.2029	USD	New York	1 000 000	0,10 %	8 466 268	10 956 436	2 490 167	0,03 %	08.02.2029	100 %
Verizon Communications Inc 4.125 16.03.2027	USD	New York	45 000	0,00 %	382 464	505 362	122 898	0,00 %	16.03.2027	100 %
Verizon Communications Inc 4.329 21.09.2028	USD	New York	13 871 000	0,38 %	117 232 495	154 691 094	37 458 599	0,43 %	21.09.2028	100 %
Verizon Communications Inc 5.25 16.03.2037	USD	New York	4 000 000	0,37 %	39 726 975	44 436 768	4 709 792	0,12 %	16.03.2037	100 %
Verizon Communications 3.375 22.03.2029	EUR	New York	14 500 000	1,45 %	130 577 801	153 826 281	23 248 480	0,42 %	22.03.2029	100 %
Verizon Communications 0.75 22.03.2032	EUR	New York	3 000 000	0,30 %	25 219 503	29 793 907	4 574 404	0,08 %	22.03.2032	100 %
Verizon Communications 1.75 20.01.2031	USD	New York	800 000	0,04 %	7 171 620	7 494 306	322 686	0,02 %	20.01.2031	100 %
Verizon Communications 1.875 26.10.2029	EUR	New York	7 750 000	1,03 %	73 009 641	87 105 556	14 095 915	0,24 %	26.10.2029	100 %
Verizon communications 2.355 15.03.2032	USD	New York	11 064 000	0,24 %	95 361 636	104 270 776	8 909 141	0,29 %	15.03.2032	100 %
Verizon Communications 2.55 21.03.2031	USD	New York	500 000	0,01 %	4 189 759	4 895 302	705 543	0,01 %	21.03.2031	100 %
Verizon Communications 2.65 20.11.2040	USD	New York	10 000 000	0,33 %	84 623 672	77 714 939	- 6 908 733	0,21 %	20.11.2040	100 %
Verizon Communications 2.875 15.01.2038	EUR	New York	2 000 000	0,13 %	18 692 236	21 666 906	2 974 669	0,06 %	15.01.2038	100 %
Verizon Communications 2.875 20.11.2050	USD	New York	3 000 000	0,11 %	26 946 257	20 922 964	- 6 023 293	0,06 %	20.11.2050	100 %
Verizon Communications 2.987 30.10.2056	USD	Frankfurt	4 319 000	0,12 %	41 258 531	29 176 855	- 12 081 676	0,08 %	30.10.2056	100 %
Verizon Communications 3.5 28.06.2032	EUR	New York	8 000 000	0,80 %	90 302 327	95 661 140	5 358 814	0,26 %	28.06.2032	100 %
Verizon Communications 3.75 28.02.2036	EUR	New York	4 000 000	0,40 %	45 320 860	47 710 613	2 389 753	0,13 %	28.02.2036	100 %
Verizon Communications 3.85 01.11.2042	USD	New York	2 000 000	0,28 %	10 412 634	17 890 098	7 477 463	0,05 %	01.11.2042	100 %
Verizon Communications 4.016 03.12.2029	USD	New York	15 279 000	0,39 %	127 766 415	166 608 616	38 842 201	0,46 %	03.12.2029	100 %
Verizon Communications 4.125 15.08.2046	USD	New York	1 000 000	0,11 %	8 530 876	9 023 074	492 198	0,02 %	15.08.2046	100 %
Verizon Communications 4.25 31.10.2030	EUR	New York	7 500 000	0,60 %	78 054 587	93 584 465	15 529 877	0,26 %	31.10.2030	100 %
Verizon Communications 4.272 15.01.2036	USD	New York	12 000 000	0,93 %	114 573 613	122 735 701	8 162 089	0,34 %	15.01.2036	100 %
Verizon Communications 4.5 10.08.2033	USD	New York	2 000 000	0,09 %	19 638 815	21 435 408	1 796 594	0,06 %	10.08.2033	100 %
Verizon Communications 4.672 15.03.2055	USD	New York	3 000 000	0,42 %	22 751 512	28 742 500	5 990 988	0,08 %	15.03.2055	100 %
Verizon Communications 5.5 23.02.2054	USD	New York	1 000 000	0,10 %	10 349 848	10 889 427	539 580	0,03 %	23.02.2054	100 %
Verizon Communications 6.9 15.04.2038	USD	New York	10 000 000	6,57 %	126 452 582	125 363 565	- 1 089 017	0,35 %	15.04.2038	100 %
Verizon Communications 3.55 22.03.2051	USD	New York	2 000 000	0,04 %	16 677 588	16 068 152	- 609 436	0,04 %	22.03.2051	100 %
Verizon Communications Inc 4.4 01.11.2034	USD	New York	3 000 000	0,16 %	30 591 571	31 588 879	997 308	0,09 %	01.11.2034	100 %
Vodafone Group PLC 6.15 27.02.2037	USD	New York	178 000	0,01 %	931 625	2 123 962	1 192 337	0,01 %	27.02.2037	100 %
Walt Disney Company 2.75 01.09.2049	USD	New York	10 000 000	0,50 %	68 354 115	70 932 329	2 578 214	0,20 %	01.09.2049	100 %
Walt Disney Company 3.5 13.05.2040	USD	New York	3 000 000	0,17 %	30 824 744	27 337 028	- 3 487 717	0,08 %	13.05.2040	100 %
Walt Disney Company 3.6 13.01.2051	USD	New York	1 000 000	0,04 %	10 271 212	8 353 104	- 1 918 108	0,02 %	13.01.2051	100 %
Walt Disney Company 4.125 01.12.2041	USD	New York	3 000 000	0,50 %	25 233 498	28 598 034	3 364 536	0,08 %	01.12.2041	100 %
Walt Disney Company 4.75 15.09.2044	USD	New York	3 098 000	0,53 %	36 093 353	31 596 193	- 4 497 160	0,09 %	15.09.2044	100 %
Walt Disney Company 4.75 15.11.2046	USD	New York	500 000	0,13 %	4 824 956	5 051 806	226 850	0,01 %	15.11.2046	100 %
Walt Disney Company 4.95 15.10.2045	USD	New York	10 563 000	2,65 %	113 716 171	110 108 743	- 3 607 428	0,30 %	15.10.2045	100 %
Walt Disney Company 5.4 01.10.2043	USD	Frankfurt	2 780 000	0,41 %	33 677 726	30 979 221	- 2 698 505	0,09 %	01.10.2043	100 %
Walt Disney Company 6.4 15.12.2035	USD	New York	458 000	0,05 %	5 056 372	5 720 585	664 213	0,02 %	15.12.2035	100 %
Walt Disney Company 6.65 15.11.2037	USD	New York	5 000 000	0,41 %	64 898 237	63 359 816	- 1 538 421	0,17 %	15.11.2037	100 %
Walt Disney Company 6.9 15.08.2039	USD	New York	1 040 000	0,44 %	13 026 117	13 345 150	319 033	0,04 %	15.08.2039	100 %
Walt Disney Company 7.01.03.2032	USD	New York	2 729 000	0,55 %	33 903 019	34 638 197	735 178	0,10 %	01.03.2032	100 %
Walt Disney Company 7.125 08.04.2028	USD	New York	2 782 000	1,51 %	30 246 851	33 818 621	3 571 770	0,09 %	08.04.2028	100 %
Walt Disney Company 7.3 30.04.2028	USD	New York	2 000 000	1,03 %	22 537 958	24 487 582	1 949 624	0,07 %	30.04.2028	100 %
Walt Disney Company 7.85 01.03.2039	USD	New York	1 628 000	1,46 %	22 987 974	22 502 969	- 485 004	0,06 %	01.03.2039	100 %
Walt Disney Company 8.45 01.08.2034	USD	New York	2 048 000	1,06 %	26 558 601	28 962 471	2 403 870	0,08 %	01.08.2034	100 %
Walt Disney Company 8.5 23.02.2025	USD	New York	3 507 000	0,00 %	38 106 039	40 029 378	1 923 338	0,11 %	23.02.2025	100 %
Walt Disney Company/The 6.15 01.03.2037	USD	Frankfurt	1 303 000	0,41 %	14 797 211	15 758 910	961 699	0,04 %	01.03.2037	100 %
Sum Telekommunikasjon					4 419 061 313	4 768 738 855	349 677 543	13,13 %		

Industrivarer

Alliander NV Var Perp Call 30.06.2025	EUR	Amsterdam	1 000 000	0,20 %	9 494 902	11 648 340	2 153 438	0,03 %	08.02.2168	100 %
American Water Cap Corp 6.593 15.10.2037	USD	New York	5 000 000	0,67 %	62 749 950	62 709 040	- 40 910	0,17 %	15.10.2037	100 %
APA Infrastructure Ltd 5.125 16.09.2034	USD	New York	2 000 000	0,27 %	21 396 544	21 695 037	298 493	0,06 %	16.09.2034	100 %
Apt Pipelines Limited 0.75 15.03.2029	EUR	Singapore	3 000 000	0,50 %	30 135 548	31 917 506	1 781 958	0,09 %	15.03.2029	100 %
Apt Pipelines Limited 2 15.07.2030	EUR	Singapore	5 000 000	0,83 %	57 088 451	54 787 633	- 2 300 818	0,15 %	15.07.2030	100 %
APT Pipilines Ltd 2 22.03.2027	EUR	Melbourne	5 000 000	0,77 %	42 808 663	57 571 940	14 763 276	0,16 %	22.03.2027	100 %
Ausgrid Finance Pty Ltd 0.875 07.10.2031	EUR	Singapore	1 800 000	0,34 %	18 080 407	17 876 556	- 203 851	0,05 %	07.10.2031	100 %
Ausnet Services Holdings Var 11.03.2081 Call 11.09	EUR	Melbourne	1 200 000	0,17 %	12 291 180	13 627 592	1 336 411	0,04 %	11.03.2081	100 %
Ausnet Services Holdings 0.625 25.08.2030	EUR	Melbourne	700 000	0,14 %	7 005 787	7 209 914	204 127	0,02 %	25.08.2030	100 %
Baltimore Gas and Electric 6.35 01.10.2036	USD	New York	1 050 000	0,26 %	6 827 456	12 824 260	5 996 804	0,04 %	01.10.2036	100 %
Central Storage Trust 4.823 01.02.2038	USD	New York	7 000 000	3,66 %	53 805 003	56 124 462	2 319 459	0,15 %	01.02.2038	100 %
Con Edison Co of NY Inc 5.5 01.12.2039	USD	New York	6 366 000	1,06 %	74 570 089	71 619 093	- 2 950 996	0,20 %	01.12.2039	100 %
Con Edison CO OF NY INC 6.3 15.08.2037	USD	New York	5 000 000	0,95 %	57 431 564	60 338 193	2 906 629	0,17 %	15.08.2037	100 %
Con Edison Co of NY Inc 6.75 01.04.2038	USD	New York	4 000 000	0,67 %	48 970 531	50 348 495	1 377 964	0,14 %	01.04.2038	100 %
Con Edison Co 5.7 15.06.2040	USD	New York	2 332 000	0,67 %	27 863 316	26 572 212	- 1 291 104	0,07 %	15.06.2040	20 %
Czech Gas Networks Inv 1 16.07.2027	EUR	Dublin	4 000 000	0,67 %	42 623 943	44 738 490	2 114 547	0,12 %	16.07.2027	100 %
Enbw Fix to Var 29.06.2080	EUR	London	3 000 000	0,60 %	32 165 581	34 483 891	2 318 309	0,09 %	29.06.2089	100 %
Enel Finance Intl NV 0.625 28.05.2029	EUR	Dublin	4 000 000	0,40 %	39 265 226	42 605 129	3 339 903	0,12 %	28.05.2029	100 %
Enel Finance Intl Nv 6.8 15.09.2037	USD	Frankfurt	5 000 000	0,50 %	59 792 940	61 069 607	1 276 667	0,17 %	15.09.2037	100 %
Fingrid Oyj 2.75 04.12.2029	EUR	Dublin	1 300 000	0,26 %	15 101 296	15 237 785	136 490	0,04 %	04.12.2029	100 %
Iberdrola Financiacion Sau VAR 31.12.2099	EUR	Luxembourg City	2 400 000	0,34 %	27 192 179	29 547 076	2 354 897	0,08 %	16.04.2199	10 %
Iberdrola Finanzas SAU 3 30.09.2031	EUR	Luxembourg City	3 600 000	0,48 %	41 677 985	42 088 559	410 574	0,12 %	30.09.2031	20 %
Iberdrola International BV Var Perp Call 09.02.203	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,15 %	15 542 748	16 048 369	505 621	0,04 %	09.02.2199	100 %
Iberdrola International BV Var Perp Call 28.04.202	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,16 %	27 353 179	28 831 248	1 478 069	0,08 %	28.04.2199	100 %
Niagara Mohawk Power 1.96 27.06.2030	USD	New York	2 000 000	0,33 %	19 029 000	19 284 099	255 099	0,05 %	27.06.2030	100 %
SGSP Australia Assets 3.5 07.07.2027	USD	Singapore	3 000 000	0,60 %	24 942 967	32 881 913	7 938 946	0,09 %	07.07.2027	100 %
Transmission Finance Dac 0.375 18.06.2028	EUR	Dublin	2 800 000	0,93 %	27 995 708	29 993 836	1 998 127	0,08 %	18.06.2028	100 %
Sum Industrivarer					903 202 143	953 680 274	50 478 131	2,63 %		

Euro Buxi 30Y Bund Mar 25 / UBH5	EUR	Frankfurt	- 4 500 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %
Long Bond (CBT) Mar 2025 / USH5	USD	Chicago	4 000 000	0,00 %	-	- 113 574	- 113 574	0,00 %
Long Gilt Mar 25 / G H5	GBP		48 500 000	0,00 %	-	1 793 639	1 793 639	0,00 %
Schatz Mar 25 / DUH5	EUR	Frankfurt	- 59 600 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %
US Ultra Bond (CBT) Mar 2025 / WNH5	USD	Chicago	10 200 000	0,00 %	-	- 506 822	- 506 822	0,00 %
10Yr Treasury Note Mar 25 / TYH5	USD	Chicago	- 166 800 000	0,00 %	-	2 813 074	2 813 074	0,01 %
2 Yr Treasury Note Mar 25 / TUH5	USD	Chicago	703 600 000	0,00 %	-	- 624 259	- 624 259	0,00 %
5 Yr Treasury Note Mar 25 / FVH5	USD	Chicago	665 600 000	0,00 %	-	- 7 086 986	- 7 086 986	-0,02 %
Sum Futures					-	- 2 954 978	- 2 954 978	-0,01 %
Derivater								
FX forward EUR/NOK	NOK		172 452 760	0,00 %	-	- 518 281	- 518 281	0,00 %
FX forward USD/NOK	NOK		103 261 542	0,00 %	-	- 31 364 977	- 31 364 977	-0,09 %
FX swap AUD/NOK	NOK		15 552 991	0,00 %	-	465 842	465 842	0,00 %
FX swap CAD/NOK	NOK		48 502 479	0,00 %	-	- 704 172	- 704 172	0,00 %
FX swap EUR/NOK	NOK		12 423 320 513	0,00 %	-	21 684 130	21 684 130	0,06 %
FX swap EUR/USD	USD		- 355 960	0,00 %	-	- 2 406 851	- 2 406 851	-0,01 %
FX swap GBP/NOK	NOK		885 571 813	0,00 %	-	- 13 588 797	- 13 588 797	-0,04 %
FX swap GBP/USD	GBP		- 805 453	0,00 %	-	- 1 983 527	- 1 983 527	-0,01 %
FX swap USD/NOK	USD		16 772 688 129	0,00 %	-	- 992 653 334	- 992 653 334	-2,73 %
Sum Derivater					-	-1 021 069 968	-1 021 069 968	-2,81 %
Verdpapirer								
Sum Rentepapirer					30 635 898 867	33 014 862 051	2 378 963 184	90,88 %
Verdpapirer								
Sum Futures					-	- 2 954 978	- 2 954 978	-0,01 %
Verdpapirer								
Sum Derivater					-	-1 021 069 968	-1 021 069 968	-2,81 %
Verdpapirer								
Sum Verdpapirer					30 635 898 867	31 990 837 104	1 354 938 238	88,06 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

[illegible][illegible][illegible][illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	217 721 295	184 037 828
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	74 144 181	- 378 531 151
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 203 476 521	540 961 155
Andre porteføljeinntekter	- 15 527 788	- 34 254 178
Porteføljeresultat	72 861 167	312 213 653
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 6 848 231	- 7 447 317
Andre kostnader	- 602 564	- 647 716
Forvaltningsresultat	- 7 450 796	- 8 095 033
Resultat før skattekostnad	65 410 372	304 118 620
Skattekostnad	264 407	423 291
Årsresultat	65 674 779	304 541 911
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 8 838 869	- 1 567 934
Avsatt til andelseierne	86 907 981	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 12 394 333	306 109 845
Sum anvendt	65 674 779	304 541 911
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 413 378 320	6 181 074 825
Opptjente, ikke mottatte inntekter	47 263 348	48 019 963
Andre fordringer	- 96 985	- 251 977
Bankinnskudd	290 680 456	309 572 982
Sum eiendeler	4 751 225 139	6 538 415 793
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 871 483 677	6 500 747 873
Overkurs/underkurs	40 138 251	176 098 837
Opptjent egenkapital	- 160 353 284	- 139 120 083
Sum egenkapital	4 751 268 643	6 537 726 628
Gjeld		
Gjeld	- 43 505	689 165
Sum gjeld	- 43 505	689 165
Sum gjeld og egenkapital	4 751 225 138	6 538 415 792

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	31
Depotkostnader	79 720
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	6 537 726 628
Tegning av andeler	3 073 342 905
Innløsning av andeler	-4 847 406 556
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 12 394 333
Egenkapital 31.12.2024	4 751 268 643

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	65 410 372
Urealisert kursgevinst/kurstap	203 352 198
Skattemessig resultat	268 762 569

Netto utdelt til andelseierne i året	8 838 869
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 86 907 981
Skattegrunnlag	190 693 457

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global High Grade A	1 004	1 015	971							
DNB Global High Grade B	763	752	718	856	885	870	820	873	871	967
DNB Global High Grade D	989	1 018								
DNB Global High Grade E	1 033	1 018								
DNB Global High Grade F	1 029	1 018								
DNB Global High Grade G	987	1 019								
DNB Global High Grade L	1 024	1 020								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global High Grade A	51 956	43 110	100							
DNB Global High Grade B	715 299	315 626	4 699 844	2 768 355	3 321 467	1 882 057	1 215 088	1 139 482	1 065 863	916 537
DNB Global High Grade D	5 073	1 177								
DNB Global High Grade E	77 911	147 503								
DNB Global High Grade F	1 976 290	3 884 156								
DNB Global High Grade G	1 634 122	1 325 145								
DNB Global High Grade L	410 833	784 030								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global High Grade A	52 141 603	43 774 211	97 285							
DNB Global High Grade B	545 806 565	237 394 294	3 375 758 508	2 369 025 437	2 938 134 983	1 636 679 728	996 074 481	994 986 043	928 870 688	886 537 681
DNB Global High Grade D	5 019 298	1 198 315								
DNB Global High Grade E	80 452 533	150 182 259								
DNB Global High Grade F	2 033 964 209	3 955 811 434								
DNB Global High Grade G	1 613 170 521	1 349 972 977								
DNB Global High Grade L	420 713 913	799 393 137								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Global High Grade A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global High Grade B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global High Grade D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global High Grade E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global High Grade F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global High Grade G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,12% i årlig honorar	Ingen		
DNB Global High Grade L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen		

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Industri										
Danske Statsbaner 3.125 04.09.2034	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	11 634 983	11 851 445	216 462	0,25 %	04.09.2034	100 %
MTR Corporation CI LTD 2.5 02.11.2026	USD	Stuttgart	2 000 000	0,33 %	16 815 694	21 939 902	5 124 208	0,46 %	02.11.2026	100 %
Sum Industri					28 450 676	33 791 346	5 340 670	0,71 %		
Dagligvarer										
AARP 7.5 01.05.2031	USD	New York	5 000 000	4,00 %	60 907 268	60 343 304	- 563 964	1,27 %	01.05.2031	100 %
Kaiser Foundation Hospit 3.15 01.05.2027	USD	New York	3 500 000	0,61 %	33 002 585	38 497 782	5 495 198	0,81 %	01.05.2027	100 %
Korea Expressway Corp 3.1 08.06.2026	USD	Singapore	4 000 000	4,00 %	38 524 183	43 926 595	5 402 412	0,92 %	08.06.2026	100 %
Roche Holdings Inc 5.489 13.11.2030	USD	New York	2 000 000	0,16 %	21 698 997	23 409 316	1 710 318	0,49 %	13.11.2030	100 %
Sum Dagligvarer					154 133 033	166 176 997	12 043 965	3,50 %		
Stat og kommune										
Beaumont Independent School District 5.81 15.02.20	USD	New York	3 500 000	10,56 %	36 918 331	39 805 979	2 887 648	0,84 %	15.02.2038	20 %
Bundesrepub. Deutschland 0 15.08.2050	EUR	Frankfurt	5 000 000	0,04 %	29 448 009	30 947 262	1 499 253	0,65 %	15.08.2050	0 %
Bundesrepub. Deutschland 1.8 15.08.2053	EUR	Frankfurt	5 000 000	0,01 %	47 479 113	49 570 659	2 091 546	1,04 %	15.08.2053	0 %
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.3 15.02.2033	EUR	Frankfurt	20 000 000	0,05 %	222 854 797	235 746 999	12 892 202	4,96 %	15.02.2033	0 %
Bundesrepub. Deutschland 2.5 15.08.2046	EUR	Frankfurt	8 000 000	0,02 %	88 932 978	92 863 073	3 930 095	1,95 %	15.08.2046	0 %
Bundesrepublik Deutschland 2.6 15.05.2041	EUR	Frankfurt	5 000 000	0,04 %	56 569 095	58 793 859	2 224 764	1,24 %	15.05.2041	0 %
Caribbean Development Bk 4.375 09.11.2027	USD	Luxembourg City	5 000 000	2,78 %	28 410 843	33 495 551	5 084 708	0,70 %	09.11.2027	0 %
City of New York TXBL-SER D3 2.22 01.03.2035	USD	New York	3 000 000	7,30 %	26 312 397	26 249 175	- 63 222	0,55 %	01.03.2035	20 %
City of Torrance CA 2.972 01.10.2033	USD	New York	2 900 000	17,44 %	25 442 902	27 890 406	2 447 504	0,59 %	01.10.2033	20 %
City of Torrance CA 3.703 01.10.2039	USD	New York	3 000 000	2,71 %	27 317 790	28 504 302	1 186 512	0,60 %	01.10.2039	20 %
Colorado St Hsg and Fin Auth 5.22 01.11.2038	USD	New York	3 500 000	10,08 %	37 894 428	37 376 573	- 517 855	0,79 %	01.11.2038	20 %
Corp Andina De Fomento 1.625 03.06.2025	EUR	London	3 000 000	0,43 %	29 605 552	35 094 968	5 489 416	0,74 %	03.06.2025	100 %
Corp Andina De Fomento 4.5 07.03.2028	EUR	London	3 000 000	0,30 %	32 953 519	36 904 209	3 950 690	0,78 %	07.03.2028	0 %
European BK Recon and Dev 5.96 03.05.2034	USD	London	10 000 000	16,67 %	109 411 878	113 767 711	4 355 833	2,39 %	03.05.2034	0 %
German Treasury Bill 0 15.08.2030	EUR	Frankfurt	5 000 000	0,05 %	50 243 194	52 383 191	2 139 997	1,10 %	15.08.2030	0 %
Honolulu City and County 2.504 01.07.2038	USD	New York	2 805 000	9,69 %	21 249 145	24 144 475	2 895 330	0,51 %	01.07.2038	20 %
Massachusetts St Hsg Fin AGY 5.836 01.12.2042	USD	New York	3 000 000	9,18 %	33 000 139	33 730 716	730 577	0,71 %	01.12.2042	20 %
Minnesota St Hsg Fin Agy 5.598 01.07.2038	USD	New York	2 045 000	12,13 %	20 923 030	23 631 326	2 708 296	0,50 %	01.07.2038	20 %
Missouri ST Highway and Transprt 5.633 01.05.2029	USD	New York	4 350 000	4,09 %	47 660 951	49 959 087	2 298 136	1,05 %	01.05.2029	20 %
Nevada St Hsg Div Sf Mtge Reve 5.455 01.10.2038	USD	New York	5 000 000	33,22 %	55 441 891	54 563 776	- 878 115	1,15 %	01.10.2038	20 %
New York N Y City Transitional Fin Auth Rev 3.9 08	USD	New York	3 000 000	4,64 %	30 654 475	32 151 545	1 497 070	0,68 %	01.08.2031	20 %
New York St Dormitory Authority 3.998 01.07.2039	USD	New York	2 670 000	2,31 %	27 098 407	26 830 664	- 267 743	0,56 %	01.07.2039	20 %
New York St Urban Dev Corp Revenue 2.55 15.03.2029	USD	New York	2 000 000	4,69 %	21 490 355	20 985 680	- 504 675	0,44 %	15.03.2029	20 %
Pennsylvania ST Hsg Fin Agy SF 5.471 01.10.2043	USD	New York	5 790 000	33,27 %	62 428 127	62 064 055	- 364 072	1,31 %	01.10.2043	20 %
Province of Quebec 0.25 05.05.2031	EUR	Luxembourg City	4 520 000	0,18 %	39 547 108	45 324 315	5 777 208	0,95 %	05.05.2031	20 %
Rhode Island St Hsg and Mtge Fin 6.481 01.10.2043	USD	New York	4 845 000	30,30 %	53 430 632	56 633 406	3 202 774	1,19 %	01.10.2043	20 %
San Jose Ca Fing Auth 2.762 01.06.2036	USD	New York	5 000 000	24,10 %	44 573 155	45 229 624	656 470	0,95 %	01.06.2036	20 %
Texas St Dept Of Hsg and Cmnty A 6.024 01.07.2048	USD	New York	4 470 000	43,23 %	47 809 171	49 948 477	2 139 306	1,05 %	01.07.2048	20 %
Tx Transprt Commission St Highway Fund 5.178 01.0	USD	New York	5 000 000	0,42 %	62 411 167	57 370 234	- 5 040 933	1,21 %	01.04.2030	100 %
United Kingdom Gilt 1 31.01.2032	GBP	London	10 000 000	0,03 %	104 398 489	113 393 291	8 994 802	2,39 %	31.01.2032	0 %
United Kingdom Gilt 1.5 31.07.2053	GBP	London	5 000 000	0,02 %	33 984 557	33 141 792	- 842 764	0,70 %	31.07.2053	0 %
Us Treasury N/B 2.5 15.02.2046	USD	New York	25 000 000	0,06 %	188 735 650	194 317 160	5 581 510	4,09 %	15.02.2046	0 %
US Treasury N/B 3.25 30.06.2027	USD	Munich	20 000 000	0,04 %	202 811 023	221 885 353	19 074 330	4,67 %	30.06.2027	0 %
US Treasury N/B 4 28.02.2030	USD	Frankfurt	15 000 000	0,01 %	156 695 445	167 285 781	10 590 336	3,52 %	28.02.2030	0 %
Virginia St Hsg Deb Auth Cmwlt 6.241 01.11.2038	USD	New York	2 750 000	12,07 %	30 519 672	32 217 667	1 697 995	0,68 %	01.11.2038	20 %
Virginia St Hsg Dev Auth Cmwlt 6.175 01.01.2054	USD	New York	3 000 000	12,19 %	32 882 663	34 285 477	1 402 815	0,72 %	01.01.2054	100 %
Sum Stat og kommune					2 167 540 078	2 278 487 820	110 947 742	47,96 %		
Finans										
Banco Bilbao Vizcaya Arg 3.125 17.07.2027	EUR	Madrid	5 000 000	0,33 %	53 935 719	59 743 523	5 807 803	1,26 %	17.07.2027	10 %
Broadgate Financing PLC 4.999 05.10.2031	GBP	London	1 620 000	0,49 %	20 587 907	21 102 906	514 999	0,44 %	05.10.2031	100 %
Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025	USD	Luxembourg City	750 000	5,36 %	8 936 757	6 132 969	- 2 803 788	0,13 %	27.07.2025	20 %
Commonwealth Bank Australia Adj 28.01.2035	USD	Melbourne	3 000 000	30,00 %	23 342 437	23 168 994	- 173 443	0,49 %	28.01.2035	20 %
Dnb Bank Asa VAR 10.06.2026	GBP	Dublin	5 000 000	0,67 %	64 460 017	70 345 232	5 885 215	1,48 %	10.06.2026	20 %
Euroclear Investments SA 1.5 11.04.2030	EUR	Dublin	4 000 000	1,33 %	37 779 729	44 031 917	6 252 188	0,93 %	11.04.2030	100 %
Guardian Life Glob Fund 3.246 29.03.2027	USD	New York	5 000 000	1,43 %	48 983 372	55 039 422	6 056 050	1,16 %	29.03.2027	100 %
HSB Nordbank AG FRN 21.03.2031	USD	Frankfurt	10 000 000	6,99 %	106 909 772	111 981 200	5 071 427	2,36 %	21.03.2031	20 %
Iccrea Banca Spa 4 08.11.2027	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,43 %	35 437 587	36 430 730	993 143	0,77 %	08.11.2027	10 %
Investor AB 7										

WFCM 2018-AUS B FRN 17.08.2036	USD	New York	2 500 000	4,70 %	25 244 796	26 831 061	1 586 266	0,56 %	17.08.2036	100 %
Sum Kredittforetak					823 385 091	918 403 808	95 018 717	19,33 %		
Telekommunikasjon										
NBN Co Ltd 4.125 15.03.2029	EUR	Singapore	2 000 000	0,27 %	23 876 948	24 658 080	781 132	0,52 %	15.03.2029	100 %
Sum Telekommunikasjon					23 876 948	24 658 080	781 132	0,52 %		
Industrivarer										
Central Storage Trust 4.823 01.02.2038	USD	New York	5 000 000	2,62 %	38 836 619	40 088 901	1 252 283	0,84 %	01.02.2038	100 %
PGandE Wildfire Recovery 4.72 01.06.2037	USD	New York	2 500 000	0,42 %	25 457 666	27 431 124	1 973 458	0,58 %	01.06.2037	100 %
United Elec Securitization 5.516 01.12.2050	USD	New York	4 000 000	2,07 %	43 160 792	44 626 208	1 465 416	0,94 %	01.12.2050	100 %
Sum Industrivarer					107 455 076	112 146 233	4 691 157	2,36 %		
Annen industri										
ANORI 2019-SP B FRN 25.12.2035	EUR	New York	190 815	6,29 %	9 473 950	2 243 262	- 7 230 688	0,05 %	25.12.2035	100 %
ANORI 2019-SP C FRN 25.12.2035	EUR	Madrid	166 963	3,00 %	5 282 124	1 964 053	- 3 318 071	0,04 %	25.12.2035	100 %
Brighte Capital Pty Ltd FRN 16.05.2033	AUD	Melbourne	15 000 000	33,08 %	39 882 644	39 589 568	- 293 076	0,83 %	16.05.2033	100 %
FCAT 2022-1 C	USD	New York	3 000 000	8,09 %	29 828 681	33 441 813	3 613 132	0,70 %	15.03.2028	100 %
Plenti Pl-Green ABS Trust FRN 11.01.2030	AUD	Melbourne	2 000 000	0,00 %	1 999 570	2 094 220	94 650	0,04 %	13.01.2025	100 %
Sum Annen industri					86 466 969	79 332 916	- 7 134 052	1,67 %		
Sum Rentepapirer					4 237 294 411	4 532 003 587	294 709 176	95,39 %		
Futures										
Australia 10 Yr 6% Bond Future Mar 25 / XMH5	AUD	Sydney	17 800 000	0,00 %	-	1 022 584	1 022 584	0,02 %		
Bobl Mar 25 / OEH5	EUR	Frankfurt	3 700 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 25 / RXH5	EUR	Frankfurt	- 800 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Canada 10 Yr Bond Future Mar 25 / CNH5	CAD	Montreal	23 400 000	0,00 %	-	277 182	277 182	0,01 %		
Euro Buxl 30Y Bund Mar 25 / UBH5	EUR	Frankfurt	4 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Long Bond (CBT) Mar 2025 / USH5	USD	Chicago	- 11 500 000	0,00 %	-	326 524	326 524	0,01 %		
Long Gilt Mar 25/ G H5	GBP		12 400 000	0,00 %	-	458 580	458 580	0,01 %		
Schatz Mar 25 / DUH5	EUR	Frankfurt	48 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Swedish Government 10 Futures 2025-03-19 / BUOH5	SEK	Stockholm	- 37 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
US Ultra Bond (CBT) Mar 2025 / WNH5	USD	Chicago	9 000 000	0,00 %	-	- 447 196	- 447 196	-0,01 %		
10Yr Treasury Note Mar 25 / TYH5	USD	Chicago	- 6 100 000	0,00 %	-	151 550	151 550	0,00 %		
2 Yr Treasury Note Mar 25 / TUH5	USD	Chicago	88 200 000	0,00 %	-	- 78 254	- 78 254	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 25 / FVH5	USD	Chicago	6 600 000	0,00 %	-	- 70 274	- 70 274	0,00 %		
Sum Futures					-	1 640 696	1 640 696	0,03 %		
Derivater										
FX forward EUR/NOK	EUR		21 347 078	0,00 %	-	- 252 308	- 252 308	-0,01 %		
FX forward USD/NOK	NOK		64 206 480	0,00 %	-	- 8 290 333	- 8 290 333	-0,17 %		
FX swap AUD/NOK	AUD		43 039 662	0,00 %	-	1 292 839	1 292 839	0,03 %		
FX swap CAD/NOK	CAD		- 2 608 963	0,00 %	-	13 780	13 780	0,00 %		
FX swap EUR/NOK	EUR		982 933 662	0,00 %	-	- 684 041	- 684 041	-0,01 %		
FX swap GBP/NOK	NOK		526 819 959	0,00 %	-	- 4 458 327	- 4 458 327	-0,09 %		
FX swap SEK/NOK	SEK		1 499 777	0,00 %	-	367 937	367 937	0,01 %		
FX swap USD/NOK	NOK		2 501 902 025	0,00 %	-	- 108 255 510	- 108 255 510	-2,28 %		
Sum Derivater					-	- 120 265 963	- 120 265 963	-2,53 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					4 237 294 411	4 532 003 587	294 709 176	95,39 %		
Verdipapirer										
Sum Futures					-	1 640 696	1 640 696	0,03 %		
Verdipapirer										
Sum Derivater					-	- 120 265 963	- 120 265 963	-2,53 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					4 237 294 411	4 413 378 320	176 083 909	92,89 %		

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Treasury	4,80 %	3,97 %	0,70 %	-0,04 %	1,17 %	1,13 %	0,50 %	0,66 %		

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Treasury	0,39 %	0,59 %	-0,54 %	-0,14 %	0,55 %	-0,03 %	-0,04 %	0,19 %		

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Treasury	0,70 %	0,80 %	0,85 %	0,41 %	0,53 %	0,31 %	0,29 %	0,90 %		

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Treasury	0,69 %	0,80 %	0,84 %	0,44 %	0,48 %	0,31 %	0,31 %	0,90 %		

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	93 925 411	96 627 721
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 13 428 352	- 43 140 370
Urealisert kursgevinst/kurstap	107 299 526	332 081 452
Andre porteføljeinntekter	5 519 868	- 200 418 086
Porteføljeresultat	193 316 453	185 150 718
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 045 591	- 5 131 954
Andre kostnader	- 333 849	- 401 509
Forvaltningsresultat	- 4 379 441	- 5 533 463
Resultat før skattekostnad	188 937 012	179 617 255
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	188 937 012	179 617 255
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	-	125 341
Avsatt til andelseierne	-	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	188 937 012	179 491 914
Sum anvendt	188 937 012	179 617 255
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 172 415 454	4 101 013 356
Opptjente, ikke mottatte inntekter	14 956 862	17 064 902
Andre fordringer	- 320 429	260 413
Bankinnskudd	237 566 724	171 564 026
Sum eiendeler	3 424 618 611	4 289 902 697
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 346 985 619	4 466 764 429
Overkurs/underkurs	89 223 697	18 917 694
Opptjent egenkapital	- 11 574 533	- 200 511 546
Sum egenkapital	3 424 634 783	4 285 170 577
Gjeld		
Gjeld	- 16 172	4 732 120
Sum gjeld	- 16 172	4 732 120
Sum gjeld og egenkapital	3 424 618 611	4 289 902 697

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	20
Depotkostnader	47 396
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	4 285 170 577
Tegning av andeler	667 931 470
Innløsning av andeler	-1 717 404 276
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	188 937 012
Egenkapital 31.12.2024	3 424 634 783

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	188 937 012
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 107 310 120
Skattemessig resultat	81 626 892

Netto utdelt til andelseierne i året	-
Avsatt til utdeling til andelseierne	-
Skattegrunnlag	81 626 892

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Treasury	952	908	874	868	913	915	905	961	955	

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Treasury	3 596 986	4 716 764	5 846 529	5 194 327	4 116 300	3 432 228	2 430 846	2 428 476	1 931 314	

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Global Treasury	3 424 634 783	4 285 170 577	5 108 793 829	4 507 495 148	3 760 221 388	3 140 179 615	2 199 261 812	2 334 397 256	1 844 268 566	

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Global Treasury	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Stat og kommune										
African Development Bank 0.875 23.03.2026	USD	Luxembourg City	1 000 000	0,04 %	8 445 202	10 878 411	2 433 208	0,32 %	23.03.2026	0 %
African Development Bank 2.875 23.03.2028	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	17 380 603	17 957 456	576 853	0,52 %	23.03.2028	20 %
African Development Bank 4.5 02.06.2026	AUD	Frankfurt	5 000 000	1,16 %	37 474 602	35 273 433	- 2 201 169	1,03 %	02.06.2026	0 %
Asian Development Bank FRN 27.08.2026	USD	Luxembourg City	9 000 000	0,61 %	87 903 099	103 514 295	15 611 196	3,02 %	27.08.2026	0 %
Asian Development Bank 0.625 15.09.2026	GBP	Luxembourg City	5 000 000	2,00 %	58 201 530	66 649 851	8 448 321	1,95 %	15.09.2026	20 %
Asian Development Bank 3 14.10.2026	AUD	Melbourne	3 000 000	0,43 %	22 707 646	20 687 930	- 2 019 716	0,60 %	14.10.2026	20 %
Asian Development Bank 4.65 16.02.2027	CAD	Luxembourg City	1 000 000	0,18 %	7 702 252	8 164 152	461 900	0,24 %	16.02.2027	0 %
Caisse D'Amort Dette Soc 0.375 23.09.2025	USD	Paris	8 000 000	0,20 %	71 801 824	88 177 557	16 375 733	2,57 %	23.09.2025	0 %
City Of Gothenburg 0.481 03.06.2026	SEK	London	25 000 000	5,00 %	25 766 347	24 992 823	- 773 524	0,73 %	03.06.2026	0 %
Dexia Credit Local FRN 25.03.2026	GBP	Frankfurt	6 000 000	1,20 %	75 628 128	86 026 420	10 398 292	2,51 %	25.03.2026	0 %
Dexia Credit Local SA 1.125 09.04.2026	USD	Luxembourg City	9 000 000	0,60 %	76 872 818	97 786 102	20 913 284	2,86 %	09.04.2026	0 %
Dexia Credit Local 0.25 10.12.2026	GBP	Luxembourg City	5 000 000	0,67 %	57 455 689	65 400 989	7 945 299	1,91 %	10.12.2026	0 %
Dexia Credit Local 1.25 21.07.2025	GBP	Luxembourg City	3 000 000	0,40 %	35 568 298	41 835 467	6 267 170	1,22 %	21.07.2025	0 %
Euro Stability Mechanism 0.375 10.09.2025	USD	Luxembourg City	600 000	0,02 %	5 280 879	6 626 537	1 345 657	0,19 %	10.09.2025	0 %
European Investment Bank FRN 15.01.2025	GBP	Stuttgart	5 000 000	0,50 %	68 025 845	71 124 704	3 098 859	2,08 %	15.01.2025	20 %
European Investment Bank 0.75 23.09.2030	USD	Luxembourg City	10 000 000	0,67 %	81 179 524	92 502 209	11 322 684	2,70 %	23.09.2030	0 %
European Investment Bank 1.9 22.01.2025	CAD	Luxembourg City	3 000 000	0,12 %	23 296 124	23 673 465	377 341	0,69 %	22.01.2025	0 %
Finnvera PLC 2.375 04.06.2025	USD	London	2 000 000	0,40 %	17 146 440	22 517 764	5 371 323	0,66 %	04.06.2025	0 %
Göteborgs Stad FRN 03.06.2026	SEK	London	30 000 000	3,00 %	32 236 483	31 224 978	- 1 011 504	0,91 %	03.06.2026	0 %
lbrd (world Bank) FRN 22.11.2028	USD	Frankfurt	5 000 000	0,25 %	43 729 003	56 719 742	12 990 738	1,66 %	22.11.2028	0 %
lbrd (world Bank) 1.8 19.01.2027	CAD	Toronto	5 000 000	0,33 %	34 878 987	38 558 685	3 679 698	1,13 %	19.01.2027	20 %
Int Bk Recon and Develop 0.25 23.09.2027	GBP	Luxembourg City	6 000 000	0,48 %	69 615 002	76 324 552	6 709 549	2,23 %	23.09.2027	0 %
Int Bk Recon and Develop 1 21.12.2029	GBP	Luxembourg City	8 000 000	0,46 %	96 463 369	96 694 379	231 010	2,82 %	21.12.2029	0 %
Inter-American Devel BK FRN 10.02.2026	USD	New York	5 000 000	0,28 %	43 277 259	56 771 418	13 494 158	1,66 %	10.02.2026	0 %
Inter-American Devel Bk 1.25 15.12.2025	GBP	London	2 000 000	0,11 %	24 653 129	27 551 782	2 898 653	0,80 %	15.12.2025	0 %
Inter-American Devel Bk 2.75 30.10.2025	AUD	Berlin	4 000 000	0,31 %	27 795 420	27 767 861	- 27 559	0,81 %	30.10.2025	20 %
Inter-American Development Bank FRN 16.09.2026	USD	London	11 000 000	0,55 %	95 300 569	124 804 670	29 504 101	3,64 %	16.09.2026	20 %
Intl Bk Recon and Develop 3.875 14.02.2030	USD	Frankfurt	3 400 000	0,07 %	35 015 516	37 565 821	2 550 304	1,10 %	14.02.2030	20 %
Kommunekredit FRN 16.09.2025	USD	Luxembourg City	11 000 000	1,57 %	98 109 899	125 561 751	27 451 852	3,67 %	16.09.2025	20 %
Kommuninvest i Sverige 0.875 01.09.2029	EUR	Luxembourg City	2 400 000	0,48 %	22 865 393	26 291 572	3 426 179	0,77 %	01.09.2029	0 %
Land Nordrhein-Westfalen 3.875 15.01.2025	USD	Luxembourg City	4 000 000	0,40 %	42 315 849	45 416 225	3 100 376	1,33 %	15.01.2025	20 %
Nordic Investment Bank FRN 27.05.2025	USD	London	5 000 000	1,36 %	55 069 642	56 982 096	1 912 455	1,66 %	27.05.2025	0 %
Nordic Investment Bank Zero 25.09.2026	EUR	London	5 000 000	1,00 %	49 622 526	56 576 998	6 954 472	1,65 %	25.09.2026	0 %
Nordic Investment Bank 0.25 09.03.2029	EUR	Helsinki	5 000 000	1,00 %	43 850 958	53 853 846	10 002 888	1,57 %	09.03.2029	20 %
Nordic Investment Bank 12.05.2026	USD	Frankfurt	3 550 000	0,30 %	32 336 131	40 748 792	8 412 661	1,19 %	12.05.2026	0 %
Nordic Investment Bank 2.5 30.01.2030	EUR	Luxembourg City	4 900 000	0,98 %	52 061 434	57 740 151	5 678 716	1,69 %	30.01.2030	20 %
Ontario (Province of) 1.125 07.10.2030	USD	Luxembourg City	5 000 000	0,40 %	47 067 915	46 760 481	- 307 433	1,37 %	07.10.2030	20 %
Ontario (Province of) 2.30 15.06.2026	USD	Luxembourg City	1 100 000	0,06 %	10 736 023	12 117 918	1 381 895	0,35 %	15.06.2026	20 %
Prov Of New Brunswick 3.625 24.02.2028	USD	Luxembourg City	5 000 000	1,00 %	48 720 895	55 091 098	6 370 203	1,61 %	24.02.2028	20 %
Province Of Alberta 0.5 16.04.2025	EUR	Luxembourg City	5 200 000	0,47 %	58 044 806	60 758 504	2 713 698	1,77 %	16.04.2025	0 %
Province Of Alberta 0.625 16.01.2026	EUR	Luxembourg City	5 000 000	0,40 %	52 550 001	57 711 302	5 161 301	1,69 %	16.01.2026	0 %
Province Of Alberta 1.3 22.07.2030	USD	Luxembourg City	10 000 000	0,50 %	81 575 376	94 916 781	13 341 405	2,77 %	22.07.2030	20 %
Province Of Alberta 3.3 15.03.2028	USD	Berlin	5 000 000	0,40 %	53 315 296	54 803 189	1 487 893	1,60 %	15.03.2028	20 %
Province of Manitoba 0.25 15.03.2029	CHF	Zürich	5 000 000	2,00 %	49 559 018	62 001 419	12 442 400	1,81 %	15.03.2029	20 %
Province of Ontario 0.25 15.12.2026	GBP	Luxembourg City	10 000 000	0,57 %	114 896 599	130 841 804	15 945 205	3,82 %	15.12.2026	0 %
Province of Ontario 0.375 08.04.2027	EUR	Luxembourg City	6 000 000	0,60 %	68 556 985	67 341 299	- 1 215 685	1,97 %	08.04.2027	0 %
Province of Ontario 1.05 14.04.2026	USD	Luxembourg City	6 000 000	0,20 %	50 681 742	65 259 560	14 577 818	1,91 %	14.04.2026	0 %
Province of Quebec 0 29.10.2030	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,09 %	18 233 052	20 040 424	1 807 372	0,59 %	29.10.2030	20 %
Province of Quebec 0.2 07.04.2025	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,06 %	11 476 350	11 681 035	204 685	0,34 %	07.04.2025	20 %
Province of Quebec 0.25 05.05.2031	EUR	Luxembourg City	11 200 000	0,45 %	101 051 864	112 308 038	11 256 173	3,28 %	05.05.2031	20 %
Province of Quebec 0.5 25.01.2032	EUR	Luxembourg City	4 950 000	0,22 %	42 603 889	49 471 976	6 868 088	1,44 %	25.01.2032	0 %
Province of Quebec 1.35 28.05.2030	USD	Frankfurt	10 000 000	0,67 %	94 151 914	95 744 732	1 592 818	2,80 %	28.05.2030	20 %
Quebec Province 0.875 04.05.2027	EUR	Luxembourg City	900 000	0,04 %	8 461 426	10 201 218	1 739 792	0,30 %	04.05.2027	20 %
Quebec Province 3.7 20.05.2026	AUD	Frankfurt	1 050 000	0,19 %	7 543 469	7 314 684	- 228 785	0,21 %	20.05.2026	20 %
Sum Stat										

Verdipapirer				
Sum Verdipapirer	2 862 898 705	3 172 415 454	309 516 749	92,64 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB High Yield A	11,00 %	8,11 %	0,99 %	8,40 %	-4,35 %	6,60 %	1,66 %	10,61 %	7,15 %	-1,39 %
DNB High Yield B	-0,22 %	8,38 %	1,40 %	8,83 %	-3,96 %	7,06 %	2,08 %	11,10 %	7,63 %	-1,01 %

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB High Yield A	-2,87 %	-1,01 %	-2,96 %	1,66 %	-5,43 %	2,52 %	0,72 %	9,93 %	6,62 %	-2,36 %
DNB High Yield B	-14,09 %	-0,74 %	-2,56 %	2,09 %	-5,04 %	2,98 %	1,13 %	10,43 %	7,10 %	-1,97 %

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB High Yield A	0,96 %	2,45 %	3,52 %	0,96 %	16,06 %	1,37 %	1,67 %	1,54 %	5,33 %	3,38 %
DNB High Yield B	10,46 %	2,45 %	3,52 %	0,96 %	16,06 %	1,38 %	1,68 %	1,54 %	5,36 %	3,39 %

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB High Yield A	0,97 %	1,76 %	1,67 %	0,47 %	4,61 %	1,22 %	1,49 %	1,56 %	5,39 %	3,43 %
DNB High Yield B	10,44 %	1,76 %	1,67 %	0,48 %	4,61 %	1,23 %	1,50 %	1,57 %	5,41 %	3,44 %

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 180 223 106	1 015 811 289
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	537 479 599	- 162 093 910
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 206 459 591	374 211 835
Andre porteføljeinntekter	42 786 367	- 229 796 510
Porteføljeresultat	1 554 029 482	998 132 705
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 46 529 380	- 38 460 181
Andre kostnader	- 334 705	- 231 253
Forvaltningsresultat	- 46 864 085	- 38 691 433
Resultat før skattekostnad	1 507 165 397	959 441 272
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	1 507 165 397	959 441 272
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	32 219 748	37 683 341
Avsatt til andelseierne	1 506 763 391	495 405 736
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 31 817 743	426 352 195
Sum anvendt	1 507 165 397	959 441 272
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	12 398 239 455	11 181 854 751
Opptjente, ikke mottatte inntekter	206 029 578	177 754 651
Andre fordringer	- 7 302 996	- 4 113 609
Bankinnskudd	2 018 038 780	1 826 772 800
Sum eiendeler	14 615 004 818	13 182 268 592
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	12 982 000 167	11 477 294 376
Overkurs/underkurs	1 333 439 657	1 357 672 838
Opptjent egenkapital	296 131 794	294 969 439
Sum egenkapital	14 611 571 619	13 129 936 653
Gjeld		
Gjeld	3 433 199	52 331 939
Sum gjeld	3 433 199	52 331 939
Sum gjeld og egenkapital	14 615 004 818	13 182 268 592

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	27
Depotkostnader	32 993
Kurtasje	84 856
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	13 129 936 653
Tegning av andeler	5 915 281 427
Innløsning av andeler	-4 401 828 719
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 31 817 743
Egenkapital 31.12.2024	14 611 571 619

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 507 165 397
Urealisert kursgevinst/kurstap	206 517 154
Skattemessig resultat	1 713 682 550
Netto utdelt til andelseierne i året	- 32 219 748
Avsatt til utdeling til andelseierne	-1 506 763 391
Skattegrunnlag	174 699 411

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB High Yield A	944	946	912	921	933					
DNB High Yield B	1 043	1 045	1 008	1 013	1 027	1 095	1 033	1 085	1 028	1 022
DNB High Yield D	1 024	1 026								
DNB High Yield L	1 025	1 027								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB High Yield A	2 007 120	1 510 345	1 321 406	1 530 042	1 427 129					
DNB High Yield B	3 276 889	3 154 750	9 857 522	15 135 030	14 784 756	12 986 400	10 669 398	8 508 818	7 497 869	6 681 791
DNB High Yield D	5 918 326	5 385 115								
DNB High Yield L	3 163 191	2 715 947								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB High Yield A	1 894 284 887	1 428 563 333	1 205 276 127	1 409 051 125	1 331 641 584					
DNB High Yield B	3 417 512 568	3 297 361 799	9 933 898 566	15 338 495 552	15 182 133 131	14 215 455 954	11 019 462 045	9 233 997 074	7 710 619 035	6 829 919 441
DNB High Yield D	6 058 592 109	5 524 902 745								
DNB High Yield L	3 241 182 057	2 789 086 054								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB High Yield A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen			
DNB High Yield B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			
DNB High Yield D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,40% i årlig honorar	Ingen			
DNB High Yield L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Ingen sektorkode										
Caybon Holding	SEK	Stockholm	7 971 819	4,98 %	-	8 194	8 194	0,00 %		
Fulgora Holding AB	SEK	Stockholm	63 995 004	8,07 %	59 955 169	62 490 484	2 535 315	0,43 %		
Sum Ingen sektorkode					59 955 169	62 498 678	2 543 509	0,43 %		
Sum Aksjer					59 955 169	62 498 678	2 543 509	0,43 %		
Energi										
BlueNord ASA 9.5.02.07.2029	USD	Oslo	9 000 000	3,00 %	96 079 790	106 815 877	10 736 087	0,73 %	02.07.2029	100 %
BW Energy Limited 10.21.06.2029	USD	New York	8 000 000	8,00 %	85 638 400	91 085 947	5 447 547	0,62 %	21.06.2029	100 %
DNO ASA 7.875.09.09.2026 called 8/4 25 Called	USD	Oslo	24 720 000	7,06 %	232 141 281	282 504 921	50 363 640	1,93 %	10.04.2025	100 %
DNO ASA 9.25.04.06.2029	USD	Oslo	6 500 000	1,63 %	68 797 950	75 151 585	6 353 635	0,51 %	04.06.2029	100 %
Dof Subsea AS FRN 17.12.2027 Called	NOK	Oslo	37 275 588	6,05 %	16 193 576	36 856 238	20 662 661	0,25 %	07.04.2025	100 %
Force Bidco A/S FRN 05.07.2026 Called	EUR	Stockholm	4 700 000	8,55 %	48 571 819	53 969 449	5 397 629	0,37 %	23.04.2025	100 %
Genel Energy No.5 9.25.14.10.2025 Called	USD		5 896 000	8,96 %	55 442 271	67 454 752	12 012 480	0,46 %	14.04.2025	100 %
Golar LNG Limited 7.75.19.09.2029	USD	Oslo	5 600 000	1,87 %	62 132 568	63 442 157	1 309 589	0,43 %	19.09.2029	100 %
Greenbit Energy AS FRN 27.05.2025	NOK	Oslo	27 000 000	6,75 %	26 190 000	18 157 500	- 8 032 500	0,12 %	27.05.2025	100 %
Höegh LNG Holdings Ltd FRN 30.01.2025	NOK	Oslo	64 000 000	0,00 %	64 498 679	64 197 760	- 300 919	0,44 %	30.01.2025	100 %
Independent Oil and Gas FRN 20.09.2024 Extend Called	EUR	Oslo	8 441 415	9,50 %	83 257 470	694 929	- 82 562 541	0,00 %	22.09.2025	100 %
Independent Oil and Gas FRN 21.12.2099 NO0010863236	EUR	Oslo	276 498	9,50 %	3 271 800	22 762	- 3 249 038	0,00 %	31.12.2099	100 %
Independent Oil and Gas PLC NO0010863236 IN 041023	EUR	Oslo	317 358	9,50 %	3 575 367	26 126	- 3 549 241	0,00 %	31.12.2099	100 %
Independent Oil and Gas PLC NO0010863236 IN 200324	EUR	Oslo	322 698	9,50 %	3 734 110	26 566	- 3 707 544	0,00 %	31.12.2099	100 %
Independent Oil and Gas PLC NO0010863236 IN 200624	EUR	Oslo	326 002	9,50 %	3 711 534	26 838	- 3 684 697	0,00 %	31.12.2099	100 %
Independent Oil and Gas PLC NO0010863236 IN 200924	EUR	Oslo	320 879	9,50 %	3 752 026	26 416	- 3 725 610	0,00 %	31.12.2099	100 %
Independent Oil and Gas PLC NO0010863236 IN 201223	EUR	Luxembourg City	321 858	9,50 %	3 629 922	26 497	- 3 603 425	0,00 %	31.12.2099	100 %
Independent Oil and Gas PLC NO0010863236 IN 300923	EUR	Oslo	294 878	9,50 %	3 322 098	24 276	- 3 297 822	0,00 %	31.12.2099	100 %
International Petroleum 7.25.01.02.2027	USD	Oslo	9 968 000	2,22 %	91 933 803	111 966 441	20 032 638	0,77 %	01.02.2027	100 %
Ithaca Energy North 8.125.15.10.2029	USD	New York	9 000 000	1,20 %	96 606 900	103 681 930	7 075 030	0,71 %	15.10.2029	100 %
Kistos Energy (Norway) AS 13.17.09.2026	USD		11 147 924	8,37 %	93 473 593	123 762 130	30 288 537	0,85 %	17.09.2026	100 %
Mime Petroleum AS 10.25.10.11.2026	USD		8 888 496	6,90 %	77 365 021	82 274 051	4 909 034	0,56 %	10.11.2027	100 %
Mime Petroleum AS 13.5.17.03.2083	USD	Oslo	3 120 001	6,93 %	16 372 255	327 773	- 16 044 481	0,00 %	21.03.2083	100 %
Odffjell Rig III LTD 9.25.31.05.2028	USD	Oslo	6 801 248	2,06 %	73 141 840	81 685 693	8 543 853	0,56 %	31.05.2028	100 %
Odffjell Technology Ltd FRN 16.09.2028	NOK	Oslo	35 000 000	3,18 %	35 481 250	35 415 625	- 65 625	0,24 %	16.09.2028	100 %
Okea AS 9.125.15.05.2028	USD	Oslo	7 500 000	6,00 %	83 311 500	87 203 153	3 891 653	0,60 %	15.05.2028	100 %
Pearl Petroleum Company Limited13. 15.05.2028	USD	Oslo	6 400 000	1,83 %	70 106 240	76 321 392	6 215 152	0,52 %	15.05.2028	100 %
Scatec ASA FRN 17.02.2027	NOK	Oslo	35 000 000	3,50 %	35 281 250	37 636 060	2 354 810	0,26 %	17.02.2027	100 %
Scatec ASA FRN 19.08.2025	EUR	Oslo	12 300 000	0,00 %	131 863 428	145 016 228	13 152 801	0,99 %	20.02.2025	100 %
Shamaran Petroleum Corp 12.30.07.2025	USD	Luxembourg City	14 803 159	8,55 %	127 393 542	170 410 615	43 017 073	1,17 %	30.07.2027	100 %
TGS ASA 8.5.15.01.2030	USD	New York	2 000 000	0,36 %	22 091 400	23 339 354	1 247 954	0,16 %	15.01.2030	100 %
Tidewater Inc 8.5.16.11.2026	USD		12 400 000	7,09 %	102 790 581	145 273 996	42 483 415	0,99 %	16.11.2026	100 %
Tidewater Inc.10.375.03.07.2028	USD		5 000 000	2,00 %	53 503 560	60 335 922	6 832 362	0,41 %	03.07.2028	100 %
Waldorf Energy Finance PLC NO0012847674 IN 020624	USD	Oslo	135 000	7,63 %	1 414 456	963 387	- 451 069	0,01 %	02.03.2026	100 %
Waldorf Energy Finance PLC NO0012847674 RD 020624	USD	Oslo	562 500	3,02 %	5 893 566	4 014 113	- 1 879 452	0,03 %	02.03.2026	100 %
Waldorf Production UK 12.02.03.2026	USD		3 937 500	3,74 %	38 636 514	28 098 792	- 10 537 722	0,19 %	02.03.2026	100 %
Yinson Production Offshore 9.625.03.05.2029	USD	Singapore	7 500 000	1,25 %	81 224 115	88 587 330	7 363 215	0,61 %	03.05.2029	100 %
Sum Energi					2 101 825 473	2 266 824 584	164 999 110	15,51 %		
Materialier										
Fertiberia Corporate FRN 08.05.2028	EUR	Oslo	10 447 000	5,97 %	122 754 461	125 780 299	3 025 838	0,86 %	08.05.2028	100 %
Norske Skog ASA FRN 25.06.2029	NOK	Oslo	60 000 000	4,29 %	60 160 000	58 575 000	- 1 585 000	0,40 %	25.06.2029	100 %
Sum Materialier					182 914 461	184 355 299	1 440 838	1,26 %		
Industri										
Altera Shuttle Tankers 9.13.03.2028	USD	Oslo	12 000 000	0,00 %	128 292 310	141 467 152	13 174 841	0,97 %	19.03.2025	100 %
Altera Shuttle Tankers 9.5.15.12.2025 Called	USD	Oslo	14 600 000	9,70 %	130 995 907	169 755 471	38 759 564	1,16 %	09.04.2025	100 %
Bellman Group AB FRN 10.02.2026 Called	SEK	Stockholm	72 500 000	6,30 %	75 265 192	75 564 016	298 824	0,52 %	17.04.2025	100 %
BEWI ASA FRN 03.09.2026	EUR	Stockholm	1 000 000	0,40 %	11 077 289	11 687 033	609 743	0,08 %	03.09.2026	100 %
Bonheur ASA FRN 09.10.2029	NOK	Oslo	48 000 000	5,05 %	48 000 000	48 120 000	120 000	0,33 %	09.10.2029	100 %
Bonheur ASA FRN 13.07.2026	NOK	Oslo	80 500 000	11,50 %	80 181 422	81 707 500	1 526 078	0,56 %	13.07.2026	100 %
Diana Shipping Inc 8.75.02.07.2029	USD	Oslo	8 400 000	4						

Oriflame Investment HLDG 5.125 04.05.2026	USD		19 000 000	3,45 %	158 384 154	39 040 663	- 119 343 490	0,27 %	04.05.2026	100 %
Sum Dagligvarer					724 156 023	612 323 798	- 111 832 225	4,19 %		
Finans										
AB Fastator Fiktiv PIK bond 29.09.2026	SEK	Stockholm	4 697 073	0,67 %	4 819 997	2 057 955	- 2 762 042	0,01 %	25.09.2026	100 %
Avanzia Bank SA FRN Perp Call 24.03.2026	NOK		31 200 000	7,80 %	31 515 168	31 720 971	205 803	0,22 %	24.03.2099	100 %
Avanzia Bank SA FRN 24.03.2031	EUR		3 600 000	12,00 %	36 300 678	42 602 541	6 301 863	0,29 %	24.03.2031	100 %
Avanzia Bank SA FRN 28.02.2034	EUR		4 000 000	7,27 %	45 298 689	49 041 435	3 742 745	0,34 %	28.02.2034	100 %
AEROF Sweden Bondco AB 5.25 12.06.2025	EUR	Stockholm	5 775 921	9,47 %	59 947 642	55 361 260	- 4 586 382	0,38 %	12.06.2025	100 %
Aktia Bank Var Perp Call 26.05.2026	EUR	Helsinki	3 200 000	5,33 %	32 455 114	36 222 451	3 767 337	0,25 %	26.05.2199	20 %
Aktiebolaget Fastator Fiktiv PIK Bond 26.09.2025	SEK	Stockholm	4 480 650	0,90 %	4 593 588	1 957 376	- 2 636 212	0,01 %	26.09.2025	100 %
Aktiebolaget Fastator FRN 25.09.2026	SEK	Stockholm	51 250 000	7,32 %	52 479 374	22 454 453	- 30 024 921	0,15 %	25.09.2026	100 %
Aktiebolaget Fastator FRN 26.09.2025	SEK	Stockholm	47 500 000	9,50 %	48 892 360	20 750 413	- 28 141 947	0,14 %	26.09.2025	100 %
Arion Banki HF Var Perp Call 24.09.2029	USD	Luxembourg City	10 000 000	8,00 %	106 431 039	114 709 235	8 278 196	0,79 %	24.03.2199	100 %
Axactor ASA FRN 07.09.2027	NOK	Oslo	65 000 000	2,83 %	65 593 750	62 643 750	- 2 950 000	0,43 %	07.09.2027	100 %
Axactor SE FRN 15.09.2026	EUR	Oslo	16 000 000	5,33 %	166 831 550	177 819 303	10 987 753	1,22 %	15.09.2026	100 %
Bakkegruppen AS FRN 03.02.2025	NOK		32 138 806	9,71 %	32 138 807	23 300 634	- 8 838 172	0,16 %	31.03.2027	20 %
Bakkegruppen AS 12 31.03.2027	NOK	Oslo	25 000 013	10,00 %	24 287 291	6 750 004	- 17 537 287	0,05 %	31.03.2027	100 %
Barclays Bank Plc Var Perp Call 15.03.2020	EUR	Luxembourg City	3 390 000	1,06 %	32 267 453	39 015 834	6 748 382	0,27 %	15.03.2199	100 %
Barclays Plc Var Perp	USD	London	4 000 000	0,20 %	41 231 075	47 076 216	5 845 141	0,32 %	15.12.2199	100 %
Bayport Management Ltd NO0012496688 IN 200524	USD	Oslo	747 500	0,00 %	7 985 505	2 801 574	- 5 183 931	0,02 %	20.12.2099	100 %
Bayport Management Ltd NO0012496688 IN 201124	USD	Oslo	747 500	4,60 %	8 273 255	2 801 574	- 5 471 681	0,02 %	31.12.2099	100 %
Bayport 13 20.05.2025	USD	Stockholm	11 500 000	0,00 %	110 496 619	43 101 143	- 67 395 476	0,29 %	20.05.2025	100 %
B2 Impact Asa FRN 18.03.2029	EUR	Oslo	18 800 000	6,27 %	222 270 695	223 585 429	1 314 734	1,53 %	18.03.2029	100 %
B2 Impact Asa FRN 30.01.2028	EUR	Oslo	8 700 000	5,80 %	99 815 264	106 857 476	7 042 212	0,73 %	30.01.2028	100 %
Carucel Property AS FRN 18.09.2028	NOK		43 000 000	7,82 %	43 062 500	43 474 638	412 138	0,30 %	18.09.2028	100 %
Castellum AB Var Perp Call 03/27	EUR	Dublin	7 250 000	0,73 %	70 855 936	81 746 750	10 890 814	0,56 %	02.03.2199	100 %
Citycon Oyj Var Perp Call 10.06.2026	EUR	Dublin	9 960 000	2,85 %	82 040 507	106 007 119	23 966 612	0,73 %	10.09.2099	100 %
Citycon Treasury BV 5 11.03.2030	EUR	Dublin	3 100 000	0,89 %	35 800 364	36 668 022	867 658	0,25 %	11.03.2030	100 %
Corem Property Group AB FRN 19.01.2027	SEK	Stockholm	50 000 000	4,76 %	50 287 367	51 559 800	1 272 433	0,35 %	19.01.2027	100 %
Corem Property Group AB FRN 26.09.2027	SEK	Stockholm	40 000 000	3,08 %	41 245 623	40 003 199	- 1 242 424	0,27 %	26.09.2027	100 %
Danske Bank AS Var Perp Call 26.06.2025	USD	Dublin	13 000 000	1,73 %	135 410 871	148 337 639	12 926 768	1,02 %	26.12.2099	100 %
DDM Dept AB 9 19.04.2026	EUR	Stockholm	13 300 000	6,65 %	131 988 926	89 938 699	- 42 050 228	0,62 %	19.04.2026	100 %
Deutsche Bank AG Var Perp Call 30.04.2025	USD	New York	15 000 000	1,00 %	151 177 760	169 934 349	18 756 590	1,16 %	30.04.2099	100 %
DNB Bank ASA Var 31.12.2099	USD	Dublin	11 000 000	1,57 %	117 421 700	126 534 962	9 113 262	0,87 %	30.11.2199	100 %
Esmaelizadeh Holding AB FRN 26.01.2025	SEK	Stockholm	122 500 000	7,78 %	117 114 073	123 712 294	6 598 220	0,85 %	26.04.2025	100 %
Fastighets AB Balder (publ) VAR 02.06.2081 STEP	EUR	Dublin	9 500 000	1,90 %	85 712 460	108 708 514	22 996 054	0,74 %	02.06.2081	100 %
Fastighets AB Balder (publ) 2.86 27.04.2028	NOK	Stockholm	142 000 000	13,95 %	106 002 600	130 376 817	24 374 217	0,89 %	27.04.2028	100 %
FastPartner AB (publ) FRN 02.02.2027	SEK	Stockholm	10 000 000	0,83 %	9 555 695	10 052 914	497 218	0,07 %	02.02.2027	100 %
FastPartner AB (publ) FRN 27.05.2025	SEK	Stockholm	30 000 000	1,71 %	29 741 372	30 723 357	981 986	0,21 %	27.05.2025	100 %
FastPartner AB (publ) 2.288 02.02.2027	SEK	Stockholm	30 000 000	7,50 %	27 078 756	29 266 332	2 187 575	0,20 %	02.02.2027	100 %
Four Finance SA 10.75 26.10.2026	EUR	Stockholm	10 600 000	6,06 %	104 812 391	125 440 816	20 628 426	0,86 %	26.10.2026	100 %
Fulgora Holding AB 10 09.02.2025	SEK	Stockholm	22 500 000	8,82 %	22 661 450	23 127 396	465 946	0,16 %	28.11.2026	100 %
Genova Property FRN Perp Call 03/26	SEK	Stockholm	8 750 000	1,75 %	8 794 809	9 223 344	428 525	0,06 %	05.06.2199	100 %
Gjensidige Forsikring ASA FRN PERP	NOK	Oslo	27 000 000	3,38 %	27 000 000	27 491 686	491 686	0,19 %	12.06.2199	100 %
Heimstaden AB Var Perp Call 15.01.2027	EUR	Stockholm	3 000 000	1,00 %	29 467 764	25 579 166	- 3 888 598	0,18 %	15.01.2099	100 %
Heimstaden Bostad Ab Var Perp 13.10.2099	EUR	Stockholm	10 000 000	1,67 %	83 792 879	112 590 667	28 797 788	0,77 %	13.10.2199	100 %
Heimstaden Bostad 2.019 25.02.2025	NOK	Oslo	36 000 000	0,00 %	32 688 000	35 806 000	3 118 000	0,25 %	25.02.2025	100 %
HL18 Property Prop FRN 28.10.2024	SEK	Stockholm	46 250 000	8,41 %	44 922 935	41 834 889	- 3 088 046	0,29 %	19.12.2027	100 %
Hoist Finance AB FRN PERP	SEK	New York	35 000 000	5,00 %	35 927 480	39 618 514	3 691 034	0,27 %	24.08.2199	100 %
Hoist Finance AB Var Perp Call 26.02.2025	EUR	Dublin	8 550 000	21,38 %	78 761 419	100 301 201	21 539 782	0,69 %	26.02.2025	100 %
Hospitality Invest AS FRN 03.10.2025 Called	NOK	Oslo	50 000 000	7,14 %	50 500 000	50 484 375	- 15 625	0,35 %	10.04.2025	100 %
HSBC Holdings Plc Var Perp Call 23.03.2028	USD	Frankfurt	12 836 000	0,71 %	131 488 786	144 975 307	13 486 521	0,99 %	23.09.2099	20 %
Jyske Bank A/S Var Perp	EUR	Luxembourg City	10 000 000	3,33 %	118 075 491	124 367 667	6 292 176	0,85 %	13.08.2199	100 %
Jyske Bank AS Var Perp Call 21.09.2027	EUR	London	5 300 000	3,53 %	56 233 843	60 616 742	4 382 900	0,41 %	21.03.2099	100 %
Kistefos AS FRN 09.09.2026	NOK		45 000 000	3,00 %	45 000 000	46 575 000	1 575 000	0,32 %	09.09.2026	100 %
Kistefos AS FRN 13.11.2028	NOK		118 000 000	7,87 %	117 339 707	121 392 500	4 052 793	0,83 %	13.09.2028	100 %
Kistefos AS FRN 26.07.2027	NOK		92 000 000	6,13 %	93 806 250	95 910 000	2 103 750	0,66 %	26.07.2027	100 %
Kistefoss AS FRN 16.09.2025 Called	NOK		57 300 000	0,00 %	58 040 000	58 481 813	441 813	0,40 %	01.04.2025	100 %
Klövern AB (publ) FRN 22.06.2099	SEK	Stockholm	54 600 000	4,20 %	50 006 187	56 276 817	6 270 630	0,39 %	22.06.2099	100 %
Lloyds Banking Group Plc Var Perp Call 27.06.2029	GBP	Dublin	13 000 000	1,73 %	175 364 225	189 071 791	13 707 565	1,29 %	27.06.2099	100 %
Logistea AB FRN 09.03.2028	SEK	Stockholm	30 000 000	3,53 %	30 301 723	30 894 500	592 777	0,21 %	09.03.2028	100 %
Magellan Bidco SARL FRN 19.12.2029	EUR	Frankfurt	8 400 000	4,20 %	98 236 523	101 258 214	3 021 691	0,69 %	19.12.2029	20 %
Mutares SE and Co FRN 19.09.2029	EUR		5 600 000	4,15 %	64 081 945	61 953 345	- 2 128 600	0,42 %	19.09.2029	20 %
Mutares Se and Co FRN 31.03.2027	EUR	Oslo	10 900 000	4,36 %	130 688 771	128 670 554	- 2 018 218	0,88 %	31.03.2027	100 %
NOBA Bank Group AB Frn 31.12.2099	SEK	Stockholm	43 500 000	5,44 %	44 318 857	48 401 784	4 082 927	0,33 %	19.06.2199	100 %
Nordea Bank Abp FRN 06.09.2099	NOK	Dublin	40 000 000	2,50 %	40 000 000	40 527 480	527 480	0,28 %	06.12.2199	100 %
Nordea Bank Abp Var Perp	USD	New York	10 000 000	1,25 %	105 584 683	108 747 762	3 163 079	0,74 %	25.03.2199	100 %
Nordwest Industrie Group FRN 06.11.2028	EUR	Oslo	4 900 000	9,80 %	58 040 157	57 770 693	- 269 464	0,40 %	06.11.2028	100 %
Novedo Holding AB FRN 23.09.2027	SEK	Stockholm	25 000 000	1,77 %	26 096 489	26 194 988	98 499	0,18 %	23.09.2027	100 %
Nyfosa AB Frn 31.12.2099	SEK	Stockholm	40 000 000	5,00 %	36 380 698	41 398 038	5 017 341	0,28 %	18.11.2099	100 %
Ocean Yield AS FRN 05.09.2029	NOK	Oslo	111 000 000	8,87 %	111 105 000	111 555 000	450 000	0,76 %	05.09.2029	100 %
Ocean Yield AS FRN 14.03.2099	USD	Oslo	1 000 000	1,33 %	11 491 801	11 868 431	376 630	0,08 %	14.06.2199	100 %
Ocean Yield AS FRN 22.03.2027	NOK	Oslo	18 000 000	2,40 %	18 540 000	18 427 500	- 112 500	0,13 %	22.03.2027	100 %
Ocean Yield FRN 19.09.2028	NOK	Oslo	16 500 000	2,20 %	16 830 000	17 015 625	185 625	0,12 %	19.09.2028	100 %
Oscar Properties Holding FRN 05.07.2024 Extended	SEK	Stockholm	75 000 000	0,00 %	74 119 069	1 416 938	- 72 702 131	0,01 %	05.05.2025	100 %
O3 Holding GmbH FRN 10.10.2029	EUR	Oslo	7 700 000	4,28 %	89 828 292	93 386 006	3 557 713	0,64 %	10.10.2029	100 %
PHM Group Holding 4.75 18.06.2026 Called	EUR	Helsinki	17 150 000	5,04 %	175 170 339	201 188 958	26 018 619	1,38 %	22.04.2025	100 %
Point Properties 5 22.03.2024 Extended	SEK	Stockholm	41 223 140	9,23 %	40 941 719	35 169 272	- 5 772 447	0,24 %	22.03.2026	100 %
Samhallsbyggnadsbolaget FRN Perp Call 28.01.2025	SEK	Stockholm	6 000 000	0,40 %	5 687 463	2 586 414	- 3 101 049	0,02 %	28.01.2199	100 %
Sirius International Group FRN 22.09.2047	SEK	Dublin	199 000 000	7,24 %	184 219 871	189 207 793	4 987 922	1,29 %	22.09.2047	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken VAR Perp	SEK	Stockholm	26 000 000	0,52 %	26 764 939	27 226 886	461 947	0,19 %	03.12.2199	100 %
Skandinaviska Enskilda Var Perp Call 30.06.2027	USD	Dublin	9 600 000	1,92 %	103 085 544	110 015 106	6 929 562	0,75 %	30.12.2199	100 %
Societe Generale Var Perp Call 06.04.2028	USD	Luxembourg City	19 110 000	1,53 %	187 177 488	203 745 322	16 567 834	1,39 %	06.10.2199	100 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 19.01.2026	NOK	Oslo	76 000 000	0,31 %	76 734 160	76 449 624	- 284 536	0,52 %	19.01.2026	10 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.38 22.06.2028	NOK	Oslo	47 000 000	1,42 %	43 216 500	43 931 154	714 654	0,30 %	22.06.2028	10 %
SpareBank 1 SMN FRN Perp	NOK		32 000 000	7,11 %	32 000 000	32 216 845	216 845	0,22 %	15.10.2199	100 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN Perp	NOK		15 000 000	3,00 %	15 315 000					

Telekommunikasjon

Caybon Holding AB FRN 03.03.2030	SEK	Stockholm	10 615 054	8,79 %	10 415 930	9 383 500	- 1 032 430	0,06 %	03.03.2030	100 %
Caybon Holding AB 0 03.03.2029	SEK	Stockholm	5 328 584	14,73 %	5 329 762	5 258 081	- 71 681	0,04 %	03.03.2029	100 %
Sum Telekommunikasjon					15 745 692	14 641 581	- 1 104 111	0,10 %		

Industrivarer

Electricite De France Var Perp Call 29.01.2026	GBP	Paris	5 300 000	0,42 %	66 392 249	75 275 337	8 883 087	0,52 %	29.07.2099	100 %
IJsbeer Energie Europa FRN 07.09.2024 Called	EUR	Oslo	1 668 953	18,45 %	18 527 600	2 060 917	- 16 466 683	0,01 %	30.12.2024	100 %
IJSBEER ENERGIE EUROPE B.V NO0010891872 IN 091224	EUR	Oslo	55 919	0,00 %	643 828	69 052	- 574 776	0,00 %	31.12.2099	100 %
Solis Bond Company DAC NO0010914914 IN 080724	EUR	Oslo	166 474	8,43 %	1 904 794	665 660	- 1 239 134	0,00 %	29.08.2025	100 %
Solis Bond Company Designated Acti NO0010914914 IN	EUR	Oslo	82 690	8,43 %	958 990	330 643	- 628 347	0,00 %	29.08.2025	100 %
Solis Bond Company Designated Activity Company FRN	EUR	Oslo	6 338 000	8,43 %	66 199 013	25 343 014	- 40 855 998	0,17 %	29.08.2025	100 %
Sum Industrivarer					154 626 474	103 744 623	- 50 881 851	0,71 %		

Annen industri

Stena International SA 7.25 15.01.2031	USD	New York	13 400 000	1,56 %	141 271 355	157 134 616	15 863 261	1,08 %	15.01.2031	100 %
Stena International SA 7.25 15.02.2028	EUR		2 400 000	1,92 %	27 449 632	29 372 080	1 922 448	0,20 %	15.02.2028	100 %
Stena International SA 7.625 15.02.2031	USD	New York	7 300 000	1,83 %	79 270 910	86 380 455	7 109 545	0,59 %	15.02.2031	100 %
Sum Annen industri					247 991 897	272 887 150	24 895 253	1,87 %		

Sum Rentepapirer

12 367 950 446 12 556 508 689 188 558 242 85,94 %

Derivater

FX forward EUR/NOK	NOK	43 757 460	0,00 %	-	468 430	468 430	0,00 %
FX forward SEK/NOK	SEK	826 210	0,00 %	-	- 369 729	- 369 729	0,00 %
FX forward USD/NOK	USD	177 470 856	0,00 %	-	- 9 012 289	- 9 012 289	-0,06 %
FX swap EUR/NOK	NOK	3 522 026 144	0,00 %	-	9 856 739	9 856 739	0,07 %
FX swap GBP/NOK	GBP	413 643 499	0,00 %	-	- 8 918 099	- 8 918 099	-0,06 %
FX swap SEK/NOK	SEK	63 229 211	0,00 %	-	13 721 172	13 721 172	0,09 %
FX swap USD/NOK	USD	3 813 439 647	0,00 %	-	- 226 514 136	- 226 514 136	-1,55 %
Sum Derivater				-	- 220 767 912	- 220 767 912	-1,51 %

Verdipapirer

Sum Aksjer	59 955 169	62 498 678	2 543 509	0,43 %
------------	------------	------------	-----------	--------

Verdipapirer

Sum Rentepapirer	12 367 950 446	12 556 508 689	188 558 242	85,94 %
------------------	----------------	----------------	-------------	---------

Verdipapirer

Sum Derivater	-	- 220 767 912	- 220 767 912	-1,51 %
---------------	---	---------------	---------------	---------

Verdipapirer

Sum Verdipapirer	12 427 905 615	12 398 239 455	- 29 666 161	84,85 %
------------------	----------------	----------------	--------------	---------

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Kredittobligasjon A	4,32 %	4,80 %	-3,94 %	-0,13 %	4,97 %					
DNB Kredittobligasjon B	4,42 %	4,91 %	-3,79 %	0,02 %	5,12 %	3,40 %	0,96 %	3,05 %	3,70 %	0,11 %
DNB Kredittobligasjon C	4,45 %	4,94 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Kredittobligasjon A	1,20 %	0,58 %	-1,90 %	0,46 %	-0,08 %					
DNB Kredittobligasjon B	1,30 %	0,69 %	-1,76 %	0,61 %	0,07 %	1,40 %	0,22 %	1,66 %	3,25 %	-1,48 %
DNB Kredittobligasjon C	1,33 %	0,72 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Kredittobligasjon A	3,45 %	4,27 %	3,47 %	1,14 %	3,91 %					
DNB Kredittobligasjon B	3,45 %	4,27 %	3,47 %	1,14 %	3,91 %	1,02 %	0,80 %	0,84 %	1,11 %	1,40 %
DNB Kredittobligasjon C	3,45 %	4,27 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Kredittobligasjon A	0,62 %	1,10 %	0,94 %	0,22 %	2,05 %					
DNB Kredittobligasjon B	0,62 %	1,10 %	0,94 %	0,22 %	2,05 %	0,29 %	0,38 %	0,45 %	0,71 %	1,19 %
DNB Kredittobligasjon C	0,62 %	1,10 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	142 934 975	182 394 795
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 29 083 462	- 193 352 471
Urealisert kursgevinst/kurstap	65 678 478	260 678 594
Andre porteføljeinntekter	3 352 820	5 614 833
Porteføljeresultat	182 882 811	255 335 751
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 454 435	- 5 637 138
Andre kostnader	- 5 390	- 10 350
Forvaltningsresultat	- 4 459 825	- 5 647 488
Resultat før skattekostnad	178 422 985	249 688 263
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	178 422 985	249 688 263
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 515 674	3 926 788
Avsatt til andelseierne	86 624 878	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	92 313 781	245 761 475
Sum anvendt	178 422 985	249 688 263
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 224 021 230	5 235 570 619
Opptjente, ikke mottatte inntekter	84 468 394	75 396 204
Andre fordringer	9 712 158	- 276 446
Bankinnskudd	172 885 357	146 374 732
Sum eiendeler	4 491 087 139	5 457 065 109
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 217 807 697	5 243 752 802
Overkurs/underkurs	321 443 810	354 989 331
Opptjent egenkapital	- 50 323 249	- 142 121 356
Sum egenkapital	4 488 928 257	5 456 620 777
Gjeld		
Gjeld	2 158 881	444 331
Sum gjeld	2 158 881	444 331
Sum gjeld og egenkapital	4 491 087 139	5 457 065 109

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	38
Depotkostnader	5 390
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	5 456 620 777
Tegning av andeler	668 449 338
Innløsning av andeler	-1 728 455 640
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	92 313 781
Egenkapital 31.12.2024	4 488 928 257

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	178 422 985
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 65 678 478
Skattemessig resultat	112 744 508

Netto utdelt til andelseierne i året	515 674
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 86 624 878
Skattegrunnlag	26 635 303

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Kredittobligasjon A	1 010	989	944	994	1 018	1 000				
DNB Kredittobligasjon B	1 070	1 045	996	1 049	1 074	1 055	1 046	1 062	1 056	1 047
DNB Kredittobligasjon C	1 066	1 045	996							
DNB Kredittobligasjon D	1 060	1 034								
DNB Kredittobligasjon E	1 067	1 034								
DNB Kredittobligasjon F	1 060	1 035								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Kredittobligasjon A	21 990	30 041	719	410	103	100				
DNB Kredittobligasjon B	2 023 588	2 262 891	6 903 055	7 438 874	6 536 977	7 960 851	6 682 964	7 500 237	6 297 840	6 394 429
DNB Kredittobligasjon C	102	939 748	100							
DNB Kredittobligasjon D	195 043	209 143								
DNB Kredittobligasjon E	56 135	145 856								
DNB Kredittobligasjon F	1 921 049	1 656 174								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Kredittobligasjon A	22 206 492	29 709 957	678 042	407 237	105 309	100 328				
DNB Kredittobligasjon B	2 164 316 146	2 363 799 672	6 873 685 874	7 801 780 644	7 022 553 209	8 399 201 661	6 990 526 300	7 965 244 087	6 652 409 509	6 692 567 623
DNB Kredittobligasjon C	109 267	982 136 752	99 685							
DNB Kredittobligasjon D	206 765 565	216 249 118								
DNB Kredittobligasjon E	59 905 654	150 866 487								
DNB Kredittobligasjon F	2 035 625 131	1 713 858 790								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Kredittobligasjon A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Kredittobligasjon B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Kredittobligasjon C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen			
DNB Kredittobligasjon D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen			
DNB Kredittobligasjon E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,14% i årlig honorar	Ingen			
DNB Kredittobligasjon F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS 1.82 02.10.2030	NOK	Oslo	110 000 000	11,00 %	100 610 000	93 708 098	- 6 901 902	2,09 %	02.10.2030	100 %
Eidsiva Energi AS 2.33 12.08.2027	NOK	Oslo	76 000 000	9,50 %	75 988 953	71 591 901	- 4 397 052	1,59 %	12.08.2027	100 %
Eidsiva Energi AS 5.244 15.09.2028	NOK	Oslo	44 000 000	11,00 %	44 000 000	44 679 285	679 285	1,00 %	15.09.2028	100 %
Helgeland Kraft AS 5.44 06.09.2030	NOK		24 000 000	8,00 %	24 000 000	24 512 023	512 023	0,55 %	06.09.2030	100 %
Sum Energi					244 598 953	234 491 308	- 10 107 646	5,22 %		
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 30.11.2028	NOK	Oslo	10 000 000	0,67 %	10 000 000	10 401 762	401 762	0,23 %	30.11.2028	100 %
Yara International ASA 4.82 20.06.2029	NOK	Oslo	20 000 000	2,22 %	20 000 000	19 887 118	- 112 882	0,44 %	20.06.2029	100 %
Sum Materialer					30 000 000	30 288 880	288 880	0,67 %		
Industri										
Dfds A/S FRN 16.03.2028	NOK	Oslo	50 000 000	8,40 %	50 000 000	51 381 805	1 381 805	1,14 %	16.03.2028	100 %
Elkem ASA FRN 17.09.2029	NOK	Oslo	30 000 000	3,75 %	30 000 000	29 896 056	- 103 944	0,67 %	17.09.2029	100 %
Elkem ASA FRN 25.02.2027	NOK	Oslo	26 000 000	5,20 %	26 000 000	25 997 982	- 2 018	0,58 %	25.02.2027	100 %
Elkem ASA FRN 31.08.2028	NOK	Oslo	10 000 000	1,54 %	10 000 000	10 028 446	28 446	0,22 %	31.08.2028	100 %
Elkem ASA 5.75 31.08.2028	NOK	Oslo	20 000 000	5,71 %	20 000 000	20 127 938	127 938	0,45 %	31.08.2028	100 %
Elopak ASA 5.48 28.05.2031	NOK	Oslo	48 000 000	9,60 %	48 000 000	47 822 621	- 177 379	1,07 %	28.05.2031	100 %
Tomra Systems ASA FRN 03.04.2031	NOK	Oslo	30 000 000	12,00 %	30 000 000	30 197 022	197 022	0,67 %	03.04.2031	100 %
Sum Industri					214 000 000	215 451 870	1 451 870	4,80 %		
Forbruksvarer										
Electrolux Ab FRN 07.06.2029	NOK	Luxembourg City	30 000 000	4,29 %	30 000 000	30 108 054	108 054	0,67 %	07.06.2029	100 %
Sum Forbruksvarer					30 000 000	30 108 054	108 054	0,67 %		
Dagligvarer										
DNV Group FRN 29.10.2029	NOK		30 000 000	2,40 %	30 000 000	29 956 146	- 43 854	0,67 %	29.10.2029	100 %
Felleskjøpet Agri SA FRN 06.10.2028	NOK		10 000 000	4,00 %	10 000 000	10 212 730	212 730	0,23 %	06.10.2028	100 %
Felleskjøpet Agri SA FRN 11.04.2029	NOK		20 000 000	5,00 %	20 000 000	20 191 176	191 176	0,45 %	11.04.2029	100 %
Felleskjøpet Agri SA 5.065 12.05.2028	NOK		50 000 000	16,67 %	49 092 000	49 179 745	87 745	1,10 %	12.05.2028	100 %
Lerøy Seafood Group FRN 26.04.2028	NOK		32 000 000	6,40 %	32 000 000	32 489 638	489 638	0,72 %	26.04.2028	100 %
Mowi ASA FRN 03.05.2029	NOK	Oslo	35 000 000	1,40 %	35 000 000	35 096 061	96 061	0,78 %	03.05.2029	100 %
NorgesGruppen ASA FRN 10.05.2030	NOK	Oslo	20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 083 224	83 224	0,45 %	10.05.2030	100 %
Orkla ASA 4.405 14.03.2030	NOK	Oslo	31 000 000	2,07 %	31 000 000	30 482 728	- 517 272	0,68 %	14.03.2030	100 %
Schouw and Co A/S FRN 18.06.2029	NOK	Oslo	30 000 000	1,67 %	30 000 000	30 302 319	302 319	0,68 %	18.06.2029	100 %
Sum Dagligvarer					257 092 000	257 993 767	901 767	5,75 %		
Finans										
Aka AS 3.32 30.06.2028	NOK		36 000 000	5,85 %	30 819 000	33 228 173	2 409 173	0,74 %	30.06.2028	100 %
Aker ASA FRN 27.09.2027	NOK	Oslo	20 000 000	1,54 %	20 000 000	20 766 342	766 342	0,46 %	27.09.2027	100 %
Aker ASA 6.275 27.09.2027	NOK	Oslo	25 000 000	3,57 %	25 000 000	25 543 965	543 965	0,57 %	27.09.2027	100 %
Arion Banki HF FRN 08.10.2027	NOK	Luxembourg City	14 000 000	2,80 %	14 000 000	14 026 375	26 375	0,31 %	08.10.2027	20 %
Atrium Ljungberg AB 2.39 23.11.2027	NOK	Stockholm	112 000 000	14,00 %	111 764 211	103 610 293	- 8 153 918	2,31 %	23.11.2027	100 %
Aurskog Sparebank FRN 31.01.2030	NOK		20 000 000	4,00 %	19 932 600	19 942 938	10 338	0,44 %	31.01.2030	20 %
Bn Bank ASA 2.3 11.10.2028	NOK		70 000 000	2,37 %	60 688 000	64 170 155	3 482 155	1,43 %	11.10.2028	20 %
BN Bank ASA 4.6 15.05.2029	NOK		30 000 000	5,45 %	30 000 000	29 765 412	- 234 588	0,66 %	15.05.2029	20 %
BNKRED 1.6 03/22/27	NOK		110 000 000	6,04 %	102 964 900	102 977 864	12 964	2,29 %	22.03.2027	20 %
BNP Paribas SA FRN 20.01.2029	NOK	Paris	30 000 000	4,00 %	30 000 000	29 802 000	- 198 000	0,66 %	20.01.2029	20 %
Brage Finans AS FRN 04.05.2028	NOK		30 000 000	5,00 %	30 000 000	31 137 090	1 137 090	0,69 %	04.05.2028	20 %
Brage Finans AS FRN 16.01.2029	NOK		10 000 000	1,00 %	10 267 000	10 381 595	114 595	0,23 %	16.01.2029	20 %
Brage Finans FRN 21.02.2028	NOK		30 000 000	2,31 %	30 000 000	31 019 457	1 019 457	0,69 %	21.02.2028	20 %
Danske Bank A/S FRN 13.11.2029	NOK	Dublin	254 000 000	9,77 %	255 702 080	260 030 849	4 328 769	5,79 %	13.11.2029	20 %
Eiendomsspar AS FRN 22.06.2026	NOK		59 000 000	8,94 %	59 033 600	58 969 827	- 63 773	1,31 %	22.06.2026	100 %
Entra ASA FRN 20.11.2030	NOK	Oslo	30 000 000	1,35 %	28 099 500	28 651 701	552 201	0,64 %	20.11.2030	100 %
Entra ASA FRN 29.06.2027	NOK	Oslo	20 000 000	3,37 %	20 000 000	20 038 588	38 588	0,45 %	29.06.2027	100 %
Entra ASA 1.5 10.09.2026	NOK	Oslo	100 000 000	8,70 %	96 614 240	94 246 750	- 2 367 490	2,10 %	10.09.2026	100 %
Entra ASA 1.66 21.04.2028	NOK	Oslo	20 000 000	1,00 %	19 660 000	17 878 664	- 1 781 336	0,40 %	21.04.2028	100 %
Entra ASA 2.79 22.05.2026	NOK	Oslo	120 000 000	20,73 %	127 384 131	116 284 968	- 11 099 163	2,59 %	22.05.2026	100 %
Fastighets AB Balder (publ) 2.86 27.04.2028	NOK	Stockholm	50 000 000	4,91 %	48 326 087	45 907 330	- 2 418 757	1,02 %	27.04.2028	100 %
Hemsö Fastighets AB (publ) 2.4 06.05.2030	NOK	Dublin	20 000 000	1,67 %	20 026 400	17 662 838	- 2 363 562	0,39 %	06.05.2030	100 %
Islandsbanki HF FRN 25.01.2027	NOK	D								

Sum Finans					3 039 458 647	3 032 199 024	- 7 259 623	67,55 %		
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 30.09.2027	NOK	Oslo	11 000 000	1,83 %	11 000 000	11 138 245	138 245	0,25 %	30.09.2027	100 %
Telenor ASA 4.61 13.06.2030	NOK	Oslo	18 000 000	0,90 %	17 604 000	17 811 236	207 236	0,40 %	13.06.2030	100 %
Telia Company AB FRN 06.03.2029	NOK	Luxembourg City	150 000 000	15,00 %	150 520 000	151 442 880	922 880	3,37 %	06.03.2029	100 %
Sum Telekommunikasjon					179 124 000	180 392 361	1 268 361	4,02 %		
Industrivarer										
AA Energi AS 5.195 19.09.2030	NOK	Oslo	6 000 000	0,67 %	6 000 000	6 102 499	102 499	0,14 %	19.09.2030	100 %
Arva AS 4.796 16.02.2029	NOK		12 000 000	3,00 %	12 000 000	11 962 295	- 37 705	0,27 %	16.02.2029	100 %
Eviny AS 5.13 03.11.2028	NOK		100 000 000	5,00 %	102 500 000	101 168 640	- 1 331 360	2,25 %	03.11.2028	100 %
Fredrikstad Energi AS 1.92 11.11.2027	NOK		24 000 000	0,00 %	22 735 000	23 914 927	1 179 927	0,53 %	11.02.2025	100 %
Hafslund AS FRN 05.03.2030	NOK	Oslo	20 000 000	4,00 %	20 000 000	19 982 750	- 17 250	0,45 %	05.03.2030	100 %
Lyse AS 3 10.02.2027	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	10 103 000	9 657 078	- 445 922	0,22 %	10.02.2027	100 %
Lyse AS 5.1 01.02.2029	NOK	Oslo	50 000 000	14,29 %	49 989 200	50 546 495	557 295	1,13 %	01.02.2029	100 %
Lyse AS 5.13 10.09.2029	NOK	Oslo	60 000 000	10,00 %	60 021 000	60 739 674	718 674	1,35 %	10.09.2029	100 %
Nordkraft AS FRN 28.02.2030	NOK		22 000 000	3,67 %	22 004 750	22 017 780	13 030	0,49 %	28.02.2030	100 %
Sum Industrivarer					305 352 950	306 092 139	739 189	6,82 %		
Sum Rentepapirer					4 299 626 551	4 287 017 402	- 12 609 149	95,50 %		
Derivater										
Swap NOK IRS	NOK		-	0,00 %	-	- 8 599 688	- 8 599 688	-0,19 %		
Swap NOK ren	NOK		-	0,00 %	-	- 54 396 484	- 54 396 484	-1,21 %		
Sum Derivater					-	- 62 996 172	- 62 996 172	-1,40 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					4 299 626 551	4 287 017 402	- 12 609 149	95,50 %		
Verdipapirer										
Sum Derivater					-	- 62 996 172	- 62 996 172	-1,40 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					4 299 626 551	4 224 021 230	- 75 605 321	94,10 %		

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet A	5,57 %	5,28 %	1,34 %	0,56 %	1,21 %	1,82 %	1,02 %	1,36 %	2,05 %	0,64 %
DNB Likviditet B	5,63 %	5,34 %	1,49 %	0,71 %	1,37 %	2,02 %	1,23 %	1,58 %	2,27 %	0,85 %
DNB Likviditet C	5,66 %	5,38 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet A	0,27 %	0,57 %	-0,33 %	0,46 %	0,59 %	0,66 %	0,48 %	0,89 %	1,52 %	-0,24 %
DNB Likviditet B	0,33 %	0,63 %	-0,18 %	0,61 %	0,75 %	0,87 %	0,69 %	1,10 %	1,73 %	-0,02 %
DNB Likviditet C	0,36 %	0,66 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet A	0,14 %	0,33 %	0,49 %	0,10 %	1,41 %	0,10 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,37 %
DNB Likviditet B	0,14 %	0,33 %	0,49 %	0,10 %	1,41 %	0,11 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,37 %
DNB Likviditet C	0,14 %	0,33 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet A	0,08 %	0,14 %	0,31 %	0,14 %	1,62 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,21 %	0,37 %
DNB Likviditet B	0,08 %	0,14 %	0,31 %	0,14 %	1,62 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,22 %	0,37 %
DNB Likviditet C	0,08 %	0,14 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	977 457 134	648 608 574
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	38 507 727	- 4 924 724
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 11 495 874	105 892 883
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	1 004 468 987	749 576 734
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 18 977 847	- 15 370 298
Andre kostnader	- 16 398	- 24 458
Forvaltningsresultat	- 18 994 245	- 15 394 756
Resultat før skattekostnad	985 474 742	734 181 978
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	985 474 742	734 181 978
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 35 729 120	- 82 100 720
Avsatt til andelseierne	1 032 699 736	710 389 814
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 11 495 874	105 892 883
Sum anvendt	985 474 742	734 181 978
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	19 105 398 806	16 427 174 557
Opptjente, ikke mottatte inntekter	155 010 480	132 440 522
Andre fordringer	- 3 258 221	- 3 273 916
Bankinnskudd	87 528 594	154 055 581
Sum eiendeler	19 344 679 659	16 710 396 744
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	15 761 239 710	13 141 431 870
Overkurs/underkurs	3 696 305 952	3 633 129 532
Opptjent egenkapital	- 114 537 886	- 65 695 255
Sum egenkapital	19 343 007 776	16 708 866 147
Gjeld		
Gjeld	1 671 883	1 530 597
Sum gjeld	1 671 883	1 530 597
Sum gjeld og egenkapital	19 344 679 659	16 710 396 744

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	87
Depotkostnader	16 400
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	16 708 866 147
Tegning av andeler	18 243 241 772
Innløsning av andeler	-15 597 604 269
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 11 495 874
Egenkapital 31.12.2024	19 343 007 776

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	985 474 742
Urealisert kursgevinst/kurstap	11 495 874
Skattemessig resultat	996 970 616

Netto utdelt til andelseierne i året	35 729 120
Avsatt til utdeling til andelseierne	-1 032 699 736
Skattegrunnlag	0

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet A	986	986	979	984	985	985				
DNB Likviditet B	1 008	1 009	1 001	1 006	1 007	1 007	1 005	1 008	1 006	999
DNB Likviditet C	1 008	1 008	1 001							
DNB Likviditet D	1 006	1 006								
DNB Likviditet E	1 006	1 006								
DNB Likviditet F	1 006	1 006								
DNB Likviditet G	1 006	1 006								
DNB Likviditet H	998									

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet A	5 344 396	5 199 442	3 561 250	3 429 303	3 502 727	3 552 556				
DNB Likviditet B	3 844 798	4 378 955	8 458 458	6 727 936	4 825 581	4 751 170	8 706 918	8 864 291	7 503 973	6 027 327
DNB Likviditet C	4 758 165	1 761 545	46 432							
DNB Likviditet D	938 086	1 037 751								
DNB Likviditet E	422 976	417 076								
DNB Likviditet F	3 280 513	3 833 578								
DNB Likviditet G	724 835	104								
DNB Likviditet H	102									

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet A	5 271 125 529	5 129 236 422	3 486 553 779	3 375 237 079	3 451 240 273	3 498 207 681				
DNB Likviditet B	3 876 673 502	4 416 189 782	8 465 651 331	6 769 441 112	4 860 612 131	4 782 719 786	8 754 211 988	8 934 267 455	7 548 486 889	6 022 409 881
DNB Likviditet C	4 796 225 984	1 776 012 550	46 457 647							
DNB Likviditet D	943 770 183	1 044 247 528								
DNB Likviditet E	425 555 414	419 708 700								
DNB Likviditet F	3 300 344 420	3 857 565 850								
DNB Likviditet G	729 211 229	104 941								
DNB Likviditet H	101 610									

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,13% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,11% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS FRN 20.04.2026	NOK	Oslo	50 000 000	10,00 %	49 888 842	50 046 590	157 748	0,26 %	20.04.2026	100 %
Sum Energi					49 888 842	50 046 590	157 748	0,26 %		
Materialer										
Jotun A/S FRN 15.03.2027	NOK	Oslo	32 000 000	10,67 %	32 498 560	32 482 080	- 16 480	0,17 %	15.03.2027	100 %
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	241 000 000	8,76 %	253 225 873	248 533 877	- 4 691 996	1,28 %	16.02.2026	100 %
Sum Materialer					285 724 433	281 015 957	- 4 708 476	1,45 %		
Industri										
Avinor AS FRN 29.04.2026	NOK	Oslo	94 000 000	9,40 %	95 067 960	94 807 460	- 260 500	0,49 %	29.04.2026	100 %
Elkem ASA FRN 26.02.2026	NOK	Oslo	30 000 000	6,00 %	29 556 000	30 108 240	552 240	0,16 %	26.02.2026	100 %
Norske Tog AS FRN 11.03.2025	NOK	Luxembourg City	110 000 000	0,00 %	110 077 000	110 060 885	- 16 115	0,57 %	11.03.2025	100 %
Tomra Systems FRN 04.11.2025	NOK	Oslo	39 000 000	7,80 %	39 444 600	39 355 879	- 88 721	0,20 %	04.11.2025	100 %
Sum Industri					274 145 560	274 332 464	186 904	1,42 %		
Dagligvarer										
BPS Nord - Bypakke Harstad 5.02 10.02.2025	NOK	Oslo	100 000 000	32,79 %	100 004 900	100 001 780	- 3 120	0,52 %	10.02.2025	20 %
BPS Nord - E6 Helgeland AS 5.09 17.03.2025	NOK	Oslo	65 000 000	28,89 %	65 003 120	65 009 926	6 806	0,34 %	17.03.2025	20 %
BPS Nord-E6 Helgeland 5.02 28.01.2025	NOK	Oslo	100 000 000	100,00 %	100 000 000	100 001 550	1 550	0,52 %	28.01.2025	20 %
DNV Group FRN 29.10.2027	NOK		110 000 000	14,67 %	110 000 000	110 014 894	14 894	0,57 %	29.10.2027	100 %
Ferde AS FRN 05.09.2025	NOK	Oslo	160 000 000	80,00 %	160 016 000	159 984 304	- 31 696	0,83 %	05.09.2025	20 %
Ferde AS FRN 12.01.2026	NOK		170 000 000	11,33 %	170 671 150	170 516 851	- 154 299	0,88 %	12.01.2026	20 %
Ferde AS FRN 24.02.2027	NOK		40 000 000	5,00 %	40 130 240	40 105 000	- 25 240	0,21 %	24.02.2027	20 %
Lerøy Seafood Group FRN 26.04.2028	NOK		32 000 000	6,40 %	32 000 000	32 489 638	489 638	0,17 %	26.04.2028	100 %
Orkla ASA FRN 14.01.2028	NOK	Oslo	75 000 000	5,00 %	75 975 000	75 811 073	- 163 928	0,39 %	14.01.2028	100 %
Orkla ASA FRN 20.05.2027	NOK	Oslo	158 000 000	10,53 %	158 300 925	158 448 657	147 732	0,82 %	20.05.2027	100 %
Sum Dagligvarer					1 012 101 335	1 012 383 672	282 337	5,23 %		
Stat og kommune										
Agder Fylkeskommune FRN 25.10.2027	NOK	Oslo	215 000 000	100,00 %	215 077 400	214 774 035	- 303 365	1,11 %	25.10.2027	20 %
Akershus Fylkeskommune 4.497 18.09.2025	NOK	Oslo	223 000 000	49,56 %	222 774 950	222 476 775	- 298 175	1,15 %	18.09.2025	20 %
Askøy kommune 4.827 04.03.2025	NOK	Oslo	80 000 000	28,57 %	80 001 840	79 985 024	- 16 816	0,41 %	04.03.2025	20 %
Askøy kommune 4.83 28.02.2025	NOK	Oslo	194 000 000	79,51 %	194 008 924	193 955 011	- 53 913	1,00 %	28.02.2025	20 %
Bardu Kommune 4.709 06.06.2025	NOK	Oslo	100 000 000	90,90 %	100 006					

DNB Likviditet			Note 7. Verdipapirportefølje					Rentefond		
Hemne Sparebank FRN 03.09.2025	NOK		50 000 000	40,00 %	49 525 500	50 110 460	584 960	0,26 %	03.09.2025	20 %
Høland Og Setskog Sparebank FRN 25.10.2027	NOK		155 000 000	51,67 %	155 182 000	155 397 901	215 901	0,80 %	25.10.2027	20 %
JBF Sparebank FRN 09.06.2026	NOK		50 000 000	37,04 %	50 000 000	50 445 195	445 195	0,26 %	09.06.2026	20 %
Jæren Sparebank FRN 18.02.2026	NOK		127 000 000	25,40 %	126 584 310	127 267 424	683 114	0,66 %	18.02.2026	20 %
Jæren Sparebank FRN 18.08.2028	NOK		50 000 000	10,00 %	49 985 000	50 671 855	686 855	0,26 %	18.08.2028	20 %
Jæren Sparebank FRN 25.08.2025	NOK		136 000 000	34,00 %	135 548 100	136 385 941	837 841	0,71 %	25.08.2025	20 %
KLP Banken FRN 01.09.2025	NOK		75 000 000	25,00 %	75 141 250	75 267 593	126 343	0,39 %	01.09.2025	20 %
Kredittforening For Sparebanker FRN 28.09.2026	NOK		100 000 000	17,70 %	99 675 600	100 099 740	424 140	0,52 %	28.09.2026	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 03.02.2026	NOK		20 000 000	3,38 %	20 046 600	20 046 344	- 256	0,10 %	03.02.2026	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 11.05.2026	NOK		80 000 000	23,19 %	80 284 000	80 438 936	154 936	0,42 %	11.05.2026	20 %
Kredittforeningen for Sparebanker FRN 23.04.2027	NOK		50 000 000	11,49 %	50 210 000	50 144 435	- 65 565	0,26 %	23.04.2027	20 %
Landkredit Bank AS FRN 08.03.2028	NOK		100 000 000	10,00 %	101 750 000	101 474 210	- 275 790	0,52 %	08.03.2028	20 %
Landkredit Bank FRN 12.10.2026	NOK		75 000 000	8,82 %	74 985 000	75 026 130	41 130	0,39 %	12.10.2026	20 %
Lillesands Sparebank FRN 09.02.2028	NOK		30 000 000	30,00 %	30 147 000	30 481 305	334 305	0,16 %	09.02.2028	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 17.09.2025	NOK		150 000 000	50,00 %	150 800 020	150 546 975	- 253 045	0,78 %	17.09.2025	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 19.02.2026	NOK		108 000 000	27,00 %	107 778 600	108 478 602	700 002	0,56 %	19.02.2026	20 %
Melhus Sparebank FRN 10.08.2027	NOK		50 000 000	25,00 %	50 171 750	50 602 980	431 230	0,26 %	10.08.2027	20 %
Melhus Sparebank FRN 13.03.2028	NOK		100 000 000	50,00 %	101 537 000	101 352 010	- 184 990	0,52 %	13.03.2028	20 %
Melhus Sparebank FRN 17.09.2025	NOK		50 000 000	25,00 %	50 029 800	50 145 315	115 515	0,26 %	17.09.2025	20 %
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NOK	Oslo	140 000 000	3,50 %	140 686 400	140 411 054	- 275 346	0,73 %	19.05.2025	20 %
Norwegian Property ASA FRN 05.10.2027	NOK	Oslo	80 000 000	14,68 %	80 000 000	80 229 952	229 952	0,41 %	05.10.2027	100 %
Nykredit Realkredit AS FRN 07.07.2025	NOK	København	200 000 000	11,43 %	200 818 100	200 841 840	23 740	1,04 %	07.07.2025	20 %
OBOS Banken AS FRN 29.05.2026	NOK		90 000 000	18,00 %	90 772 000	90 961 938	189 938	0,47 %	29.05.2026	20 %
OBOS-banken AS FRN 03.06.2025	NOK		87 000 000	15,82 %	87 491 620	87 279 923	- 211 698	0,45 %	03.06.2025	20 %
Odal Sparebank FRN 04.02.2027	NOK		40 000 000	40,00 %	40 056 000	40 008 948	- 47 052	0,21 %	04.02.2027	20 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 03.02.2025	NOK	Oslo	110 000 000	0,00 %	110 033 000	110 042 405	9 405	0,57 %	03.02.2025	100 %
Orkla Sparebank FRN 11.04.2029	NOK		50 000 000	20,00 %	50 000 000	50 203 420	203 420	0,26 %	11.04.2029	20 %
Orkla Sparebank FRN 23.08.2029	NOK		50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 015 555	15 555	0,26 %	23.08.2029	20 %
Orkla Sparebank FRN 27.05.2025	NOK		79 000 000	79,00 %	78 748 500	79 071 503	323 003	0,41 %	27.05.2025	20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.10.2027	NOK		40 000 000	4,00 %	40 000 000	41 368 548	1 368 548	0,21 %	28.10.2027	20 %
Pareto Bank ASA FRN 29.04.2026	NOK		106 000 000	11,78 %	104 281 700	106 052 057	1 770 357	0,55 %	29.04.2026	20 %
Rogaland Sparebank FRN 07.12.2026	NOK		100 000 000	28,57 %	100 120 000	100 612 980	492 980	0,52 %	07.12.2026	20 %
Rogaland Sparebank FRN 25.04.2025	NOK		52 000 000	19,26 %	52 043 215	52 069 196	25 981	0,27 %	25.04.2025	20 %
Romerike Sparebank FRN 16.11.2027	NOK		100 000 000	20,00 %	101 950 000	102 066 690	116 690	0,53 %	16.11.2027	20 %
Romsdal Sparebank FRN 01.06.2028	NOK		30 000 000	30,00 %	29 985 000	30 007 431	22 431	0,16 %	01.06.2028	20 %
Romsdal Sparebank FRN 26.08.2026	NOK	Oslo	55 000 000	36,67 %	54 499 150	55 079 508	580 358	0,28 %	26.08.2026	20 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 04.02.2026	NOK		30 000 000	12,00 %	30 070 000	30 073 248	3 248	0,16 %	04.02.2026	20 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 04.02.2028	NOK		50 000 000	25,00 %	49 715 000	50 671 005	956 005	0,26 %	04.02.2028	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 15.09.2025	NOK		81 000 000	16,20 %	81 168 250	81 269 082	100 832	0,42 %	15.09.2025	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 29.08.2025	NOK		60 000 000	12,00 %	60 354 000	60 270 582	- 83 418	0,31 %	29.08.2025	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 31.05.2027	NOK		150 000 000	30,00 %	150 075 000	150 181 755	106 755	0,78 %	31.05.2027	20 %
Selbu Sparebank FRN 14.11.2029	NOK		50 000 000	50,00 %	50 000 000	50 059 035	59 035	0,26 %	14.11.2029	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 05.10.2027	NOK		100 000 000	16,67 %	101 352 333	101 199 640	- 152 693	0,52 %	05.10.2027	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 08.06.2026	NOK		110 000 000	27,50 %	109 539 000	110 314 820	775 820	0,57 %	08.06.2026	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 09.12.2025	NOK		50 000 000	14,29 %	50 230 000	50 182 360	- 47 640	0,26 %	09.12.2025	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 10.05.2027	NOK		100 000 000	22,22 %	99 985 000	101 218 830	1 233 830	0,52 %	10.05.2027	20 %
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 14.11.2025	NOK		55 000 000	15,28 %	55 211 750	55 116 094	- 95 656	0,28 %	14.11.2025	20 %
Skudenes og Aakra Sbk FRN 15.10.2027	NOK		85 000 000	28,33 %	85 933 000	86 313 225	380 225	0,45 %	15.10.2027	20 %
Skue Sparebank FRN 14.04.2026	NOK		100 000 000	25,00 %	99 425 000	100 249 690	824 690	0,52 %	14.04.2026	20 %
Skue Sparebank FRN 19.11.2025	NOK		85 000 000	28,33 %	84 633 250	85 288 575	655 325	0,44 %	19.11.2025	20 %
Skue Sparebank FRN 26.01.2027	NOK		20 000 000	5,00 %	20 057 000	20 082 458	25 458	0,10 %	26.01.2027	20 %
Sogne Og Greipstad Sbk FRN 28.04.2026	NOK		75 000 000	30,00 %	74 979 000	75 688 965	709 965	0,39 %	28.04.2026	20 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 19.01.2026	NOK	Oslo	200 000 000	0,83 %	201 220 000	201 183 220	- 36 780	1,04 %	19.01.2026	10 %
Sparebank 1 Gudbrandsdal FRN 23.05.2028	NOK		80 000 000	40,00 %	80 992 000	81 066 224	74 224	0,42 %	23.05.2028	20 %
Sparebank 1 Hallingdal FRN 07.09.2026	NOK		90 000 000	30,00 %	89 974 800	90 673 452	698 652	0,47 %	07.09.2026	20 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 07.09.2026	NOK		35 000 000	20,00 %	34 948 250	35 373 734	425 484	0,18 %	07.09.2026	20 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 09.01.2029	NOK		20 000 000	11,43 %	20 222 000	20 195 564	- 26 436	0,10 %	09.01.2029	20 %
Sparebank 1 Nord Norge FRN 22.08.2025	NOK		50 000 000	5,00 %	50 280 000	50 256 195	- 23 805	0,26 %	22.08.2025	20 %
Sparebank 1 Nordmoere FRN 01.10.2026	NOK		50 000 000	11,11 %	49 525 000	50 062 725	537 725	0,26 %	01.10.2026	20 %
Sparebank 1 Nordmøre FRN 07.10.2027	NOK		45 000 000	6,92 %	45 414 000	45 318 776	- 95 225	0,23 %	07.10.2027	20 %
SpareBank 1 Nordmøre FRN 09.12.2025	NOK		120 000 000	63,83 %	119 712 750	120 823 824	1 111 074	0,62 %	09.12.2025	20 %
Sparebank 1 Nordmøre FRN 28.02.2029	NOK		50 000 000	10,00 %	50 602 000	50 558 010	- 43 990	0,26 %	28.02.2029	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 04.11.2025	NOK		145 000 000	14,50 %	146 352 000	146 033 749	- 318 252	0,75 %	04.11.2025	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026	NOK		82 000 000	8,20 %	81 579 200	82 208 657	629 457	0,43 %	10.07.2026	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 10.03.2026	NOK		124 000 000	31,00 %	123 521 150	124 274 871	753 721	0,64 %	10.03.2026	20 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre FRN 18.06.2025	NOK		73 000 000	32,44 %	73 546 790	73 244 514	- 302 277	0,38 %	18.06.2025	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 03.02.2026	NOK	Oslo	100 000 000	5,88 %	100 350 000	100 293 770	- 56 230	0,52 %	03.02.2026	20 %
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 14.01.2027	NOK		293 000 000	21,31 %	290 353 600	293 138 765	2 785 165	1,52 %	14.01.2027	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 15.11.2028	NOK		100 000 000	6,25 %	102 152 400	102 047 700	- 104 700	0,53 %	15.11.2028	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 17.08.2027	NOK		52 000 000	6,93 %	51 940 200	52 014 009	73 809	0,27 %	17.08.2027	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 18.06.2029	NOK		167 000 000	13,92 %	169 316 240	169 133 759	- 182 481	0,87 %	18.06.2029	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 26.09.2028	NOK		175 000 000	41,18 %	177 367 750	177 201 570	- 166 180	0,92 %	26.09.2028	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 28.09.2026	NOK		50 000 000	7,14 %	50 703 000	50 632 740	- 70 260	0,26 %	28.09.2026	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025	NOK		64 000 000	25,60 %	64 290 200	64 300 378	10 178	0,33 %	30.12.2025	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 13.03.2026	NOK		85 000 000	17,00 %	85 073 800	85 221 196	147 396	0,44 %	13.03.2026	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 14.08.2025	NOK		100 000 000	20,00 %	100 185 000	100 152 660	- 32 340	0,52 %	14.08.2025	20 %
SpareBank 1 Østlandet 2.27.29.10.2025	NOK		50 000 000	5,00 %	48 885 000	49 009 735	124 735	0,25 %	29.10.2025	20 %
Sparebank 68 grader Nord FRN 25.02.2028	NOK		100 000 000	41,67 %	100 040 000	99 867 650	- 172 350	0,52 %	25.02.2028	20 %
Sparebanken DIN FRN 21.05.2027	NOK		50 000 000	66,67 %	49 986 000	50 052 250	66 250	0,26 %	21.05.2027	20 %
Sparebanken Møre FRN 17.02.2027	NOK		100 000 000	9,09 %	100 970 000	100 782 780	- 187 220	0,52 %	17.02.2027	20 %
Sparebanken Narvik FRN 15.09.2027	NOK		20 000 000	10,00 %	20 000 000	20 215 226	215 226	0,10 %	15.09.2027	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 12.06.2026	NOK	Oslo	150 000 000	15,00 %	150 754 380	151 253 565	499 185	0,78 %	12.06.2026	20 %
Sparebanken Sør FRN 30.06.2026	NOK		135 000 000	6,75 %	134 639 000	135 298 742	659 742	0,70 %	30.06.2026	20 %
Sparebanken Vest FRN 03.06.2025	NOK		100 000 000	10,00 %	100 232 500	100 293 160	60 660	0,52 %	03.06.2025	20 %
Sparebanken Vest FRN 05.02.2027	NOK		500 000 000	25,00 %	502 071 000	502 206 500	135 500	2,60 %	05.02.2027	20 %
Sparebanken Vest FRN 11.08.2026	NOK		65 000 000	4,48 %	65 153 100	65 166 673	13 573	0,34 %	11.08.202	

BKK AS FRN 20.08.2026	NOK		300 000 000	15,00 %	300 073 500	300 331 770	258 270	1,55 %	20.08.2026	20 %
Haugaland Kraft AS FRN 30.03.2026	NOK		65 000 000	10,83 %	65 006 000	65 091 624	85 624	0,34 %	30.03.2026	100 %
Lyse AS FRN 16.06.2025	NOK		80 000 000	13,33 %	80 212 800	80 187 416	- 25 384	0,41 %	16.06.2025	100 %
Lyse AS FRN 21.01.2025	NOK		25 000 000	0,00 %	24 985 150	25 004 393	19 243	0,13 %	21.01.2025	100 %
Statkraft AS FRB 14.06.2027	NOK	Oslo	200 000 000	13,33 %	201 963 000	201 799 700	- 163 300	1,04 %	14.06.2027	100 %
Sunnhordland Kraftlag AS FRN 18.06.2025	NOK		27 000 000	9,00 %	27 072 090	27 069 841	- 2 249	0,14 %	18.06.2025	100 %
Tensio AS FRN 18.06.2027	NOK		50 000 000	10,00 %	50 000 000	50 058 955	58 955	0,26 %	18.06.2027	100 %
Tensio AS FRN 23.09.2026	NOK	Oslo	50 000 000	6,67 %	49 465 176	49 989 180	524 004	0,26 %	23.09.2026	100 %
Trønderenergi AS FRN 24.09.2025	NOK	Oslo	60 000 000	9,23 %	60 000 000	60 053 994	53 994	0,31 %	24.09.2025	100 %
Sum Industrivarer					1 171 400 366	1 173 540 843	2 140 477	6,07 %		
Sum Rentepapirer					19 067 261 575	19 105 398 806	38 137 231	98,77 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					19 067 261 575	19 105 398 806	38 137 231	98,77 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					19 067 261 575	19 105 398 806	38 137 231	98,77 %		

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet II A	5,67 %	5,39 %								
DNB Likviditet II B	5,73 %	5,45 %	1,37 %	0,63 %	1,27 %	1,95 %	1,17 %	1,50 %	2,17 %	0,73 %

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet II A	0,37 %	0,67 %								
DNB Likviditet II B	0,43 %	0,74 %	-0,30 %	0,53 %	0,65 %	0,80 %	0,63 %	1,03 %	1,64 %	-0,15 %

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet II A	0,14 %	0,33 %								
DNB Likviditet II B	0,14 %	0,33 %	0,49 %	0,10 %	1,38 %	0,11 %	0,13 %	0,16 %	0,22 %	0,36 %

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet II A	0,08 %	0,14 %								
DNB Likviditet II B	0,08 %	0,14 %	0,32 %	0,14 %	1,59 %	0,15 %	0,16 %	0,18 %	0,22 %	0,36 %

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	62 379 236	46 648 920
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	1 325 705	- 838 043
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 209 445	8 586 358
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	64 914 385	54 397 235
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 093 837	- 933 342
Andre kostnader	- 4 969	- 8 159
Forvaltningsresultat	- 1 098 806	- 941 501
Resultat før skattekostnad	63 815 580	53 455 735
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	63 815 580	53 455 735
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	2 271 213	- 13 846 078
Avsatt til andelseierne	60 334 922	58 715 454
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 209 445	8 586 358
Sum anvendt	63 815 580	53 455 735
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 101 616 690	1 275 721 317
Opptjente, ikke mottatte inntekter	7 795 182	7 727 715
Andre fordringer	8 748	106
Bankinnskudd	35 420 797	183 189 762
Sum eiendeler	1 144 841 416	1 466 638 900
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 122 982 738	1 356 632 932
Overkurs/underkurs	9 554 120	12 819 948
Opptjent egenkapital	- 6 777 704	- 10 258 362
Sum egenkapital	1 125 759 153	1 359 194 518
Gjeld		
Gjeld	19 082 263	107 444 382
Sum gjeld	19 082 263	107 444 382
Sum gjeld og egenkapital	1 144 841 416	1 466 638 900

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	79
Depotkostnader	4 970
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	1 359 194 518
Tegning av andeler	547 684 541
Innløsning av andeler	- 782 329 350
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 209 445
Egenkapital 31.12.2024	1 125 759 153

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	63 815 580
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 1 209 445
Skattemessig resultat	62 606 135
Netto utdelt til andelseierne i året	- 2 271 213
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 60 334 922
Skattegrunnlag	- 0

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet II A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet II B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet II D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,13% i årlig honorar	Ingen			

Verdpapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	16 000 000	0,58 %	16 795 390	16 500 174	- 295 216	1,47 %	16.02.2026	100 %
Sum Materialer					16 795 390	16 500 174	- 295 216	1,47 %		
Dagligvarer										
BPS Nord - Bypakke Harstad AS 4.97.08.01.2025	NOK	Oslo	10 000 000	2,90 %	10 000 498	10 000 028	- 470	0,89 %	08.01.2025	20 %
BPS Nord - Bypakke Harstad 5.02.10.02.2025	NOK	Oslo	5 000 000	1,64 %	5 000 245	5 000 089	- 156	0,44 %	10.02.2025	20 %
Salmar ASA FRN 22.01.2027	NOK	Oslo	12 000 000	0,34 %	12 159 600	12 138 229	- 21 371	1,08 %	22.01.2027	100 %
Sum Dagligvarer					27 160 343	27 138 346	- 21 997	2,41 %		
Stat og kommune										
Bardu Kommune 4.709.06.06.2025	NOK	Oslo	10 015 000	9,10 %	10 015 651	10 005 317	- 10 334	0,89 %	06.06.2025	20 %
Bremanger Kommune 4.86.18.03.2025	NOK	Oslo	8 503 844	9,61 %	8 504 660	8 501 540	- 3 120	0,76 %	18.03.2025	20 %
Horten Kommune 4.99.13.01.2025	NOK	Oslo	16 079 328	11,82 %	16 082 190	16 079 810	- 2 380	1,43 %	13.01.2025	20 %
Larvik kommune FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	28 000 000	7,00 %	28 084 560	28 054 712	- 29 848	2,49 %	16.02.2026	20 %
Risør kommune 5.1.06.03.2025	NOK	Oslo	14 784 237	36,25 %	14 787 490	14 788 718	1 229	1,31 %	06.03.2025	20 %
Stord kommune FRN 11.09.2026	NOK	Oslo	10 000 000	4,35 %	10 000 000	9 996 998	- 3 002	0,89 %	11.09.2026	20 %
Ullensaker Kommune 2.007.26.11.2025	NOK	Oslo	10 000 000	3,85 %	9 753 000	9 764 327	11 327	0,87 %	26.11.2025	20 %
Ulstein kommune 4.899.04.02.2025	NOK	Oslo	9 400 000	4,01 %	9 400 912	9 399 648	- 1 264	0,83 %	04.02.2025	20 %
Volda Kommune FRN 30.03.2026	NOK	Oslo	20 000 000	12,61 %	20 073 800	20 055 028	- 18 772	1,78 %	30.03.2026	20 %
Sum Stat og kommune					126 702 263	126 646 098	- 56 165	11,25 %		
Finans										
Aasen Sparebank FRN 09.09.2025	NOK		15 000 000	13,04 %	14 937 500	15 029 304	91 804	1,34 %	09.09.2025	20 %
Agder Sparebank FRN 04.10.2028	NOK		10 000 000	6,67 %	10 000 000	9 986 415	- 13 585	0,89 %	04.10.2028	20 %
Agder Sparebank FRN 06.04.2029	NOK		5 000 000	3,33 %	4 999 500	5 023 189	23 689	0,45 %	06.04.2029	20 %
Aurskog Sparebank FRN 23.11.2026	NOK		10 000 000	2,50 %	9 995 000	10 020 262	25 262	0,89 %	23.11.2026	20 %
Aurskog Sparebank FRN 27.04.2026	NOK		38 000 000	9,50 %	37 662 250	38 093 738	431 488	3,38 %	27.04.2026	20 %
Bane NOR Eiendom AS FRN 16.06.2025	NOK		9 000 000	2,04 %	9 000 000	9 030 043	30 043	0,80 %	16.06.2025	100 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 18.02.2026	NOK		20 000 000	3,64 %	19 848 000	20 039 404	191 404	1,78 %	18.02.2026	100 %
Brage Finans AS FRN 15.12.2026	NOK		30 000 000	2,00 %	29 497 400	30 050 109	552 709	2,67 %	15.12.2026	20 %
Brage Finans SA FRN 05.09.2025	NOK		13 000 000	1,73 %	13 025 350	13 092 830	67 480	1,16 %	05.09.2025	20 %
Drangedal Sparebank FRN 17.09.2025	NOK		35 000 000	20,00 %	35 191 000	35 126 858	- 64 143	3,12 %	17.09.2025	20 %
Fana Sparebank FRN 20.08.2026	NOK		11 000 000	1,47 %	11 017 600	11 008 435	- 9 165	0,98 %	20.08.2026	20 %
Fana Sparebank FRN 22.10.2027	NOK		25 000 000	5,00 %	25 271 500	25 260 860	- 10 640	2,24 %	22.10.2027	20 %
Haugesund Sparebank FRN 18.03.2026	NOK		5 000 000	1,25 %	4 921 050	5 017 316	96 266	0,45 %	18.03.2026	20 %
Haugesund Sparebank FRN 19.03.2027	NOK		10 000 000	2,50 %	10 035 450	10 142 386	106 936	0,90 %	19.03.2027	20 %
Helgeland Sparebank FRN 29.11.2027	NOK		25 000 000	5,00 %	25 015 000	25 012 695	- 2 305	2,22 %	29.11.2027	20 %
Jæren Sparebank FRN 18.02.2026	NOK		25 000 000	5,00 %	25 070 000	25 052 643	- 17 358	2,23 %	18.02.2026	20 %
Kredittforening For Sparebanker FRN 08.05.2025	NOK		20 000 000	8,51 %	20 064 400	20 027 662	- 36 738	1,78 %	08.05.2025	20 %
Landkreditt Bank FRN 12.10.2026	NOK		20 000 000	2,35 %	19 803 250	20 006 968	203 718	1,78 %	12.10.2026	20 %
Lillestrøm Sparebank FRN 19.02.2026	NOK		30 000 000	7,50 %	29 996 000	30 132 945	136 945	2,68 %	19.02.2026	20 %
Melhus Sparebank FRN 17.09.2025	NOK		10 000 000	5,00 %	10 026 000	10 029 063	3 063	0,89 %	17.09.2025	20 %
Norwegian Property ASA FRN 05.10.2027	NOK	Oslo	20 000 000	3,67 %	20 000 000	20 057 488	57 488	1,78 %	05.10.2027	100 %
Odal Sparebank FRN 04.02.2027	NOK		10 000 000	10,00 %	10 014 000	10 002 237	- 11 763	0,89 %		

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

[illegible][illegible][illegible][illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	544 846 114	352 377 169
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	21 115 287	- 2 320 922
Urealisert kursgevinst/kurstap	2 193 535	60 376 201
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	568 154 937	410 432 449
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 7 821 209	- 6 482 840
Andre kostnader	- 13 768	- 18 549
Forvaltningsresultat	- 7 834 978	- 6 501 388
Resultat før skattekostnad	560 319 959	403 931 060
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	560 319 959	403 931 060
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	11 381 588	33 943 453
Avsatt til andelseierne	546 744 836	309 611 406
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 193 535	60 376 201
Sum anvendt	560 319 959	403 931 060
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	10 132 424 671	8 088 696 461
Opptjente, ikke mottatte inntekter	84 398 636	66 152 140
Andre fordringer	- 1 808 036	- 902 092
Bankinnskudd	258 877 485	150 917 254
Sum eiendeler	10 473 892 757	8 304 863 764
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	10 337 941 485	8 253 456 226
Overkurs/underkurs	- 13 099 254	- 18 098 238
Opptjent egenkapital	82 529 513	68 954 390
Sum egenkapital	10 407 371 743	8 304 312 378
Gjeld		
Gjeld	66 521 013	551 385
Sum gjeld	66 521 013	551 385
Sum gjeld og egenkapital	10 473 892 757	8 304 863 764

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	126
Depotkostnader	13 770
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	8 304 312 378
Tegning av andeler	13 546 339 996
Innløsning av andeler	-11 445 474 166
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 193 535
Egenkapital 31.12.2024	10 407 371 743

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	560 319 959
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 2 193 535
Skattemessig resultat	558 126 424

Netto utdelt til andelseierne i året	- 11 381 588
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 546 744 836
Skattegrunnlag	- 0

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet Institusjon A	10 095	10 087	10 007							
DNB Likviditet Institusjon B	10 059	10 050	9 970	10 007	10 010	9 985	9 977	10 003	9 982	9 911
DNB Likviditet Institusjon C	10 095	10 087	10 007							
DNB Likviditet Institusjon D	10 084	10 072								
DNB Likviditet Institusjon E	10 076	10 068								
DNB Likviditet Institusjon F	10 076	10 067								
DNB Likviditet Institusjon G	10 078	10 069								
DNB Likviditet Institusjon H	10 029	10 021								
DNB Likviditet Institusjon L	10 076	10 068								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet Institusjon A	80	76	10							
DNB Likviditet Institusjon B	125 001	172 431	770 773	928 488	685 784	739 949	1 050 565	968 090	789 099	686 350
DNB Likviditet Institusjon C	185 746	120 368	10							
DNB Likviditet Institusjon D	3 899	11 538								
DNB Likviditet Institusjon E	11	10								
DNB Likviditet Institusjon F	221 817	231 157								
DNB Likviditet Institusjon G	246 864	181 865								
DNB Likviditet Institusjon H	243 020	100 934								
DNB Likviditet Institusjon L	7 365	6 975								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet Institusjon A	807 371	766 185	100 214							
DNB Likviditet Institusjon B	1 257 422 714	1 732 987 699	7 684 520 364	9 291 191 681	6 865 005 254	7 388 387 507	10 481 754 224	9 683 893 213	7 877 095 821	6 802 211 213
DNB Likviditet Institusjon C	1 875 178 523	1 214 122 154	100 218							
DNB Likviditet Institusjon D	39 317 657	116 207 333								
DNB Likviditet Institusjon E	110 778	104 905								
DNB Likviditet Institusjon F	2 235 053 921	2 327 167 687								
DNB Likviditet Institusjon G	2 487 909 650	1 831 283 444								
DNB Likviditet Institusjon H	2 437 356 075	1 011 448 802								
DNB Likviditet Institusjon L	74 215 055	70 224 169								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet Institusjon A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Institusjon B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Institusjon C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Institusjon D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,13% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Institusjon E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,11% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Institusjon F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Institusjon G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Institusjon H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Institusjon L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,04% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Dagligvarer										
BPS Nord - Bypakke Harstad 5.02 10.02.2025	NOK	Oslo	51 000 000	16,72 %	51 002 499	51 000 908	- 1 591	0,49 %	10.02.2025	20 %
BPS Nord FV 78 Tove 5.05 15.01.2025	NOK	Oslo	93 000 000	42,27 %	93 004 557	93 002 372	- 2 186	0,89 %	15.01.2025	20 %
BPS Nord-Bypakke Bodo 5.04 10.03.2025	NOK	Oslo	46 000 000	13,14 %	46 002 254	46 002 705	451	0,44 %	10.03.2025	20 %
Sum Dagligvarer					190 009 310	190 005 984	- 3 326	1,83 %		
Stat og kommune										
Aurskog-Høland kommune 4.587 23.09.2025	NOK	Oslo	46 000 000	18,20 %	45 978 380	45 920 783	- 57 597	0,44 %	23.09.2025	20 %
Bærum kommune 4.63 06.06.2025	NOK	Oslo	93 000 000	31,00 %	93 017 670	92 879 993	- 137 677	0,89 %	06.06.2025	20 %
Bærum Kommune 4.685 17.03.2025	NOK	Oslo	93 000 000	32,07 %	93 002 325	92 943 019	- 59 306	0,89 %	17.03.2025	20 %
Eidsvoll Kommune 4.635 12.08.2025	NOK	Oslo	123 000 000	49,20 %	123 017 220	122 812 351	- 204 869	1,18 %	12.08.2025	20 %
Fjaler Kommune 4.829 20.03.2025	NOK	Oslo	62 859 028	92,63 %	62 863 240	62 837 279	- 25 961	0,60 %	20.03.2025	20 %
Fredrikstad kommune FRN 12.10.2026	NOK	Oslo	186 000 000	51,67 %	185 814 000	185 872 590	58 590	1,79 %	12.10.2026	20 %
Gjøvik Kommune 4.894 21.02.2025	NOK	Oslo	56 000 000	18,67 %	56 001 344	55 988 867	- 12 477	0,54 %	21.02.2025	20 %
Hamar Kommune 4.96 24.02.2025	NOK	Oslo	93 000 000	20,67 %	93 002 325	93 005 152	2 827	0,89 %	24.02.2025	20 %
Hammerfest Kommune 5.06 29.01.2025	NOK	Oslo	99 783 346	92,58 %	99 788 235	99 791 658	3 423	0,96 %	29.01.2025	20 %
Hareid kommune 4.67 10.06.2025	NOK	Oslo	63 000 000	45,65 %	62 974 800	62 921 118	- 53 682	0,60 %	10.06.2025	20 %
Levanger kommune FRN 15.09.2027	NOK	Oslo	164 000 000	72,57 %	163 998 025	163 934 187	- 63 838	1,58 %	15.09.2027	20 %
Lier Kommune 4.99 27.01.2025	NOK	Oslo	158 000 000	79,00 %	158 007 900	158 007 805	- 95	1,52 %	27.01.2025	20 %
Lillehammer kommune 4.735 10.01.2025	NOK	Oslo	93 000 000	31,00 %	92 972 100	92 997 126	25 026	0,89 %	10.01.2025	20 %
Sande Kommune 4.57 18.09.2025	NOK	Oslo	56 300 000	93,37 %	56 305 349	56 195 716	- 109 633	0,54 %	18.09.2025	20 %
Sandnes Kommune 4.808 09.05.2025	NOK	Oslo	93 000 000	37,96 %	92 958 150	92 951 017	- 7 133	0,89 %	09.05.2025	20 %
Sandnes kommune 4.843 07.02.2025	NOK	Oslo	93 000 000	42,27 %	92 958 150	92 983 985	25 835	0,89 %	07.02.2025	20 %
Sarpsborg kommune 4.61 01.10.2025	NOK	Oslo	93 000 000	24,28 %	92 943 270	92 857 543	- 85 727	0,89 %	01.10.2025	20 %
Skien Kommune FRN 23.03.2026	NOK	Oslo	39 000 000	12,47 %	39 012 090	39 105 281	93 191	0,38 %	23.03.2026	20 %
Skien Kommune 4.744 07.05.2025	NOK	Oslo	93 000 000	26,36 %	93 001 860	92 930 436	- 71 424	0,89 %	07.05.2025	20 %
Stavanger kommune FRN 13.01.2025	NOK	Oslo	181 000 000	31,48 %	181 027 150	181 010 860	- 16 290	1,74 %	13.01.2025	20 %
Tromsø kommune 4.739 25.03.2025	NOK	Oslo	80 000 000	40,00 %	79 938 720	79 953 936	15 216	0,77 %	25.03.2025	20 %
Tromsø kommune 4.764 22.04.2025	NOK	Oslo	186 000 000	62,00 %	186 003 534	185 882 150	- 121 384	1,79 %	22.04.2025	20 %
Ullensaker kommune 4.82 03.02.2025	NOK	Oslo	93 000 000	46,50 %	93 040 920	92 988 794	- 52 127	0,89 %	03.02.2025	20 %
Ullensvang Kommune 4.756 02.05.2025	NOK	Oslo	68 683 000	93,21 %	68 683 000	68 634 111	- 48 889	0,66 %	02.05.2025	20 %
Ulstein kommune 4.899 04.02.2025	NOK	Oslo	93 000 000	39,68 %	93 009 021	92 996 513	- 12 509	0,89 %	04.02.2025	20 %
Vestfold fylkeskommune FRN 01.04.2027	NOK	Oslo	139 000 000	42,25 %	138 852 660	138 833 144	- 19 516	1,33 %	01.04.2027	20 %
Volda Kommune 4.537 04.09.2025	NOK	Oslo	207 691 380	92,85 %	207 705 088	207 256 827	- 448 260	1,99 %	04.09.2025	20 %
Ørsta kommune 4.625 28.10.2025	NOK	Oslo	93 000 000	39,17 %	93 004 650	92 880 346	- 124 304	0,89 %	28.10.2025	20 %
Åsnes Kommune 5.07 03.03.2025	NOK	Oslo	86 000 000	92,47 %	86 004 128	86 016 856	12 728	0,83 %	03.03.2025	20 %
Sum Stat og kommune					3 024 885 303	3 023 389 443	- 1 495 860	29,05 %		
Finans										
Aasen Sparebank FRN 03.09.2026	NOK		46 000 000	30,67 %	45 932 380	46 083 301	150 921	0,44 %	03.09.2026	0 %
Agder Sparebank FRN 04.10.2028	NOK		46 000 000	30,67 %	46 000 000	45 937 509	- 62 491	0,44 %	04.10.2028	20 %
Agder Sparebank FRN 18.03.2027	NOK		28 000 000	28,00 %	28 000 000	28 529 687	529 687	0,27 %	18.03.2027	20 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 16.05.2025	NOK		46 000 000	32,86 %	45 981 600	46 031 027	49 427	0,44 %	16.05.2025	20 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 19.10.2028	NOK		46 000 000	15,33 %	45 979 760	46 811 615	831 855	0,45 %	19.10.2028	20 %
Aurskog Sparebank FRN 18.03.2027	NOK		93 000 000	24,80 %	94 785 600	94 557 611	- 227 990	0,91 %	18.03.2027	20 %
Aurskog Sparebank FRN 23.11.2026	NOK		46 000 000	11,50 %	44 728 100	46 093 205	1 365 105	0,44 %	23.11.2026	20 %
Aurskog Sparebank FRN 27.04.2026	NOK		51 000 000	12,75 %	50 862 300	51 125 807	263 507	0,49 %	27.04.2026	20 %
BN Bank ASA FRN 19.05.2027	NOK		158 000 000	14,36 %	158 663 135	158 612 455	- 50 680	1,52 %	19.05.2027	20 %
BN Bank ASA FRN 21.04.2028	NOK		93 000 000	15,50 %	92 764 710	92 881 434	116 724	0,89 %	21.04.2028	20 %
Brage Finans AS FRN 01.09.2025	NOK		46 000 000	6,13 %	46 453 560	46 140 079	- 313 481	0,44 %	01.09.2025	20 %
Brage Finans AS FRN 11.02.2026	NOK		90 000 000	6,00 %	90 027 144	90 232 857	205 713	0,87 %	11.02.2026	20 %
Brage Finans AS FRN 15.12.2026	NOK		56 000 000	3,73 %	55 017 387	56 093 537	1 076 150	0,54 %	15.12.2026	20 %
Brage Finans FRN 16.06.2025	NOK		92 000 000	8,36 %	92 000 000	92 252 586	252 586	0,89 %	16.06.2025	20 %
Brage Finans SA FRN 05.09.2025	NOK		92 000 000	12,27 %	92 466 440	92 656 954	190 514	0,89 %	05.09.2025	20 %
Drangedal Sparebank FRN	NOK		46 000 000	30,67 %	46 000 000	45 946 005	- 53 995	0,44 %	03.04.2028	20 %
Drangedal Sparebank FRN 15.03.2027	NOK		23 000 000	10,22 %	23 052 900	23 349 669	296 769	0,22 %	15.03.2027	20 %
Eika Boligkreditt AS FRN 12.02.2025	NOK		56 000 000	0,00 %	55 991 040	56 027 647	36 607	0,54 %	12.02.2025	20 %
Fana Sparebank FRN 22.08.2028	NOK		46 000 000	7,67 %	46 670 680	46 604 003	- 66 677	0,45 %	22.08.2028	20 %
Fana Sparebank 1.24 18.09.2025	NOK		46 000 000	5,75 %	44 665 080	44 871 165	206 085	0,43 %	18.09.2025	20 %
Flekkefjord Sparebank FNR 05.08.2026	NOK		40 000 000	10,00 %	40 380 000	40 371 288	- 8 712	0,39 %	05.08.2026	20 %
Flekkefjord Sparebank FRN 13.08.2027	NOK		33 000 000	8,25 %	33 088 110	33 041 494	- 46 616	0,32 %	13.08.2027	20 %
Grong Sparebank FRN 14.09.2027	NOK		54 000 000	36,00 %	53 946 000	53 953 198	7 198	0,52 %	14.09.2027	20 %
Haugesund Sparebank FRN 17.08.2026	NOK		102 000 000	25,50 %	101 534 027	102 117 229	583 202	0,98 %	17.08.2026	20 %
Haugesund Sparebank FRN 22.09.2025	NOK		92 000 000	23,00 %	91 837 878	92 143 106	305 228	0,89 %	22.09.2025	20 %
Haugesund Sparebank FRN 29.08.2029	NOK		69 000 000	23,00 %	69 000 000	69 016 836	16 836	0,66 %	29.08.2029	20 %
Hegra Sparebank FRN 29.10.2027	NOK		28 000 000	18,67 %	28 134 400	28 073 399	- 61 001	0,27 %	29.10.2027	20 %
Helgeland Sparebank FRN 29.11.2027	NOK		46 000 000	9,20 %	46 000 000	46 023 359	23 359	0,44 %	29.11.2027	20 %
Hemne Sparebank FRN 03.09.2025	NOK		46 000 000	36,80 %	45 758 500	46 101 623	343 123	0,44 %	03.09.2025	20 %
Høland Og Setskog Sparebank FRN 25.10.2027	NOK		46 000 000	15,33 %	45 992 640	46 118 087	125 447	0,44 %	25.10.2027	20 %
Høland Og Setskog Sparebank FRN 26.11.2026	NOK		67 000 000	26,80 %	66 906 237	67 069 003	162 766	0,64 %	26.11.2026	20 %
JBF Sparebank FRN 29.05.2029	NOK		92 000 000	46,00 %	92 000 000	92 072 192	72 192	0,88 %	29.05.2029	20 %
Jæren Sparebank FRN 11.04.2025	NOK		93 000 000	23,25 %	93 087 792	93 104 904	17 112	0,89 %	11.04.2025	20 %
Jæren Sparebank FRN 18.08.2028	NOK		46 000 000	9,20 %	46 363 400	46 618 107	254 707	0,45 %	18.08.2028	20 %
Jæren Sparebank FRN 27.08.2029	NOK	Oslo	56 000 000	11,20 %	56 145 600	56 034 093	- 111 507	0,54 %	27.08.2029	20 %
KLP Banken FRN 01.09.2025	NOK		70 000 000	23,33 %	70 131 833	70 249 753	117 920	0,67 %	01.09.2025	20 %
Kredittforening For Sparebanker FRN 08.05.2025	NOK		38 000 000	16,17 %	38 037 715	38 052 558	14 843	0,37 %	08.05.2025	2

Skue Sparebank FRN 19.11.2025	NOK	115 000 000	38,33 %	114 571 263	115 390 425	819 162	1,11 %	19.11.2025	20 %
Sogne Og Greipstad Sbk FRN 28.04.2026	NOK	38 000 000	15,20 %	38 175 912	38 349 076	173 163	0,37 %	28.04.2026	20 %
SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 09.03.2026	NOK	37 000 000	14,80 %	37 024 975	37 073 504	48 529	0,36 %	09.03.2026	20 %
SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 11.10.2027	NOK	46 000 000	18,40 %	46 000 000	45 934 395	- 65 605	0,44 %	11.10.2027	20 %
Sparebank 1 Hallingdal FRN 07.09.2026	NOK	38 000 000	12,67 %	37 989 360	38 284 346	294 986	0,37 %	07.09.2026	20 %
SpareBank 1 Helgeland FRN 06.03.2026	NOK	32 000 000	6,40 %	31 710 720	32 042 384	331 664	0,31 %	06.03.2026	20 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 28.01.2026	NOK	33 000 000	25,38 %	32 884 971	33 093 878	208 907	0,32 %	28.01.2026	20 %
Sparebank 1 Nordmoere FRN 01.10.2026	NOK	46 000 000	10,22 %	45 563 000	46 057 707	494 707	0,44 %	01.10.2026	20 %
Sparebank 1 Nordmøre FRN 01.03.2027	NOK	28 000 000	5,60 %	28 016 800	28 031 836	15 036	0,27 %	01.03.2027	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 03.02.2026	NOK	66 000 000	3,88 %	66 264 000	66 193 888	- 70 112	0,64 %	03.02.2026	20 %
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 14.01.2027	NOK	177 000 000	12,87 %	176 212 816	177 083 827	871 011	1,70 %	14.01.2027	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 20.11.2026	NOK	209 000 000	13,93 %	208 361 668	209 364 036	1 002 369	2,01 %	20.11.2026	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 26.09.2028	NOK	46 000 000	10,82 %	46 622 380	46 578 698	- 43 682	0,45 %	26.09.2028	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 28.01.2026	NOK	52 000 000	26,00 %	52 148 293	52 189 670	41 377	0,50 %	28.01.2026	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 28.09.2026	NOK	46 000 000	6,57 %	46 646 760	46 582 121	- 64 639	0,45 %	28.09.2026	20 %
Sparebank 1 Østfold Akershus FRN 23.11.2027	NOK	120 000 000	24,00 %	119 733 600	119 922 384	188 784	1,15 %	23.11.2027	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025	NOK	46 000 000	18,40 %	45 868 900	46 215 896	346 996	0,44 %	30.12.2025	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 13.03.2026	NOK	61 000 000	12,20 %	60 967 952	61 158 740	190 789	0,59 %	13.03.2026	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 24.01.2028	NOK	40 000 000	5,71 %	40 852 000	40 831 600	- 20 400	0,39 %	24.01.2028	20 %
Sparebank 68 Grader Nord FRN 12.08.2026	NOK	60 000 000	20,00 %	60 213 692	60 533 712	320 020	0,58 %	12.08.2026	20 %
Sparebank 68 grader Nord FRN 26.02.2026	NOK	70 000 000	23,33 %	70 169 167	70 126 623	- 42 544	0,67 %	26.02.2026	20 %
Sparebanken DIN FRN 21.05.2027	NOK	23 000 000	30,67 %	22 993 560	23 024 035	30 475	0,22 %	21.05.2027	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 12.06.2026	NOK	144 000 000	14,40 %	144 517 610	145 203 422	685 812	1,40 %	12.06.2026	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 22.02.2027	NOK	59 000 000	5,90 %	59 378 153	59 511 424	133 271	0,57 %	22.02.2027	20 %
Sparebanken Sør 2.685 12.05.2025	NOK	112 000 000	22,40 %	109 911 200	111 104 448	1 193 248	1,07 %	12.05.2025	20 %
Sparebanken Vest FRN 03.06.2025	NOK	89 000 000	8,90 %	89 548 334	89 260 912	- 287 421	0,86 %	03.06.2025	20 %
Sparebanken Vest FRN 05.02.2027	NOK	251 000 000	12,55 %	252 110 650	252 107 663	- 2 987	2,42 %	05.02.2027	20 %
Sparebanken Vest FRN 29.05.2028	NOK	79 000 000	4,79 %	80 099 494	80 549 759	450 265	0,77 %	29.05.2028	20 %
Sparekillingsbk Spa FRN 30.03.2027	NOK	69 000 000	23,00 %	69 068 540	69 535 406	466 866	0,67 %	30.03.2027	20 %
Sparekillingsbanken FRN 25.10.2027	NOK	66 000 000	17,84 %	65 989 440	66 137 597	148 157	0,64 %	25.10.2027	20 %
Storebrand Bank ASA FRN 07.08.2026	NOK	93 000 000	15,50 %	93 000 000	93 682 871	682 871	0,90 %	07.08.2026	20 %
Storebrand Bank ASA 15.08.2025	NOK	278 000 000	39,71 %	279 153 700	278 916 288	- 237 412	2,68 %	15.08.2025	20 %
Strommen Sparebank FRN 18.06.2027	NOK	23 000 000	23,00 %	22 995 400	23 334 655	339 255	0,22 %	18.06.2027	20 %
Strømmen Sparebank FRN 23.09.2025	NOK	46 000 000	46,00 %	46 051 060	46 077 202	26 142	0,44 %	23.09.2025	20 %
Sunndal Sparebank FRN 25.09.2025	NOK	60 000 000	40,00 %	59 732 308	60 073 794	341 486	0,58 %	25.09.2025	20 %
Trøgstad Sparebank FRN 21.04.2026	NOK	23 000 000	30,67 %	22 687 200	23 056 640	369 440	0,22 %	21.04.2026	20 %
Trøndelag Sparebank FRN 08.06.2026	NOK	28 000 000	16,00 %	28 361 200	28 275 691	- 85 509	0,27 %	08.06.2026	20 %
Voss Veksel-Landmandsbk FRN 08.03.2027	NOK	69 000 000	34,50 %	69 000 000	69 967 753	967 753	0,67 %	08.03.2027	20 %
Ørland Sparebank FRN 06.03.2026	NOK	46 000 000	36,80 %	46 109 572	46 390 954	281 382	0,45 %	06.03.2026	20 %
Sum Finans				6 897 766 788	6 919 029 243	21 262 455	66,48 %		
Sum Rentepapirer				10 112 661 401	10 132 424 671	19 763 270	97,36 %		
Verdipapirer									
Sum Rentepapirer				10 112 661 401	10 132 424 671	19 763 270	97,36 %		
Verdipapirer									
Sum Verdipapirer				10 112 661 401	10 132 424 671	19 763 270	97,36 %		

Fondets avkastnings- og risikohistorikk[illegible][illegible][illegible][illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	327 703 390	187 320 142
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	23 441 061	1 287 193
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 6 542 879	19 719 935
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	344 601 573	208 327 270
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 844 925	- 3 158 396
Andre kostnader	- 12 209	- 16 899
Forvaltningsresultat	- 4 857 134	- 3 175 296
Resultat før skattekostnad	339 744 439	205 151 974
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	339 744 439	205 151 974
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	34 223 603	- 17 446 662
Avsatt til andelseierne	312 063 715	202 878 701
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 6 542 879	19 719 935
Sum anvendt	339 744 439	205 151 974
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 944 727 068	6 392 528 605
Opptjente, ikke mottatte inntekter	56 484 224	64 575 058
Andre fordringer	- 842 945	- 671 687
Bankinnskudd	161 220 277	125 528 936
Sum eiendeler	6 161 588 624	6 581 960 912
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	5 607 411 410	6 021 042 049
Overkurs/underkurs	518 075 364	552 447 383
Opptjent egenkapital	35 715 291	8 059 638
Sum egenkapital	6 161 202 065	6 581 549 069
Gjeld		
Gjeld	386 558	411 843
Sum gjeld	386 558	411 843
Sum gjeld og egenkapital	6 161 588 624	6 581 960 912

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	138
Depotkostnader	12 210
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	6 581 549 069
Tegning av andeler	5 255 962 871
Innløsning av andeler	-5 669 766 996
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 6 542 879
Egenkapital 31.12.2024	6 161 202 065

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	339 744 439
Urealisert kursgevinst/kurstap	6 542 879
Skattemessig resultat	346 287 318
Netto utdelt til andelseierne i året	- 34 223 603
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 312 063 715
Skattegrunnlag	-

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 9. Fusjon og proformatall**2 024**

-6542879

-

-6,54091E+14

-

-

Porteføljeinntekter og kostnader

Renteinntekter

-

Utbytte

-

Gevinst/tap ved realisasjon

-

Urealisert kursgevinst/kurstap

-

Andre porteføljeinntekter

-

Porteføljeresultat

-

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet Kort A	1 002	1 003	999	1 000	1 000					
DNB Likviditet Kort B	1 003	1 004	999	1 000	1 000					
DNB Likviditet Kort C	10 028	10 037	9 995	10 001	10 003	9 992	9 987	9 990	9 996	9 966
DNB Likviditet Kort D	10 022	10 031								
DNB Likviditet Kort E	10 022	10 032								
DNB Likviditet Kort F	10 022	10 031								
DNB Likviditet Kort G	1 000	1 001								
DNB Likviditet Kort H	1 000	1 001								
DNB Likviditet Kort L	10 022	10 031								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet Kort A	146 843	106 477	460 558	299 928	470 657					
DNB Likviditet Kort B	825 737	1 173 988	220 234	163 998	158 896					
DNB Likviditet Kort C	150 383	121 876	268 197	285 877	209 731	316 142	294 695	283 565	417 166	389 583
DNB Likviditet Kort D	25 690	25 981								
DNB Likviditet Kort E	33 158	25 329								
DNB Likviditet Kort F	80 610	105 338								
DNB Likviditet Kort G	106	101								
DNB Likviditet Kort H	1 828 183	2 070 062								
DNB Likviditet Kort L	45 022	42 724								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Likviditet Kort A	147 173 586	106 816 314	460 087 469	299 793 191	470 573 374					
DNB Likviditet Kort B	828 016 811	1 178 320 524	220 123 177	164 009 910	158 951 510					
DNB Likviditet Kort C	1 507 990 464	1 223 263 710	2 680 619 693	2 858 961 560	2 098 046 175	3 158 782 836	2 943 023 644	2 832 921 493	4 169 860 272	3 882 427 368
DNB Likviditet Kort D	257 466 098	260 615 208								
DNB Likviditet Kort E	332 319 912	254 090 816								
DNB Likviditet Kort F	807 847 624	1 056 643 368								
DNB Likviditet Kort G	106 488	101 196								
DNB Likviditet Kort H	1 829 083 645	2 073 002 396								
DNB Likviditet Kort L	451 197 438	428 559 915								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Likviditet Kort A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Kort B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Kort C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Kort D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,13% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Kort E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,11% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Kort F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Kort G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Kort H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen			
DNB Likviditet Kort L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,04% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Dagligvarer										
BPS Nord - Bypakke Bodø AS 5 27.02.2025	NOK	Oslo	102 000 000	33,77 %	102 004 998	101 999 755	- 5 243	1,66 %	27.02.2025	20 %
BPS Nord - Bypakke Harstad AS 4.97 08.01.2025	NOK	Oslo	90 000 000	26,09 %	90 004 481	90 000 252	- 4 229	1,46 %	08.01.2025	20 %
BPS Nord - Bypakke Harstad 5.02 10.02.2025	NOK	Oslo	75 000 000	24,59 %	75 003 675	75 001 335	- 2 340	1,22 %	10.02.2025	20 %
BPS Nord - E6 Helgeland AS 5.15 20.03.2025	NOK	Oslo	80 000 000	100,00 %	80 003 840	80 017 224	13 384	1,30 %	20.03.2025	20 %
BPS Nord - FV78 Toven AS 4.99 15.01.2025	NOK	Oslo	150 000 000	100,00 %	150 014 700	149 997 360	- 17 340	2,43 %	15.01.2025	20 %
BPS Nord FV 78 Tove 5.05 15.01.2025	NOK	Oslo	120 000 000	54,55 %	120 005 880	120 003 060	- 2 820	1,95 %	15.01.2025	20 %
BPS Nord-Bypakke Bodo 5.04 10.03.2025	NOK	Oslo	100 000 000	28,57 %	100 004 900	100 005 880	980	1,62 %	10.03.2025	20 %
Ferde AS FRN 14.11.2025	NOK		45 000 000	9,00 %	45 180 000	45 170 721	- 9 279	0,73 %	14.11.2025	20 %
Sum Dagligvarer					762 222 474	762 195 587	- 26 887	12,37 %		
Stat og kommune										
Arendal kommune 4.748 27.03.2025	NOK	Oslo	77 000 000	27,80 %	77 005 929	76 955 894	- 50 035	1,25 %	27.03.2025	20 %
Askøy kommune 4.83 28.02.2025	NOK	Oslo	50 000 000	20,49 %	50 002 300	49 988 405	- 13			

Verdipapirer				
Sum Verdipapirer	5 936 844 765	5 944 727 068	7 882 303	96,49 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk[illegible][illegible][illegible][illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	204 746 262	177 866 653
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	190 575 278	- 250 308 281
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 121 506 996	532 696 489
Andre porteføljeinntekter	3 153 734	- 188 521 582
Porteføljeresultat	276 968 277	271 733 279
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 5 346 935	- 5 061 011
Andre kostnader	- 551 677	- 562 553
Forvaltningsresultat	- 5 898 612	- 5 623 563
Resultat før skattekostnad	271 069 665	266 109 716
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	271 069 665	266 109 716
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 100 675	37 301
Avsatt til andelseierne	107 037 641	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	164 132 699	266 072 415
Sum anvendt	271 069 665	266 109 716
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 936 333 957	4 081 222 490
Opptjente, ikke mottatte inntekter	39 995 403	40 298 287
Andre fordringer	- 319 601	- 306 626
Bankinnskudd	252 505 832	94 147 434
Sum eiendeler	3 228 515 592	4 215 361 585
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 538 360 110	3 587 704 473
Overkurs/underkurs	771 560 337	872 822 492
Opptjent egenkapital	- 81 566 309	- 245 635 286
Sum egenkapital	3 228 354 138	4 214 891 678
Gjeld		
Gjeld	161 454	469 906
Sum gjeld	161 454	469 906
Sum gjeld og egenkapital	3 228 515 592	4 215 361 585

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	37
Depotkostnader	14 440
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	4 214 891 678
Tegning av andeler	1 197 968 918
Innløsning av andeler	-2 348 639 158
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	164 132 699
Egenkapital 31.12.2024	3 228 354 137

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	271 069 665
Urealisert kursgevinst/kurstap	121 485 932
Skattemessig resultat	392 555 597

Netto utdelt til andelseierne i året	100 675
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 107 037 641
Skattegrunnlag	285 618 631

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Low Carbon Credit A	977	926	871	953	1 000	1 036				
DNB Low Carbon Credit B	1 056	1 053	989							
DNB Low Carbon Credit C	1 075	1 017	955	1 042	1 093	1 038				
DNB Low Carbon Credit D	1 057	1 045								
DNB Low Carbon Credit E	1 058	1 045								
DNB Low Carbon Credit F	1 057	1 045								
DNB Low Carbon Credit G	1 083	1 045								
DNB Low Carbon Credit H	1 058	1 045								
DNB Low Carbon Credit L	1 107	1 046								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Low Carbon Credit A	61 740	101 322	107 720	167 693	55 477	345 649				
DNB Low Carbon Credit B	71 169	17 815	100							
DNB Low Carbon Credit C	362 029	1 615 807	5 132 714	4 545 694	3 068 429	1 066 875				
DNB Low Carbon Credit D	55 837	54 989								
DNB Low Carbon Credit E	104	100								
DNB Low Carbon Credit F	104	100								
DNB Low Carbon Credit G	366 062	531 361								
DNB Low Carbon Credit H	2 063 534	1 567 531								
DNB Low Carbon Credit L	57 881	198 447								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Low Carbon Credit A	60 321 648	93 804 735	93 856 368	159 874 724	55 502 948	357 960 703				
DNB Low Carbon Credit B	75 159 472	18 751 770	99 110							
DNB Low Carbon Credit C	389 111 194	1 642 513 178	4 901 029 927	4 735 125 669	3 353 775 577	1 107 078 697				
DNB Low Carbon Credit D	59 014 391	57 437 273								
DNB Low Carbon Credit E	110 385	104 472								
DNB Low Carbon Credit F	110 449	104 501								
DNB Low Carbon Credit G	396 290 251	555 435 299								
DNB Low Carbon Credit H	2 184 159 338	1 638 705 849								
DNB Low Carbon Credit L	64 077 011	207 613 104								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Low Carbon Credit A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			
DNB Low Carbon Credit B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Low Carbon Credit C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,11% i årlig honorar	Ingen			
DNB Low Carbon Credit D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Low Carbon Credit E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen			
DNB Low Carbon Credit F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen			
DNB Low Carbon Credit G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,12% i årlig honorar	Ingen			
DNB Low Carbon Credit H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,11% i årlig honorar	Ingen			
DNB Low Carbon Credit L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,06% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Materieler										
Anglo American Capital 4.125 15.03.2032	EUR	Luxembourg City	400 000	0,05 %	4 586 246	4 862 699	276 453	0,15 %	15.03.2032	100 %
Silfin Nv 5.125 17.07.2030	EUR	Brussel	600 000	0,12 %	7 425 369	7 358 120	- 67 248	0,23 %	17.07.2030	100 %
Steel Dynamics Inc 1.65 15.10.2027	USD	New York	500 000	0,14 %	4 580 301	5 227 731	647 430	0,16 %	15.10.2027	100 %
Tornator Oyj 3.75 17.10.2031	EUR	Helsinki	500 000	0,17 %	5 844 578	5 955 183	110 604	0,18 %	17.10.2031	100 %
Upm-Kymmene Oyj 2.25 23.05.2029	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	21 540 772	22 878 476	1 337 704	0,71 %	23.05.2029	100 %
Sum Materieler					43 977 266	46 28				

Caixabank SA VAR 19.07.2029	EUR	Dublin	600 000	0,06 %	7 168 588	7 508 138	339 550	0,23 %	19.07.2029	20 %
Caixabank SA 3.75 07.09.2029	EUR	Dublin	1 400 000	0,14 %	16 409 246	17 110 498	701 251	0,53 %	07.09.2029	20 %
Capital One Financial Corp 1.65 12.06.2029	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	21 241 402	22 105 809	864 407	0,68 %	12.06.2029	100 %
CBRE Services Inc 4.875 01.03.2026	USD	New York	600 000	0,10 %	5 869 755	6 812 161	942 406	0,21 %	01.03.2026	100 %
Citigroup Inc Var 06.07.2026 Call 06.07.2025	EUR	Luxembourg City	600 000	0,03 %	6 716 277	6 993 238	276 961	0,22 %	06.07.2026	20 %
Citigroup Inc VAR 14.05.2032	EUR	Luxembourg City	800 000	0,05 %	9 360 352	9 599 702	239 351	0,30 %	14.05.2032	20 %
Citigroup Inc VAR 17.11.2033	USD	New York	1 400 000	0,05 %	14 941 296	16 681 789	1 740 493	0,52 %	17.11.2033	100 %
Citigroup Inc VAR 22.09.2028	EUR	Luxembourg City	800 000	0,08 %	8 128 105	9 605 629	1 477 524	0,30 %	22.09.2028	100 %
Citigroup Inc VAR 22.09.2033	EUR	Luxembourg City	900 000	0,09 %	9 144 118	11 079 519	1 935 400	0,34 %	22.09.2033	100 %
Citigroup Inc 3.4 01.05.2026	USD	Frankfurt	500 000	0,03 %	4 798 228	5 582 649	784 420	0,17 %	01.05.2026	20 %
Commonwealth Bank Aust 0 27.07.2025	USD	Luxembourg City	250 000	1,79 %	2 978 920	2 044 323	- 934 597	0,06 %	27.07.2025	20 %
Commonwealth Bank Aust 2.688 11.03.2031	USD	New York	550 000	0,04 %	4 658 445	5 324 803	666 358	0,16 %	11.03.2031	100 %
Commonwealth Bank of Australia 5.837 13.03.2034	USD	New York	1 000 000	0,08 %	10 568 000	11 490 912	922 912	0,36 %	13.03.2034	20 %
Coöperatieve Rabobank UA Var Perp Call 29.12.2027	EUR	Dublin	600 000	0,06 %	6 415 588	6 972 422	556 834	0,22 %	29.12.2199	100 %
Coventry Bldg Society 3.125 29.10.2029	EUR	London	700 000	0,14 %	8 226 442	8 219 780	- 6 663	0,25 %	29.10.2029	100 %
Credit Agricole Assmces 2 17.07.2030	EUR	Paris	600 000	0,06 %	5 982 826	6 476 856	494 030	0,20 %	17.07.2030	100 %
Credit Agricole CIB 4.5 17.12.2034	EUR	Paris	400 000	0,05 %	4 717 295	4 807 613	90 318	0,15 %	17.12.2034	100 %
Credit Agricole SA VAR PERP	EUR	Paris	900 000	0,07 %	10 317 694	10 957 479	639 786	0,34 %	23.03.2199	100 %
Credit Agricole SA Var Perp Call 23.09.2029	USD	New York	600 000	0,05 %	5 351 895	6 118 250	766 355	0,19 %	23.03.2199	100 %
Credit Agricole SA VAR 10.01.2035	USD	New York	500 000	0,03 %	5 166 350	5 720 811	554 461	0,18 %	10.01.2035	20 %
Credit Agricole SA 0.38 20.04.2028	EUR	Paris	1 400 000	0,14 %	13 827 521	15 101 634	1 274 113	0,47 %	20.04.2028	100 %
Credit Agricole SA 3.88 20.04.2031	EUR	Paris	600 000	0,04 %	6 959 801	7 319 946	360 145	0,23 %	20.04.2031	100 %
Credit Agricole SA 4.375 27.11.2033	EUR	Paris	500 000	0,04 %	5 826 569	6 215 620	389 051	0,19 %	27.11.2033	20 %
Credit Suisse Group AG VAR 01.03.2029	EUR	Zürich	900 000	0,03 %	9 298 195	12 064 299	2 766 104	0,37 %	01.03.2029	100 %
Credit Suisse Group AG VAR 02.04.2032	EUR	Zürich	600 000	0,04 %	5 830 946	6 876 668	1 045 721	0,21 %	02.04.2032	20 %
Credit Suisse Group AG Var 14.05.2032	USD	New York	1 400 000	0,04 %	10 399 235	13 855 990	3 456 755	0,43 %	14.05.2032	100 %
Credit Suisse New York 2.95 09.04.2025	USD	New York	1 400 000	0,11 %	13 855 599	15 828 262	1 972 662	0,49 %	09.04.2025	20 %
Danske Bank A/S VAR 09.01.2032	EUR	Dublin	1 400 000	0,19 %	16 916 039	16 957 870	41 831	0,53 %	09.01.2032	20 %
Deutsche Bank AG VAR 05.09.2030	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,13 %	23 521 542	25 036 770	1 515 228	0,78 %	05.09.2030	20 %
Deutsche Bank AG Var 15.01.2030	EUR	Luxembourg City	1 400 000	0,14 %	16 794 746	16 885 919	91 172	0,52 %	15.01.2030	20 %
Deutsche Bank NY VAR 18.01.2029	USD	New York	500 000	0,03 %	4 992 850	5 895 771	902 921	0,18 %	18.01.2029	20 %
DNB Bank ASA Var 31.12.2099	USD	Dublin	1 300 000	0,19 %	13 877 110	14 954 132	1 077 022	0,46 %	30.11.2199	100 %
Fort Moore Family LLC FRN 15.01.2041	USD	New York	1 400 000	4,42 %	10 227 647	11 102 758	875 111	0,34 %	15.01.2041	20 %
Goldman Sachs Group Inc VAR 04/27	USD	New York	600 000	0,01 %	5 048 460	6 467 080	1 418 620	0,20 %	21.10.2027	100 %
Goldman Sachs Group Inc Var 05.06.2028 Call 06/27	USD	New York	1 400 000	0,06 %	13 255 197	15 444 111	2 188 914	0,48 %	05.06.2028	20 %
Goldman Sachs Group Inc VAR 23.10.2035	USD	New York	600 000	0,02 %	6 549 000	6 539 994	- 9 006	0,20 %	23.10.2035	100 %
Goldman Sachs Group Inc 0.875 09.05.2029	EUR	Luxembourg City	600 000	0,06 %	5 926 702	6 436 212	509 510	0,20 %	09.05.2029	20 %
Goldman Sachs Group Inc 3 26.05.2026	NOK	Oslo	7 000 000	0,57 %	6 710 094	6 744 640	34 546	0,21 %	26.05.2026	20 %
HSBC Holdings PLC VAR 03.11.2028	USD	New York	850 000	0,04 %	8 718 025	10 231 814	1 513 789	0,32 %	03.11.2028	20 %
HSBC Holdings PLC Var 04.06.2026 Call 04.06.2025	USD	New York	600 000	0,03 %	5 457 793	6 733 250	1 275 458	0,21 %	04.06.2026	20 %
HSBC Holdings PLC VAR 10.03.2032	EUR	London	1 000 000	0,08 %	11 116 571	12 693 852	1 577 281	0,39 %	10.03.2032	100 %
HSBC Holdings PLC Var 18.04.2026 Call 18.04.2025	USD	New York	600 000	0,03 %	5 203 888	6 747 288	1 543 400	0,21 %	18.04.2026	20 %
HSBC Holdings PLC VAR 19.11.2030	USD	New York	600 000	0,03 %	6 632 820	6 771 888	139 068	0,21 %	19.11.2030	20 %
HSBC Holdings PLC VAR 25.09.2030	EUR	London	900 000	0,06 %	10 612 566	10 654 340	41 774	0,33 %	25.09.2030	20 %
ING Groep NV Var 09.06.2032	EUR	Amsterdam	1 400 000	0,28 %	13 590 915	15 572 361	1 981 446	0,48 %	09.06.2032	100 %
Ing Groep NV VAR 14.11.2027	EUR	Amsterdam	2 000 000	0,16 %	20 905 758	24 356 305	3 450 547	0,75 %	14.11.2027	20 %
ING Groep N.V. VAR 15.08.2034	EUR	Amsterdam	500 000	0,04 %	5 843 419	6 037 271	193 852	0,19 %	15.08.2034	100 %
ING Groep NV Var 18.02.2029 Call 18.02.2028	EUR	Amsterdam	1 400 000	0,11 %	14 265 005	15 077 430	812 426	0,47 %	18.02.2029	20 %
ING Groep N.V. VAR 19.11.2032	EUR	Amsterdam	500 000	0,05 %	5 859 984	5 861 628	1 644	0,18 %	19.11.2032	100 %
ING Groep NV Var 26.05.2031 Call 26.05.2026	EUR	Amsterdam	1 400 000	0,09 %	15 108 604	16 244 123	1 135 519	0,50 %	26.05.2031	100 %
Islandsbanki HF 4.625 27.03.2028	EUR	Dublin	800 000	0,27 %	9 222 054	9 742 992	520 938	0,30 %	27.03.2028	20 %
JPMorgan Chase and CO Var 04.02.2027	USD	New York	1 400 000	0,07 %	12 034 960	15 274 614	3 239 654	0,47 %	04.02.2027	20 %
Jpmorgan Chase and Co VAR 14.09.2033	USD	New York	1 400 000	0,04 %	13 999 580	16 212 254	2 212 674	0,50 %	14.09.2033	100 %
JPMorgan Chase and Co Var 22.04.2026 Call 22.04.2025	USD	New York	2 000 000	0,06 %	20 607 926	22 522 306	1 914 381	0,70 %	22.04.2026	20 %
JPMorgan Chase and Co Var 24.02.2028 Call 24.02.2027	EUR	Dublin	500 000	0,04 %	5 009 371	5 572 201	562 830	0,17 %	24.02.2028	20 %
Jpmorgan Chase and Co VAR 30.04.2034	EUR	New York	600 000	1,20 %	4 762 943	4 628 143	- 134 800	0,14 %	30.04.2034	20 %
JPMorgan Chase Var 23.03.2030	EUR	Dublin	1 400 000	0,06 %	15 164 379	15 772 572	608 193	0,49 %	23.03.2030	100 %
KBC Group NV VAR 11/27 Call 11/26	EUR	Brussel	1 400 000	0,14 %	15 448 689	16 928 892	1 480 202	0,52 %	23.11.2027	20 %
KeyCorp 2.25 06.04.2027	USD	New York	1 400 000	0,18 %	13 012 290	15 005 104	1 992 814	0,46 %	06.04.2027	20 %
Landsbankinn HF 3.75 08.10.2029	EUR	Dublin	500 000	0,17 %	5 865 422	5 883 385	17 962	0,18 %	08.10.2029	20 %
Landsbankinn HF 6.38 12.03.2027	EUR	Dublin	1 400 000	0,47 %	16 750 907	17 478 814	727 907	0,54 %	12.03.2027	20 %
Lloyds Banking Group PLC VAR 14.05.2032	EUR	London	400 000	0,04 %	4 681 067	4 809 071	128 004	0,15 %	14.05.2032	20 %
Lloyds Banking Group PLC 4.375 22.03.2028	USD	New York	2 000 000	0,13 %	19 289 367	22 197 486	2 908 119	0,69 %	22.03.2028	20 %
Logicor Financing S.a r.l. 4.25 18.07.2029	EUR	Dublin	500 000	0,10 %	5 768 925	6 060 733	291 808	0,19 %	18.07.2029	100 %
Logicor Financing Sarl 2 17.01.2034	EUR	Dublin	550 000	0,11 %	4 990 698	5 505 489	514 791	0,17 %	17.01.2034	100 %
Logicor Financing SARL 4.625 25.07.2028	EUR	Dublin	400 000	0,06 %	4 571 364	4 881 751	310 388	0,15 %	25.07.2028	100 %
Macquarie Group Ltd 0.35 03.03.2028	EUR	London	600 000	0,08 %	6 298 930	6 518 771	219 841	0,20 %	03.03.2028	20 %
Macquarie Group Ltd 4.7471 23.01.2030	EUR	London	600 000	0,08 %	7 117 532	7 563 318	445 786	0,23 %	23.01.2030	20 %
Mizuho Financial Group, Inc. VAR 27.08.2030	EUR	Frankfurt	600 000	0,12 %	7 009 725	7 138 175	128 450	0,22 %	27.08.2030	100 %
Morgan Stanley VAR 01.02.2029	USD	New York	900 000	0,04 %	8 870 583	10 251 155	1 380 573	0,32 %	01.02.2029	20 %
Morgan Stanley VAR 10/28 Call 10/27	EUR	London	900 000	0,09 %	9 358 459	11 123 021	1 764 562	0,34 %	25.10.2028	20 %
Morgan Stanley VAR 18.10.2028	USD	New York	1 400 000	0,06 %	14 383 852	16 484 626	2 100 774	0,51 %	18.10.2028	20 %
Morgan Stanley Var 23.01.2030 Call 23.01.2029	USD	New York	2 600 000	0,09 %	24 758 869	28 780 547	4 021 678	0,89 %	23.01.2030	20 %
Morgan Stanley 3.875 27.01.2026	USD	New York	550 000	0,02 %	5 425 061	6 198 257	773 196	0,19 %	27.01.2026	100 %
Natwest Group Plc Var 14.09.2029	EUR	London	900 000	0,09 %	9 228 111	9 692 846	464 735	0,30 %	14.09.2029	100 %
NatWest Group PLC VAR 9/28 Call 9/27	EUR	London	2 000 000	0,20 %	20 497 737	24 177 075	3 679 337	0,75 %	06.09.2028	20 %
Natwest Markets PLC 3.625 09.01.2029	EUR	London	1 600 000	0,21 %	17 971 899	19 349 939	1 378 040	0,60 %	09.01.2029	100 %
Natwest Markets Plc 4.25 13.01.2028	EUR	London	1 700 000	0,23 %	18 219 508	20 829 015	2 609 507	0,65 %	13.01.2028	100 %
Nibc Bank Nv 0.25 09.09.2026	EUR	Amsterdam	900 000	0,12 %	9 226 798	10 131 572	904 774	0,31 %	09.09.2026	20 %
Nordea Bank ABP Var Perp Call 03/29	USD	Dublin	2 200 000	0,22 %	17 943 808	21 706 735	3 762 928	0,67 %	01.03.2199	100 %
Nordea Bank Abp VAR 29.05.2035	EUR	Dublin	500 000	0,07 %	5 768 712	6 038 271	269 558	0,19 %	29.05.2035	100 %
OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25	EUR	Dublin	1 100 000	0,11 %	11 546 654	12 816 538	1 269 884	0,40 %	09.06.2030	100 %
Pacific Life GF II FRN 04.06.2026	USD	New York	2 967 000	0,99 %	28 403 327	33 778 468	5 375 140	1,05 %	04.06.2026	20 %
Paribas SA Var 19.01.2030 Call 19.01.2029	EUR	Paris	1 400 000	0,14 %	14 391 117	14 717 346	326 230	0,46 %	19.01.2030	20 %
Royal Bank of Canada 5 24.01.2028	GBP	London	1 400 000	0,22 %	18 467 781	20 005 723	1 537 942	0,62 %	24.01.2028	20 %
Royal Bank Of Scotland GRP PLC Var 19.09.2026	GBP	London	600 000	0,08 %	7 442 225	8 392 014	949 789	0,26 %	19.09.2026	20 %
Santander Consumer Finance 3.75 17.01.2029	EUR	Dublin	900 000	0,09 %	10 180 445	10 869 522	689 077	0,34 %	17.01.2029	100 %
Santander Holdings Inc VAR 06.09.2030	USD	New York	900 000	0,09 %	9 611 820	10 104 578	492 758	0,31 %	06.09.2030	100 %
Santander Holdings USA VAR 12.06.2029	USD	New York	500 000	0,10 %	5 316 480					

Swedbank AB Var 20.05.2027	EUR	Dublin	1 400 000	0,14 %	13 642 788	15 890 624	2 247 836	0,49 %	20.05.2027	20 %
Synchrony Bank 5.4.22.08.2025	USD	New York	600 000	0,07 %	6 110 124	6 822 996	712 872	0,21 %	22.08.2025	20 %
Telerat Securitisation Var 10.09.2031	GBP	Luxembourg City	600 000	0,47 %	6 726 169	7 931 755	1 205 587	0,25 %	10.09.2031	100 %
Trafford Centre Finance 6.5.28.07.2033	GBP	London	1 400 000	0,72 %	12 150 827	11 940 773	- 210 054	0,37 %	28.07.2033	100 %
UniCredit SpA Var 22.07.2027 Call 22.07.2026	EUR	Luxembourg City	600 000	0,05 %	6 392 761	6 980 466	587 705	0,22 %	22.07.2027	20 %
Wells Fargo and Company VAR 23.01.2035	USD	New York	1 400 000	0,05 %	15 317 842	15 836 053	518 211	0,49 %	23.01.2035	20 %
Wells Fargo and Company 1.375.26.10.2026	EUR	London	3 150 000	0,16 %	33 465 988	36 117 694	2 651 705	1,12 %	26.10.2026	20 %
Western Union Co/The 2.75.15.03.2031	USD	New York	1 400 000	0,47 %	11 843 068	13 484 718	1 641 650	0,42 %	15.03.2031	100 %
Westpac Banking Corporation VAR 20.11.2035	USD	New York	500 000	0,03 %	5 527 350	5 591 451	64 101	0,17 %	20.11.2035	20 %
Westpack Banking Corp Var 13.05.2031 Call 05/26	EUR	Melbourne	900 000	0,09 %	9 013 493	10 225 457	1 211 964	0,32 %	13.05.2031	100 %
Zurich Finance IE II Dac VAR 23.04.2055	USD	Luxembourg City	600 000	0,12 %	6 549 000	6 674 851	125 851	0,21 %	23.04.2055	100 %
Zurich Finance (Ireland) Var 17.09.2050	EUR	Luxembourg City	1 400 000	0,19 %	14 663 098	15 174 572	511 474	0,47 %	17.09.2050	100 %
3i Group PLC 4.875.14.06.2029	EUR	London	600 000	0,12 %	6 804 138	7 541 232	737 094	0,23 %	14.06.2029	100 %
Sum Finans					1 676 985 734	1 854 056 235	177 070 502	57,43 %		

Kredittforetak

BAMLL 2013-WBRK A Mtge VAR 10.03.2037	USD	New York	990 000	0,43 %	9 107 848	10 970 756	1 862 908	0,34 %	01.03.2037	100 %
BAMLL 2019-BPR ANM 3.112.05.11.2032	USD	New York	600 000	0,26 %	6 153 569	6 244 177	90 608	0,19 %	01.11.2032	20 %
Barclays Commercial M BBBCMS 2021-AGW A	USD	New York	900 000	0,70 %	8 164 144	9 689 740	1 525 596	0,30 %	15.06.2036	100 %
BBBCMS 2018-TALL A FRN 15.03.2037	USD	New York	1 400 000	0,25 %	13 746 518	15 053 896	1 307 378	0,47 %	15.03.2037	20 %
BX 2021-LBA CIV FRN 15.02.2036	USD	New York	690 000	2,02 %	5 856 643	7 810 173	1 953 530	0,24 %	15.02.2036	100 %
CANWA II C2 FRN 22.10.2037	GBP	London	526 000	0,22 %	5 574 883	6 079 542	504 659	0,19 %	22.10.2037	100 %
CFK 2020-MF 2 A 2.387.01.03.2039	USD	New York	600 000	0,75 %	5 685 776	6 307 910	622 134	0,20 %	01.03.2039	100 %
Comm 2018-COR3 A3 MTGE	USD	New York	600 000	0,16 %	5 850 926	6 465 647	614 721	0,20 %	10.05.2051	100 %
Credit Suisse Mortgage Trust CSMC 2020-NET C	USD	New York	600 000	1,16 %	5 113 737	6 642 644	1 528 906	0,21 %	01.08.2037	100 %
CSMC 2017-TIME A 3.6463 13.11.2039	USD	New York	1 400 000	1,45 %	13 162 038	13 956 190	794 152	0,43 %	13.11.2039	100 %
CSMC 2020-FACT A FRN 15.10.2037	USD	New York	795 000	0,68 %	6 880 946	8 832 899	1 951 953	0,27 %	15.10.2037	20 %
ESAIL 2006-4X C1C FRN 10.12.2044	GBP	Dublin	600 000	8,75 %	6 073 039	6 911 968	838 929	0,21 %	10.12.2044	100 %
ESAIL 2007-3X B1C FRN 13.06.2045	GBP	Dublin	1 400 000	7,64 %	12 849 764	15 291 510	2 441 747	0,47 %	13.06.2045	100 %
ESAIL 2007-4X B1A FRN 13.06.2045	GBP	Dublin	3 000 000	14,96 %	13 115 637	15 656 946	2 541 309	0,48 %	13.06.2045	100 %
Eurohome UK MO FRN 15.06.2044	GBP	Dublin	1 400 000	8,89 %	17 932 269	18 117 708	185 440	0,56 %	15.06.2044	100 %
FORMT 2022-1 C FRN 28.07.2047	GBP	Dublin	600 000	5,48 %	8 236 008	8 532 501	296 493	0,26 %	28.07.2047	100 %
FROST 2021-1X GBA FRN 22.11.2026	GBP	Dublin	600 000	1,39 %	6 766 417	8 106 051	1 339 634	0,25 %	22.11.2026	100 %
Great Hall Mortgages GHM 2007-1 DB	EUR	London	600 000	2,62 %	5 698 469	6 585 174	886 704	0,20 %	18.03.2039	100 %
GSMS 2018-3PCK FRN 15.09.2031	USD	New York	600 000	0,00 %	1 857 324	2 293 789	436 465	0,07 %	15.09.2031	100 %
Landmark Mortgage Securities LMS 3 B FRN 17.04.204	GBP	Dublin	600 000	3,68 %	2 949 702	3 954 128	1 004 426	0,12 %	17.04.2044	100 %
LGATE 2008-W1X D	GBP	Dublin	600 000	13,23 %	4 126 316	4 401 423	275 107	0,14 %	01.01.2061	100 %
Mira 2023-1 D ABS	EUR	Madrid	800 000	11,76 %	9 094 915	8 881 739	- 213 175	0,28 %	26.11.2066	100 %
MSDB 2017-712F A VAR 11.07.2039	USD	New York	850 000	0,42 %	7 675 657	8 864 958	1 189 301	0,27 %	01.07.2039	100 %
NGATE 2007-1X BB FRN 01.12.2050	EUR	Dublin	2 000 000	19,68 %	9 673 057	8 938 196	- 734 860	0,28 %	01.12.2050	100 %
Parkmore Point Plc FRN 25.07.2045	GBP	Dublin	1 400 000	6,17 %	19 464 862	19 998 753	533 891	0,62 %	25.07.2045	100 %
RMAC Securities PLC FRN 12.06.2044	EUR	Dublin	600 000	15,84 %	1 941 823	1 909 519	- 32 304	0,06 %	12.06.2044	100 %
Rmac Securities PLC FRN 12.06.2044	EUR	Dublin	500 000	7,18 %	1 883 131	1 861 733	- 21 397	0,06 %	12.06.2044	100 %
SFAVE 2015-5AVE A2B 3.872.05.01.2043	USD	New York	600 000	0,13 %	5 516 085	5 854 320	338 235	0,18 %	05.01.2043	100 %
TSQ 2018-20T5 B FRN 15.05.2035	USD	New York	500 000	0,88 %	4 823 365	5 010 573	187 209	0,16 %	15.05.2035	100 %
UCI 17 A2 FRN 17.12.2049	EUR	Madrid	340 632	0,23 %	6 299 152	3 879 746	- 2 419 406	0,12 %	17.12.2049	100 %
Sum Kredittforetak					231 274 019	253 104 309	21 830 290	7,84 %		

Telekommunikasjon

ATandT Inc 4.3.18.11.2034	EUR	New York	600 000	0,05 %	6 991 774	7 496 001	504 227	0,23 %	18.11.2034	100 %
A1 Towers Holding 5.25.13.07.2028	EUR	Wien	600 000	0,12 %	7 492 027	7 516 253	24 226	0,23 %	13.07.2028	100 %
ITV PLC 4.25.19.06.2032	EUR	London	1 400 000	0,28 %	15 929 824	16 691 964	762 139	0,52 %	19.06.2032	100 %
NBN Co Ltd 4.125.15.03.2029	EUR	Singapore	1 400 000	0,19 %	15 495 188	17 260 656	1 765 468	0,53 %	15.03.2029	100 %
Orange SA Var Perp Call 11.05.2029	EUR	Paris	600 000	0,12 %	5 928 896	6 377 151	448 255	0,20 %	11.05.2199	100 %
Telefonica Emisiones SAU 3.698.24.01.2032	EUR	Dublin	800 000	0,08 %	9 152 108	9 622 753	470 645	0,30 %	24.01.2032	100 %
T-Mobile USA Inc 3.7.08.05.2032	EUR	New York	600 000	0,08 %	7 103 382	7 246 137	142 755	0,22 %	08.05.2032	100 %
Verizon communications 2.355.15.03.2032	USD	New York	686 000	0,01 %	5 850 173	6 465 090	614 917	0,20 %	15.03.2032	100 %
Verizon Communications 3.5.28.06.2032	EUR	New York	900 000	0,09 %	10 143 730	10 761 878	618 148	0,33 %	28.06.2032	100 %
Verizon Communications 4.25.31.10.2030	EUR	New York	900 000	0,07 %	9 297 173	11 230 136	1 932 963	0,35 %	31.10.2030	100 %
Sum Telekommunikasjon					93 384 276	100 668 017	7 283 742	3,12 %		

Industrivarer

Fingrid Oyj 2.75.04.12.2029	EUR	Dublin	500 000	0,10 %	5 808 191	5 860 687	52 496	0,18 %	04.12.2029	100 %
Iberdrola Financiacion Sau VAR 31.12.2099	EUR	Luxembourg City	500 000	0,07 %	5 665 037	6 155 641	490 604	0,19 %	16.04.2199	10 %
Iberdrola Finanzas Sau Var 31.12.2099	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,20 %	22 763 063	24 321 729	1 558 666	0,75 %	25.07.2199	100 %
Sum Industrivarer					34 236 291	36 338 057	2 101 766	1,13 %		

Annen industri

Brighte Capital Pty Ltd FRN 16.05.2033	AUD	Melbourne	1 400 000	3,09 %	3 722 380	3 695 026	- 27 354	0,11 %	16.05.2033	100 %
FCAT 2022-1 C	USD	New York	555 000	1,50 %	5 518 306	6 186 735	668 430	0,19 %	15.03.2028	100 %
Hilton Grand Vacations Trust 2020-AA C 25.02.2039	USD	New York	600 000	6,00 %	511	1 544 190	1 543 679	0,05 %	25.02.2039	100 %
Honours PLC 2 B 10.04.2029	GBP	London	1 400 000	182,20 %	506 867	572 789	65 921	0,02 %	10.04.2029	100 %
MABS 2007-NCW A1 FRN 25.05.2037	USD	New York	1 400 000	2,69 %	1 012 018	1 164 270	152 252	0,04 %	25.05.2037	100 %
Plenti PI-Green ABS Trust FRN 11.01.2030	AUD	Melbourne	1 000 000	0,00 %	999 785	1 047 110	47 325	0,03 %	13.01.2025	100 %
Posillipo finance Srl 07-2.30.11.2035	EUR	Luxembourg City	1 400 000	0,29 %	7 566 426	8 087 776	521 350	0,25 %	30.11.2035	100 %
PRPM Lagado Dac FRN 26.10.2075	EUR	Dublin	600 000	4,00 %	7 837 728	7 832 517	- 5 211	0,24 %	26.10.2075	100 %
Sum Annen industri					27 164 021	30 130 414	2 966 393	0,93 %		

Sum Rentepapirer

2 758 282 788 3 005 797 797 247 515 009 93,11 %

Futures

Bobl Mar 25 / OEHS	EUR	Frankfurt	700 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 25 / RXHS	EUR	Frankfurt	- 8 600 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Canada 10 Yr Bond Future Mar 25 / CNHS	CAD	Montreal	3 200 000	0,00 %	-	37 905	37 905	0,00 %		
Long Bond (CBT) Mar 2025 / USHS	USD	Chicago	- 3 900 000	0,00 %	-	110 734	110 734	0,00 %		
Long Gilt Mar 25 / G HS	GBP	London	2 600 000	0,00 %	-	96 154	96 154	0,00 %		
Schatz Mar 25 / DUHS	EUR	Frankfurt	1 200 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
10Yr Treasury Note Mar 25 / TYHS	USD	Chicago	- 9 300 000	0,00 %	-	231 051	231 051	0,01 %		
2 Yr Treasury Note Mar 25 / TUHS	USD	Chicago	119 200 000	0,00 %	-	- 105 759	- 105 759	0,00 %		
5 Yr Treasury Note Mar 25 / FVHS	USD	Chicago	30 000 000	0,00 %	-	- 319 425	- 319 425	-0,01 %		
Sum Futures						50 660	50 660	0,00 %		

Derivater

FX forward AUD/NOK	AUD	- 1 456 446	0,00 %	-	- 8 117	- 8 117	0,00 %
FX forward AUD/USD	AUD	- 87 186	0,00 %	-	47 570	47 570	0,00 %
FX forward EUR/NOK	EUR	- 10 813 074	0,00 %	-	- 29 355	- 29 355	0,00 %
FX forward EUR/USD	EUR	117 437	0,00 %	-	403 516	403 516	0,01 %
FX forward GBP/USD	GBP	345 437	0,00 %	-	207 123	207 123	0,01 %
FX forward USD/NOK	USD	- 31 773 474	0,00 %	-	343 324	343 324	0,01 %
FX swap AUD/NOK	AUD	24 112 502	0,00 %	-	590 717	590 717	0,02 %
FX swap EUR/GBP	EUR	- 2 264 313	0,00 %	-	692 381	692 381	0,02 %
FX swap EUR/NOK	EUR	1 281 881 453	0,00 %	-	27 681 741	27 681 741	0,86 %
FX swap EUR/USD	EUR	928 031	0,00 %	-	4 603 788	4 603 788	0,14 %
FX swap GBP/NOK	GBP	320 960 770	0,00 %	-	- 2 906 164	- 2	

FX swap USD/NOK	USD	1 270 658 947	0,00 %	-	- 100 592 844	- 100 592 844	-3,12 %
Sum Derivater				-	- 69 514 500	- 69 514 500	-2,15 %
Verdipapirer							
Sum Rentepapirer				2 758 282 788	3 005 797 797	247 515 009	93,11 %
Verdipapirer							
Sum Futures				-	50 660	50 660	0,00 %
Verdipapirer							
Sum Derivater				-	- 69 514 500	- 69 514 500	-2,15 %
Verdipapirer							
Sum Verdipapirer				2 758 282 788	2 936 333 957	178 051 169	90,95 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Nordic Investment Grade A	7,77 %	6,41 %	-2,54 %	1,34 %	2,01 %					
DNB Nordic Investment Grade B	7,88 %	6,52 %	-2,45 %	1,44 %	2,11 %	4,72 %	0,48 %			

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Nordic Investment Grade A	2,60 %	2,04 %	-4,01 %	0,80 %	0,78 %					
DNB Nordic Investment Grade B	2,71 %	2,17 %	-3,89 %	0,91 %	0,88 %	2,89 %	-0,29 %			

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Nordic Investment Grade A	0,78 %	1,51 %	2,09 %	0,47 %	3,60 %					
DNB Nordic Investment Grade B	0,78 %	1,51 %	2,09 %	0,47 %	3,60 %	0,50 %	0,52 %			

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Nordic Investment Grade A	0,74 %	1,37 %	1,82 %	0,44 %	3,04 %					
DNB Nordic Investment Grade B	0,74 %	1,37 %	1,83 %	0,44 %	3,04 %	0,49 %	0,52 %			

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	161 976 491	185 152 987
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	605 761	- 137 067 488
Urealisert kursgevinst/kurstap	118 128 555	290 715 593
Andre porteføljeinntekter	- 3 853 832	- 54 411 753
Porteføljeresultat	276 856 974	284 389 339
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 504 341	- 4 301 111
Andre kostnader	- 119 187	- 110 921
Forvaltningsresultat	- 3 623 528	- 4 412 032
Resultat før skattekostnad	273 233 446	279 977 307
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	273 233 446	279 977 307
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	16 134 436	4 838 944
Avsatt til andelseierne	122 513 954	59 820
Overført til/fra opptjent egenkapital	134 585 055	275 078 543
Sum anvendt	273 233 446	279 977 307
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 106 925 489	4 280 853 233
Opptjente, ikke mottatte inntekter	38 401 973	39 275 845
Andre fordringer	- 641 725	- 525 068
Bankinnskudd	66 715 632	136 428 363
Sum eiendeler	3 211 401 369	4 456 032 374
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 701 243 610	3 999 022 817
Overkurs/underkurs	366 718 294	464 487 982
Opptjent egenkapital	143 405 492	- 7 314 000
Sum egenkapital	3 211 367 396	4 456 196 799
Gjeld		
Gjeld	33 973	- 164 425
Sum gjeld	33 973	- 164 425
Sum gjeld og egenkapital	3 211 401 369	4 456 032 374

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	54
Depotkostnader	26 240
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	4 456 196 799
Tegning av andeler	700 788 541
Innløsning av andeler	-2 080 202 999
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	134 585 055
Egenkapital 31.12.2024	3 211 367 396

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	273 233 446
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 118 127 155
Skattemessig resultat	155 106 291
Netto utdelt til andelseierne i året	- 16 134 436
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 122 513 954
Skattegrunnlag	16 457 901

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Nordic Investment Grade A	1 005	973	915	968	1 018	998				
DNB Nordic Investment Grade B	1 058	1 019	957	989	1 040	1 018	972	1 003		
DNB Nordic Investment Grade C	1 079	1 044								
DNB Nordic Investment Grade D	1 093	1 052								
DNB Nordic Investment Grade E	1 100	1 052								
DNB Nordic Investment Grade F	1 091	1 053								
DNB Nordic Investment Grade G	1 095	1 053								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Nordic Investment Grade A	57 986	41 447	717	1 043	101	101				
DNB Nordic Investment Grade B	1 702 070	1 900 847	4 834 809	6 302 772	5 417 586	4 885 538	2 955 250	826 839		
DNB Nordic Investment Grade C	235 388	229 480								
DNB Nordic Investment Grade D	154 821	160 218								
DNB Nordic Investment Grade E	61 399	59 528								
DNB Nordic Investment Grade F	371 225	712 314								
DNB Nordic Investment Grade G	417 155	1 193 988								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Nordic Investment Grade A	58 287 868	40 317 847	656 012	1 008 929	102 427	100 405				
DNB Nordic Investment Grade B	1 800 531 192	1 937 812 734	4 627 224 878	6 230 870 077	5 633 211 066	4 975 071 665	2 873 698 821	829 240 575		
DNB Nordic Investment Grade C	254 008 361	239 594 358								
DNB Nordic Investment Grade D	169 195 073	168 556 622								
DNB Nordic Investment Grade E	67 557 139	62 649 190								
DNB Nordic Investment Grade F	405 039 346	750 001 713								
DNB Nordic Investment Grade G	456 748 418	1 257 275 998								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Nordic Investment Grade A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen		
DNB Nordic Investment Grade B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen		
DNB Nordic Investment Grade C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen		
DNB Nordic Investment Grade D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen		
DNB Nordic Investment Grade E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,14% i årlig honorar	Ingen		
DNB Nordic Investment Grade F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen		
DNB Nordic Investment Grade G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen		

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Telekommunikasjon										
Viaplay Group AB B	SEK	Stockholm	9 870 000	0,22 %	9 944 214	6 878 458	- 3 065 757	0,21 %		
Sum Telekommunikasjon					9 944 214	6 878 458	- 3 065 757	0,21 %		
Sum Aksjer					9 944 214	6 878 458	- 3 065 757	0,21 %		
Energi										
Eidsiva Energi AS 2.347 20.04.2026	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	10 000 000	9 701 453	- 298 547	0,30 %	20.04.2026	100 %
Neste Oyj 3.875 21.05.2031	EUR	Dublin	2 300 000	0,38 %	26 613 380	27 535 037	921 657	0,86 %	21.05.2031	100 %
Sum Energi					36 613 380	37 236 490	623 110	1,16 %		
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 30.11.2028	NOK	Oslo	16 000 000	1,07 %	16 000 000	16 642 819	642 819	0,52 %	30.11.2028	100 %
UPM-Kymmene Oyj 3.375 29.08.2034	EUR	Dublin	800 000	0,13 %	9 283 028	9 386 601	103 573	0,29 %	29.08.2034	100 %
Yara International ASA FRN 20.06.2029	NOK	Oslo	10 000 000	0,87 %	10 000 000	10 017 890	17 890	0,31 %	20.06.2029	100 %
Sum Materialer					35 283 028	36 047 310	764 283	1,12 %		
Industri										
Danske Statsbaner 3.125 04.09.2034	EUR	Luxembourg City	800 000	0,16 %	9 307 986	9 481 156	173 170	0,30 %	04.09.2034	100 %
DSV Finance BV 3.25 06.11.2030	EUR	Dublin	1 000 000	0,08 %	11 844 027	11 888 726	44 698	0,37 %	06.11.2030	20 %
Elkem ASA FRN 17.09.2029	NOK	Oslo	28 000 000	3,50 %	28 000 000	27 902 986	- 97 014	0,87 %	17.09.2029	100 %
Elkem ASA FRN 31.08.2028	NOK	Oslo	16 000 000	2,46 %	15 968 480	16 045 514	77 034	0,50 %	31.08.2028	100 %
Elopak ASA FRN 28.05.2029	NOK	Oslo	13 000 000	0,90 %	13 000 000	13 078 351	78 351	0,41 %	28.05.2029	100 %
Epiroc AB FRN 10.05.2028	SEK	Dublin	12 000 000	2,40 %	12 574 709	12 489 040	- 85 668	0,39 %	10.05.2028	100 %
Hexagon AB FRN 24.05.2029	SEK	Stockholm	10 000 000	1,00 %	10 004 628	10 341 749	337 121	0,32 %	24.05.2029	100 %
Indutrade AB FRN 09.06.2027	SEK	Stockholm	18 000 000	1,80 %	17 313 508	18 876 210	1 562 702	0,59 %	09.06.2027	100 %
Indutrade Aktiebolag FRN 05.11.2029	SEK	Stockholm	10 000 000	1,00 %	10 371 558	10 288 402	- 83 156	0,32 %	05.11.2029	100 %
Metso Oyj 4.375 22.11.2030	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,50 %	17 485 981	18 460 396	974 415	0,57 %	22.11.2030	100 %
Nibe Industrier AB FRN 01.09.2027	SEK	Stockholm	10 000 000	0,87 %	9 713 431	10 375 847	662 416	0,32 %	01.09.2027	100 %
Nibe Industrier AB FRN 01.12.2028	SEK	Stockholm	10 000 000	1,25 %	10 249 952	10 359 772	109 820	0,32 %	01.12.2028	100 %
Nibe Industrier AB FRN 05.04.2029	SEK	Stockholm	10 000 000	0,87 %	10 162 988	10 359 331	196 343	0,32 %	05.04.2029	100 %
Posten Norge FRN 22.09.2028	NOK	Oslo	12 000 000	2,67 %	12 000 000	12 130 919	130 919	0,38 %	22.09.2028	100 %
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 21.06.2028	SEK	Stockholm	14 000 000	1,27 %	13 975 452	14 420 832	445 381	0,45 %	21.06.2028	100 %
Tomra Systems ASA FRN 03.04.2029	NOK	Oslo	10 000 000	1,33 %	10 000 000	10 053 800	53 800	0,31 %	03.04.2029	100 %
Sum Industri					211 972 700	216 553 030	4 580 330	6,74 %		
Forbruksvarer										
Electrolux Ab FRN 07.06.2029	NOK	Luxembourg City	15 000 000	2,14 %	15 000 000	15 054 027	54 027	0,47 %	07.06.2029	100 %
Electrolux AB 4.5 29.09.2028	EUR	Frankfurt	3 000 000	1,00 %	34 374 237	36 535 869	2 161 632	1,14 %	29.09.2028	100 %
HandM Finance BV 4.875 25.10.2031	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	23 128 945	25 240 697	2 111 753	0,79 %	25.10.2031	100 %
Pandora A/S 3.875 31.05.2030	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	28 479 484	30 056 402	1 576 917	0,94 %	31.05.2030	100 %
Traton Finance Lux SA FRN 19.01.2029	SEK	Luxembourg City	20 000 000	1,33 %	19 964 790	21 000 909	1 036 118	0,65 %	19.01.2029	100 %
Sum Forbruksvarer					120 947 457	127 887 904	6 940 447	3,98 %		
Dagligvarer										
Arla Foods amba FRN 12.10.2028	SEK	Dublin	10 000 000	2,50 %	10 012 632	10 522 445	509 813	0,33 %	12.10.2028	100 %
DNV Group FRN 29.10.2027	NOK		15 000 000	2,00 %	15 000 000	15 002 031	2 031	0,47 %	29.10.2027	100 %
Elektro AB (publ) FRN 24.09.2031	SEK	Stockholm	18 000 000	2,40 %	18 716 150	18 543 916	- 172 234	0,58 %	24.09.2031	100 %
Felleskjøpet Agri SA FRN 06.10.2028	NOK		10 000 000	4,00 %	10 000 000	10 212 730	212 730	0,32 %	06.10.2028	100 %
Felleskjøpet Agri SA FRN 11.04.2029	NOK		6 000 000	1,50 %	6 000 000	6 057 353	57 353	0,19 %	11.04.2029	100 %
Felleskjøpet Agri SA 5.065 12.05.2028	NOK		5 000 000	1,67 %	5 000 000	4 917 975	- 82 026	0,15 %	12.05.2028	100 %
ICA Gruppen AB FRN 14.11.2029	SEK	Stockholm	22 000 000	2,75 %	22 045 980	22 675 641	629 660	0,71 %	14.11.2029	100 %
ICA Gruppen AB FRN 18.09.2028	SEK	Stockholm	20 000 000	1,33 %	19 219 492	20 956 276	1 736 784	0,65 %	18.09.2028	100 %
ICA Gruppen AB FRN 24.02.2027	SEK	Stockholm	16 000 000	1,14 %	15 635 545	16 756 258	1 120 713	0,52 %	24.02.2027	100 %
Lantmännen Ekonomisk Förening FRN 22.03.2029	SEK	Stockholm	15 000 000	1,67 %	15 306 380	15 549 473	243 093	0,48 %	22.03.2029	100 %
Molnlycke Holding AB 4.25 08.09.2028	EUR	Luxembourg City	500 000	0,13 %	5 742 394	6 091 134	348 740	0,19 %	08.09.2028	100 %
Mowi ASA FRN 03.05.2029	NOK	Oslo	20 000 000	0,80 %	20 000 000	20 054 892	54 892	0,62 %	03.05.2029	100 %
NorgesGruppen ASA FRN 10.05.2030	NOK	Oslo	10 000 000	2,00 %	10 000 000	10 041 612	41 612	0,31 %	10.05.2030	100 %
Orkla ASA FRN 20.05.2027	NOK	Oslo	20 000 000	1,33 %	19 911 300	20 056 792	145 492	0,62 %	20.05.2027	100 %
Orkla ASA 2.2 16.05.2029	NOK	Oslo	20 000 000	1,33 %	18 352 000	18 044 122	- 307 878	0,56 %	16.05.2029	100 %
Salmar ASA FRN 22.01.2027	NOK	Oslo	20 000 000	0,57 %	20 000 000	20 230 382	230 382	0,63 %	22.01.2027	100 %
Securitas Treasury Ireland 3.875 23.02.2030	EUR	Dublin	3 135 000	0,63 %	35 670 548	37 809 078	2 138 530	1,18 %	23.02.2030	100 %
Securitas Treasury Ireland 4.375 06.03.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,17 %	11 559 557	12 294 229	734 672	0,38 %	06.03.2029	100 %
Tine Sa FRN 15.03.2028	NOK		8 000 000	1,60 %	8 000 000	8 081 182	81 182	0,25 %	15.03.2028	100 %
Vegamot As 21.12.2026	NOK		10 000 000	0,83 %	10 000 000	9 524 134	- 475 866	0,30 %	21.12.2026	100 %
Sum Dagligvarer					296 171 978	303 421 655	7 249 677	9,45 %		
Stat og kommune										
Agder Fylkeskommune 4.418 17.04.2030	NOK	Oslo	10 000 000	3,53 %	10 002 000	9 936 887	- 65 113	0,31 %	17.04.2030	20 %
Den norske stat 3.625 13.04.2034	NOK	Oslo	15 000 000	0,03 %	14 901 150	14 728 500	- 172 650	0,46 %	13.04.2034	0 %
Haugesund kommune 4.545 08.05.2030	NOK	Oslo	7 000 000	4,67 %	7 003 500	6 989 198	- 14 302	0,22 %	08.05.2030	20 %
Oslo Kommune 1.5 27.11.2030	NOK	Oslo	20 000 000	1,00 %	20 020 000	16 940 918	- 3 079 082	0,53 %	27.11.2030	20 %
Oslo Kommune 4.45 13.04.2029	NOK	Oslo	15 000 000	0,75 %	14 977 950	14 962 484	- 15 467	0,47 %	13.04.2029	20 %
Sum Stat og kommune					66 904 600	63 557 986	- 3 346 614	1,98 %		
Finans										
Aka AS 3.32 30.06.2028	NOK		18 000 000	2,93 %	18 000 000	16 614 086	- 1 385 914	0,52 %	30.06.2028	100 %
Aker ASA FRN 27.09.2027	NOK	Oslo	18 000 000	1,38 %	18 000 000	18 689 708	689 708	0,58 %	27.09.2027	100 %
Aktia Bank Var Perp Call 26.05.2026	EUR	Helsinki	1 000 000	1,67 %	10 142 223	11 319 516	1 177 293	0,35 %	26.05.2199	20 %
Arion Banki HF FRN 08.10.2027	NOK	Luxembourg City	16 000 000	3,20 %	16 000 000	16 030 142	30 142	0,50 %	08.10.2027	20 %
Atrium Ljungberg AB FRN 28.04.2027	SEK	Stockholm	20 000 000	4,00 %	18 599 672	20 992 774	2 393 102	0,65 %	28.04.2027	100 %
Atrium Ljungberg AB (publ) FRN 22.02.2027	SEK	Stockholm	10 000 000	1,00 %	9 583 804	10 401 095	817 291	0,32 %	22.02.2027	100 %
Balder Finland oyl 2 18.01.2031	EUR	Dublin	2 400 000	0,48 %	23 829 774	25 319 259	1 489 485	0,79 %	18.01.2031	100 %
Balder Finland 1 20.01.2029	EUR	Dublin	2 000 000	0,33 %	20 584 410	21 186 841	602 431	0,66 %	20.01.2029	100 %
Brage Finans AS FRN 04.05.2028	NOK		20 000 000	3,33 %	20 000 000	20 758 060	758 060	0,65 %	04.05.2028	20 %
Brage Finans AS FRN 17.10.2034	NOK		6 000 000	4,00 %	6 000 000	6 146 655	146 655	0,19 %	17.10.2034	100 %
Brage Finans SA FRN 04.08.2033	NOK		20 000 000	16,00 %	20 000 000	21 205 750	1 205 750	0,66 %	04.08.2033	100 %
Castellum AB FRN 19.04.2027	SEK	Stockholm	32 000 000	5,33 %	29 442 236	33 570 272	4 128 036	1,05 %	19.04.2027	100 %
Castellum Helsinki 0.875 17.09.2029	EUR	Dublin	2 500 000	0,38 %	25 675 862	25 809 378	133 516	0,80 %	17.09.2029	100 %
DNB Bank ASA FRN Perp	NOK	Oslo	36 000 000	1,31 %	36 000 000	37 253 603	1 253 603	1,16 %	18.11.2199	100 %
DNB Bank ASA FRN 17.02.2032	NOK	Oslo	20 000 000	0,85 %	19 888 286	19 937 438	49 152	0,62 %	17.02.2032	100 %
DNB Bank ASA FRN 19.04.2032	NOK	Oslo	16 000 000	0,64 %	16 000 000	15 953 456	- 46 544	0,50 %	19.04.2032	100 %
DNB Bank ASA VAR 2/33 Call 2/28	EUR	Dublin	2 000 000	0,27 %	21 760 912	24 335 607	2 574 694	0,76 %	28.02.2033	100 %
Eiendomsrett AS FRN 16.11.2026	NOK		3 000 000	0,79 %	2 976 300	2 995 028	18 728	0,09 %	16.11.2026	10 %
Entra ASA FRN 20.11.2030	NOK	Oslo	18 000 000	0,81 %	16 794 000	17 191 021	397 021	0,54 %	20.11.2030	100 %
Entra ASA 1.5 10.09.2026	NOK	Oslo	24 000 000	2,09 %	23 319 840	22 619 220	- 700 620	0,70 %	10.09.2026	100 %
Fastighets AB Balder (publ) 4.451 30.03.2027	NOK	Stockholm	10 000 000	2,00 %	9 796 000	9 776 754	- 19 246	0,30 %	30.03.2027	100

Jyske Bank A/S FRN 24.03.2031	NOK	Dublin	30 000 000	3,00 %	29 856 000	29 996 859	140 859	0,93 %	24.03.2031	100 %
Jyske Bank A/S FRN 31.08.2032	NOK	Dublin	42 000 000	10,50 %	42 000 000	43 621 158	1 621 158	1,36 %	31.08.2032	100 %
Jyske Bank AS Var 28.01.2031 Call 28.01.2026	EUR	Dublin	3 000 000	1,50 %	30 613 889	34 338 883	3 724 994	1,07 %	28.01.2031	100 %
Kinnevik AB FRN 23.11.2026	SEK	Stockholm	24 000 000	1,60 %	23 593 047	24 442 282	849 236	0,76 %	23.11.2026	100 %
Kommunal Landspk VAR10.06.2045	EUR	London	5 000 000	0,83 %	55 078 442	59 101 985	4 023 543	1,84 %	10.06.2045	100 %
Landkreditl Boligkredit AS FRN 23.03.2027	NOK		25 000 000	2,50 %	24 806 000	24 947 543	141 543	0,78 %	23.03.2027	10 %
Lansforsakringar Bank FRN 17.08.2028	SEK	Stockholm	20 000 000	4,00 %	19 282 653	21 001 799	1 719 146	0,65 %	17.08.2028	20 %
Lansforsakringar Bank 3.75 17.01.2029	EUR	Luxembourg City	8 000 000	1,60 %	93 505 142	96 263 280	2 758 137	3,00 %	17.01.2029	20 %
Lansforsakringar Bank 4 18.01.2027	EUR	Luxembourg City	2 000 000	0,40 %	21 383 607	24 078 051	2 694 443	0,75 %	18.01.2027	20 %
Nordea Bank Abp FRN 06.09.2099	NOK	Dublin	12 000 000	0,75 %	12 000 000	12 158 244	158 244	0,38 %	06.12.2199	100 %
Nordea Bank Abp FRN 21.05.2035	NOK	Oslo	14 000 000	0,51 %	14 000 000	14 059 801	59 801	0,44 %	21.05.2035	100 %
Nordea Bank Abp FRN 25.03.2030	NOK	Oslo	20 000 000	1,00 %	20 000 000	19 982 016	- 17 984	0,62 %	25.03.2030	20 %
Nordea Bank ABP Var Perp Call 03/29	USD	Dublin	1 700 000	0,17 %	15 015 760	16 773 386	1 757 626	0,52 %	01.03.2199	100 %
Nordea Bank Abp 2.95 11.02.2028	NOK	Oslo	8 000 000	0,40 %	7 555 200	7 584 171	28 971	0,24 %	11.02.2028	20 %
Nordea Eiendoms kreditt FRN 22.11.2028	NOK	Oslo	30 000 000	0,43 %	30 000 000	30 170 310	170 310	0,94 %	22.11.2028	10 %
Nykredit Realkredit AS Frn 18.10.2032	NOK	København	60 000 000	3,87 %	60 000 000	63 326 742	3 326 742	1,97 %	18.10.2032	20 %
Olav Thon Eiendomselskap ASA 5.17 30.08.2030	NOK	Oslo	12 000 000	1,33 %	12 000 000	12 009 209	9 209	0,37 %	30.08.2030	100 %
Oma Saastopankki Oyj FRN 19.05.2025	EUR	Helsinki	3 000 000	1,50 %	29 775 875	35 194 462	5 418 587	1,10 %	19.05.2025	20 %
Pareto Bank ASA FRN 16.08.2028	NOK		20 000 000	4,00 %	20 000 000	20 683 368	683 368	0,64 %	16.08.2028	20 %
Sagax 1 17.05.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,20 %	8 226 543	10 608 121	2 381 578	0,33 %	17.05.2029	100 %
Sampo Oyj Var 03.09.2052 Call 03.09.2032	EUR	London	1 500 000	0,15 %	15 724 364	16 081 180	356 817	0,50 %	03.09.2052	100 %
SBAB Bank AB (Publ) FRN 21.09.2026	SEK	Dublin	20 000 000	0,83 %	19 011 025	20 616 172	1 605 147	0,64 %	21.09.2026	20 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB VAR 27.11.2034	EUR	Dublin	1 000 000	0,20 %	11 309 389	12 247 305	937 915	0,38 %	27.11.2034	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken VAR Perp	SEK	Stockholm	12 000 000	0,24 %	12 353 049	12 566 255	213 206	0,39 %	03.12.2199	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken 0.75 03.11.2031	EUR	Dublin	2 500 000	0,50 %	24 118 660	27 971 553	3 852 892	0,87 %	03.11.2031	100 %
Spar Nord Bank A/S FRN 03.12.2029	NOK	Dublin	20 000 000	2,50 %	20 000 000	20 628 242	628 242	0,64 %	01.12.2029	20 %
Spar Nord Bank A/S FRN 08.12.2028	NOK	Dublin	30 000 000	4,14 %	30 000 000	31 300 218	1 300 218	0,97 %	08.12.2028	20 %
SpareBank 1 Nordmøre FRN 17.10.2034	NOK		5 000 000	3,33 %	5 000 000	5 067 966	67 966	0,16 %	17.10.2034	100 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 12.02.2027	NOK		14 000 000	1,87 %	13 571 600	14 011 256	439 656	0,44 %	12.02.2027	20 %
Sparebank 1 SMN FRN 12.03.2035	NOK		12 000 000	3,00 %	12 000 000	12 053 324	53 324	0,38 %	12.03.2035	100 %
Sparebank 1 Smn FRN 3.97 07.06.2027	NOK		10 000 000	0,67 %	10 000 000	9 811 593	- 188 407	0,31 %	07.06.2027	20 %
Sparebank 1 SMN 0.01 18.02.2028	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,20 %	9 886 527	10 778 766	892 240	0,34 %	18.02.2028	20 %
SpareBank 1 Sør Norge ASA 3.75 23.11.2027	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,25 %	26 466 931	30 104 620	3 637 689	0,94 %	23.11.2027	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN Perp	NOK		18 000 000	3,43 %	18 000 000	18 297 434	297 434	0,57 %	15.08.2199	100 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 03.04.2036	NOK		24 000 000	4,00 %	24 000 000	24 599 453	599 453	0,77 %	03.04.2036	100 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 14.08.2034	NOK		6 000 000	0,43 %	6 000 000	6 083 245	83 245	0,19 %	14.08.2034	100 %
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 15.08.2033	NOK		14 000 000	2,80 %	14 027 200	14 236 713	209 513	0,44 %	15.08.2033	100 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 22.02.2029	NOK		30 000 000	1,76 %	30 000 000	30 055 839	55 839	0,94 %	22.02.2029	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA 4.875 24.08.2028	EUR	Luxembourg City	7 500 000	1,50 %	86 540 455	93 242 233	6 701 778	2,90 %	24.08.2028	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 16.08.2034	NOK		10 000 000	2,00 %	10 000 000	10 138 681	138 681	0,32 %	16.08.2034	100 %
Sparebank 1 Østlandet 1.75 27.04.2027	EUR	Luxembourg City	4 000 000	0,80 %	38 021 512	45 924 422	7 902 910	1,43 %	27.04.2027	20 %
Sparebanken Sør FRN 10.02.2027	NOK		10 000 000	1,00 %	9 936 300	10 013 490	77 190	0,31 %	10.02.2027	20 %
Sparebanken Sør FRN 13.09.2029	NOK		10 000 000	1,00 %	10 000 000	9 999 598	- 402	0,31 %	13.09.2029	20 %
Sparebanken Sør FRN 16.10.2034	NOK		7 000 000	2,80 %	7 000 000	7 111 305	111 305	0,22 %	16.10.2034	100 %
Sparebanken Sør FRN 30.06.2026	NOK		20 000 000	1,00 %	20 050 800	20 044 258	- 6 542	0,62 %	30.06.2026	20 %
Sparebanken Vest Boligkr FRN 13.04.2029	NOK	Oslo	26 000 000	0,40 %	25 999 000	26 142 412	143 412	0,81 %	13.04.2029	10 %
Sparebanken Vest FRN 27.05.2027	NOK		20 000 000	1,18 %	19 838 400	20 004 292	165 892	0,62 %	27.05.2027	20 %
Sparebanken Vest FRN 31.12.2099	NOK		6 000 000	1,50 %	6 000 000	6 129 710	129 710	0,19 %	15.02.2099	100 %
Storebrand Livsforsikring AS FRN 27.05.2052	NOK	Oslo	14 000 000	2,15 %	14 000 000	14 379 400	379 400	0,45 %	27.05.2052	100 %
Storebrand Livsforsikring FRN 17.02.2053	NOK	Oslo	15 000 000	1,20 %	15 000 000	15 898 985	898 985	0,50 %	17.02.2053	100 %
Swedbank AB FRN 07.12.2028	NOK	Dublin	30 000 000	1,50 %	30 329 100	30 314 799	- 14 301	0,94 %	07.12.2028	20 %
Swedbank AB 2.25 24.03.2028	NOK	Dublin	10 000 000	0,45 %	9 203 800	9 222 948	19 148	0,29 %	24.03.2028	20 %
Swedbank AB 4.375 05.09.2030	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	22 911 753	24 927 632	2 015 879	0,78 %	05.09.2030	20 %
Swedish Covered Bond Corp 0.375 05.06.2029	EUR	Frankfurt	3 000 000	0,60 %	29 672 780	32 049 460	2 376 680	1,00 %	05.06.2029	10 %
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK	Oslo	10 000 000	0,71 %	10 573 929	10 133 966	- 439 963	0,32 %	13.11.2045	100 %
Tryg Forsikring FRN 12.05.2051	NOK	Oslo	10 000 000	1,18 %	10 000 000	9 948 154	- 51 846	0,31 %	12.05.2051	100 %
Trygg Forsikring FRN PERP	NOK	Oslo	34 000 000	5,67 %	34 000 000	34 778 433	778 433	1,08 %	20.06.2199	100 %
Vasakronan AB (publ) 2.035 15.01.2031	NOK	Oslo	6 000 000	0,55 %	5 766 400	5 110 017	- 656 383	0,16 %	15.01.2031	100 %
Vonovia SE FRN 08.04.2027	SEK	Luxembourg City	20 000 000	2,67 %	18 516 806	20 674 874	2 158 068	0,64 %	08.04.2027	100 %
Ziklo Bank AB (publ) FRN 26.01.2029	SEK	Stockholm	12 000 000	1,60 %	12 661 703	12 515 436	- 146 266	0,39 %	26.01.2029	20 %
Sum Finans					1 792 922 765	1 881 841 162	88 918 397	58,60 %		

Telekommunikasjon										
Elisa Oyj 4 27.01.2029	EUR	Luxembourg City	2 500 000	0,83 %	28 996 851	30 393 341	1 396 490	0,95 %	27.01.2029	100 %
Nordic Entertainment Group AB FRN 31.12.2028	SEK	Stockholm	18 020 000	5,23 %	18 338 495	12 780 507	- 5 557 988	0,40 %	31.12.2028	100 %
Telenor ASA FRN 01.10.2029	SEK	Luxembourg City	23 000 000	3,07 %	23 686 540	23 649 612	- 36 928	0,74 %	01.10.2029	100 %
Telenor ASA 4.61 13.06.2030	NOK	Oslo	18 000 000	0,90 %	18 024 200	17 811 236	- 212 964	0,55 %	13.06.2030	100 %
Tele2 AB 3.75 22.11.2029	EUR	Luxembourg City	1 500 000	0,30 %	17 454 070	17 956 751	502 680	0,56 %	22.11.2029	100 %
Telia Company AB FRN 06.03.2029	NOK	Luxembourg City	8 000 000	0,80 %	8 000 000	8 076 954	76 954	0,25 %	06.03.2029	100 %
Telia Company AB Var 11.05.2081 Call 11.02.2026	EUR	Luxembourg City	1 200 000	0,24 %	12 116 189	13 732 872	1 616 683	0,43 %	11.05.2081	100 %
Telia Company AB 4.375 20.09.2028	SEK	Luxembourg City	30 000 000	3,00 %	29 763 024	32 094 602	2 331 579	1,00 %	20.09.2028	100 %
Viaplay Group AB FRN 29.12.2028	SEK	Stockholm	10 600 000	2,86 %	9 819 857	7 517 945	- 2 301 912	0,23 %	31.12.2028	100 %
Viaplay Group FRN 29.12.2028	SEK	Stockholm	15 900 000	5,00 %	15 154 204	11 276 918	- 3 877 286	0,35 %	31.12.2028	100 %
Sum Telekommunikasjon					181 353 430	175 290 738	- 6 062 692	5,46 %		

Industri varer										
Ellevio AB FRN 16.01.2032	SEK	Dublin	50 000 000	3,23 %	50 528 518	52 710 156	2 181 639	1,64 %	16.01.2032	100 %
Ellevio AB 4.53 01.06.2029	SEK	Dublin	10 000 000	0,33 %	10 266 533	10 735 531	468 999	0,33 %	01.06.2029	100 %
Eviny AS FRN 30.08.2028	NOK		10 000 000	0,50 %	10 000 000	10 120 760	120 760	0,32 %	30.08.2028	100 %
Hafslund AS FRN 17.10.2028	NOK	Oslo	6 000 000	1,20 %	6 000 000	6 060 627	60 627	0,19 %	17.10.2028	100 %
Lyse AS FRN 15.09.2028	NOK	Oslo	20 000 000	3,33 %	20 000 000	20 202 952	202 952	0,63 %	15.09.2028	100 %
Lyse AS 1.73 07.12.2028	NOK	Oslo	10 000 000	1,33 %	10 000 000	8 933 386	- 1 066 614	0,28 %	07.12.2028	100 %
Statkraft AS 3.625 14.06.2027	NOK	Oslo	6 000 000	0,60 %	6 000 000	5 855 678	- 144 322	0,18 %	14.06.2027	100 %
Stockholm Exergi Holding FRN 25.03.2032	SEK	Stockholm	54 000 000	5,40 %	55 302 772	56 505 963	1 203 191	1,76 %	25.03.2032	0 %
Teollisuuden Voima Oyj 4.25 22.05.2031	EUR	Luxembourg City	1 300 000	0,22 %	15 172 526	15 740 019	567 493	0,49 %	22.05.2031	100 %
Teollisuuden Voima Oyj 4.75 01.06.2030	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,17 %	11 789 439	12 508 271	718 832	0,39 %	01.06.2030	100 %
Transmission Finance Dac 0.375 18.06.2028	EUR	Dublin	2 500 000	0,83 %	24 996 168	26 780 210	1 784 042	0,83 %	18.06.2028	100 %
Å Energi AS FRN 05.02.2029	NOK	Oslo	20 000 000	3,08 %	19 997 400	20 121 638	124 238	0,63 %	05.02.2029	100 %
Sum Industrivarer					240 053 355	246 275 192	6 221 837	7,67 %		

Sum Rentepapirer					2 982 222 693	3 088 111 467	105 888 775	96,16 %		
------------------	--	--	--	--	---------------	---------------	-------------	---------	--	--

Sum Derivater	-	12 161 646	12 161 646	0,38 %
Verdipapirer				
Sum Aksjer	9 944 214	6 878 458	- 3 065 757	0,21 %
Verdipapirer				
Sum Rentepapirer	2 982 222 693	3 088 111 467	105 888 775	96,16 %
Verdipapirer				
Sum Futures	-	- 226 082	- 226 082	-0,01 %
Verdipapirer				
Sum Derivater	-	12 161 646	12 161 646	0,38 %
Verdipapirer				
Sum Verdipapirer	2 992 166 907	3 106 925 489	114 758 582	96,75 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon A	4,14 %	4,94 %	-3,77 %	-0,38 %	4,80 %	3,21 %	0,71 %	3,05 %	3,57 %	0,00 %
DNB Obligasjon B	4,25 %	5,05 %	-3,48 %	-0,08 %	5,12 %	3,54 %	1,02 %	3,39 %	3,90 %	0,29 %
DNB Obligasjon C	4,28 %	5,07 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon A	1,02 %	0,72 %	-1,74 %	0,21 %	-0,25 %	1,20 %	-0,04 %	1,67 %	3,14 %	-1,59 %
DNB Obligasjon B	1,13 %	0,83 %	-1,45 %	0,51 %	0,07 %	1,54 %	0,27 %	2,02 %	3,47 %	-1,29 %
DNB Obligasjon C	1,16 %	0,85 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon A	3,29 %	3,99 %	3,50 %	1,13 %	4,48 %	1,03 %	0,82 %	0,86 %	1,15 %	1,41 %
DNB Obligasjon B	3,29 %	3,99 %	3,50 %	1,13 %	4,48 %	1,04 %	0,83 %	0,87 %	1,16 %	1,41 %
DNB Obligasjon C	3,29 %	3,99 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon A	0,48 %	0,93 %	0,97 %	0,23 %	2,65 %	0,31 %	0,39 %	0,42 %	0,83 %	1,11 %
DNB Obligasjon B	0,48 %	0,93 %	0,97 %	0,23 %	2,65 %	0,31 %	0,39 %	0,42 %	0,84 %	1,11 %
DNB Obligasjon C	0,48 %	0,93 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 134 757 908	1 045 199 815
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 255 570 520	- 582 416 585
Urealisert kursgevinst/kurstap	490 515 233	1 142 959 437
Andre porteføljeinntekter	17 339 458	22 488 730
Porteføljeresultat	1 387 042 079	1 628 231 397
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 30 722 938	- 30 365 916
Andre kostnader	- 13 420	- 20 440
Forvaltningsresultat	- 30 736 357	- 30 386 356
Resultat før skattekostnad	1 356 305 722	1 597 845 041
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	1 356 305 722	1 597 845 041
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	129 307 168	20 666 408
Avsatt til andelseierne	705 511 106	408 609 281
Overført til/fra opptjent egenkapital	521 487 448	1 168 569 353
Sum anvendt	1 356 305 722	1 597 845 041
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	26 636 567 452	32 133 216 349
Opptjente, ikke mottatte inntekter	652 366 294	514 676 912
Andre fordringer	- 2 117 467	- 2 326 703
Bankinnskudd	998 303 498	834 488 049
Sum eiendeler	28 285 119 777	33 480 054 607
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	25 538 261 292	31 053 916 785
Overkurs/underkurs	2 989 535 029	3 396 462 124
Opptjent egenkapital	- 268 419 198	- 972 939 604
Sum egenkapital	28 259 377 123	33 477 439 305
Gjeld		
Gjeld	25 742 654	2 615 303
Sum gjeld	25 742 654	2 615 303
Sum gjeld og egenkapital	28 285 119 777	33 480 054 607

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	35
Depotkostnader	13 420
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	33 477 439 305
Tegning av andeler	8 966 580 096
Innløsning av andeler	-14 706 129 726
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	521 487 448
Egenkapital 31.12.2024	28 259 377 124

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 356 305 722
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 521 487 448
Skattemessig resultat	834 818 274
Netto utdelt til andelseierne i året	- 129 307 168
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 705 511 106
Skattegrunnlag	- 0

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon A	987	971	936	989	1 015					
DNB Obligasjon B	10 134	9 970	9 616	10 161	10 420	10 170	10 076	10 223	10 154	10 079
DNB Obligasjon C	1 050	1 033	996							
DNB Obligasjon D	1 042	1 025								
DNB Obligasjon E	1 042	1 025								
DNB Obligasjon F	1 042	1 025								
DNB Obligasjon G	1 042	1 025								
DNB Obligasjon H	1 042	1 025								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon A	1 910 579	1 770 457	1 048 246	1 118 217	1 420 303					
DNB Obligasjon B	667 654	702 031	3 163 821	3 235 152	2 851 336	2 638 883	1 913 577	1 775 756	1 370 852	1 214 697
DNB Obligasjon C	3 597 900	8 056 380	46 318							
DNB Obligasjon D	466 424	512 446								
DNB Obligasjon E	813 938	781 468								
DNB Obligasjon F	8 253 386	6 744 413								
DNB Obligasjon G	2 259 725	3 877 171								
DNB Obligasjon H	3 401 130	3 914 485								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon A	1 885 142 882	1 718 568 994	981 513 761	1 106 403 238	1 440 962 524					
DNB Obligasjon B	6 765 986 354	6 998 951 838	30 423 229 950	32 873 358 389	29 709 727 167	26 836 226 600	19 281 421 071	18 153 865 800	13 919 111 226	12 242 403 860
DNB Obligasjon C	3 776 972 925	8 320 155 711	46 138 644							
DNB Obligasjon D	485 955 808	525 248 960								
DNB Obligasjon E	848 021 115	800 988 235								
DNB Obligasjon F	8 599 209 886	6 913 025 622								
DNB Obligasjon G	2 354 409 670	3 974 098 843								
DNB Obligasjon H	3 543 678 474	4 012 383 283								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Obligasjon A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,14% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS 1.82 02.10.2030	NOK	Oslo	172 000 000	17,20 %	172 000 000	146 525 390	- 25 474 610	0,52 %	02.10.2030	100 %
Eidsiva Energi AS 2.33 12.08.2027	NOK	Oslo	280 000 000	35,00 %	284 246 569	263 759 636	- 20 486 933	0,93 %	12.08.2027	100 %
Eidsiva Energi AS 2.4 22.10.2026	NOK	Oslo	38 000 000	7,60 %	38 000 000	36 494 767	- 1 505 233	0,13 %	22.10.2026	100 %
Helgeland Kraft AS 2.75 28.05.2026	NOK		17 000 000	5,67 %	17 000 000	16 514 524	- 485 476	0,06 %	28.05.2026	100 %
Ringerikskraft AS 2.9 26.11.2026	NOK		33 000 000	33,00 %	33 000 000	31 690 164	- 1 309 836	0,11 %	26.11.2026	100 %
Sum Energi					544 246 569	494 984 481	- 49 262 089	1,75 %		
Materialer										
Jotun AS FRN 10.02.2028	NOK	Oslo	28 000 000	8,00 %	28 000 000	28 168 448	168 448	0,10 %	10.02.2028	100 %
Norsk Hydro ASA FRN 30.11.2028	NOK	Oslo	24 000 000	1,60 %	24 000 000	24 964 229	964 229	0,09 %	30.11.2028	100 %
Norsk Hydro ASA 4 14.05.2027	NOK	Oslo	77 000 000	7,70 %	72 957 500	75 580 867	2 623 367	0,27 %	14.05.2027	100 %
Norsk Hydro ASA 5.257 30.11.2028	NOK	Oslo	176 000 000	11,73 %	176 189 157	178 014 496	1 825 339	0,63 %	30.11.2028	100 %
Yara International ASA 2.41 10.11.2026	NOK	Oslo	64 000 000	6,40 %	64 076 800	61 328 890	- 2 747 910	0,22 %	10.11.2026	100 %
Yara International ASA 4.82 20.06.2029	NOK	Oslo	164 000 000	18,22 %	164 000 000	163 074 368	- 925 632	0,58 %	20.06.2029	100 %
Sum Materialer					529 223 457	531 131 297	1 907 840	1,88 %		
Industri										
DFDS A/S FRN 15.03.2027	NOK	Oslo	42 000 000	5,60 %	42 000 000	42 349 394	349 394	0,15 %	15.03.2027	100 %
Dfds A/S FRN 16.03.2028	NOK	Oslo	69 000 000	11,60 %	69 000 000	70 906 891	1 906 891	0,25 %	16.03.2028	100 %
Elkem ASA FRN 17.09.2029	NOK	Oslo	154 000 000	19,25 %	154 000 000	153 466 421	- 533 579	0,54 %	17.09.2029	100 %
Elkem ASA FRN 25.02.2027	NOK	Oslo	94 000 000	18,80 %	93 970 518	93 992 706	22 187	0,33 %	25.02.2027	100 %
Elkem ASA FRN 31.08.2028	NOK	Oslo	28 000 000	4,31 %	28 000 000	28 079 649	79 649	0,10 %	31.08.2028	100 %
Elkem ASA 5.75 31.08.2028	NOK	Oslo	13 000 000	3,71 %	13 000 000	13 083 160	83 160	0,05 %	31.08.2028	100 %
Elopak ASA FRN 28.05.2029	NOK	Oslo	115 000 000	7,93 %	115 345 426	115 693 105	347 679	0,41 %	28.05.2029	100 %
Elopak ASA 5.48 28.05.2031	NOK	Oslo	42 000 000	8,40 %	42 000 000	41 844 793	- 155 207	0,15 %	28.05.2031	100 %
Posten Norge FRN 22.09.2028	NOK	Oslo	60 000 000	13,33 %	60 000 000	60 654 594	654 594	0,21 %	22.09.2028	100 %
Posten Norge 2.125 25.11.2026	NOK	Oslo	42 000 000	6,00 %	41 790 000	40 053 132	- 1 736 868	0,14 %	25.11.2026	100 %
Tomra Systems ASA FRN 03.04.2029	NOK	Oslo	78 000 000	10,40 %	78 000 000	78 419 640	419 640	0,28 %	03.04.2029	100 %
Tomra Systems ASA FRN 03.04.2031	NOK	Oslo	54 000 000	21,60 %	54 000 000	54 354 640	354 640	0,19 %	03.04.2031	100 %
Sum Industri					791 105 944	792 898 123	1 792 179	2,81 %		
Forbruksvarer										
Electrolux Ab FRN 07.06.2029	NOK	Luxembourg City	104 000 000	14,86 %	103 974 000	104 374 587	400 587	0,37 %	07.06.2029	100 %
Scania Cv AB 3.822 31.03.2027	NOK	Luxembourg City	128 000 000	42,67 %	127 525 547	124 502 298	- 3 023 249	0,44 %	31.03.2027	100 %
Sum Forbruksvarer					231 499 547	228 876 885	- 2 622 662	0,81 %		
Dagligvarer										
DNV Group FRN 29.10.2029	NOK		128 000 000	10,24 %	128 000 000	127 812 890	- 187 110	0,45 %	29.10.2029	100 %
Felleskjøpet Agri SA FRN 06.10.2028	NOK		26 000 000	10,40 %	26 000 000	26 553 098	553 098	0,09 %	06.10.2028	100 %
Felleskjøpet Agri SA FRN 11.04.2029	NOK		52 000 000	13,00 %	52 000 000	52 497 058	497 058	0,19 %	11.04.2029	100 %
Felleskjøpet Agri SA 5.065 12.05.2028	NOK		42 000 000	14,00 %	42 000 000	41 310 986	- 689 014	0,15 %	12.05.2028	100 %
Lerøy Seafood Group ASA 5.1 26.04.2030	NOK	Oslo	52 000 000	10,40 %	52 000 000	51 621 050	- 378 950	0,18 %	26.04.2030	100 %
Mowi ASA FRN 03.05.2029	NOK	Oslo	237 000 000	9,48 %	237 000 000	237 650 470	650 470	0,84 %	03.05.2029	100 %
Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2030	NOK	Oslo	60 000 000	12,00 %	60 000 000	60 249 672	249 672	0,21 %	10.05.2030	100 %
Orkla ASA 2.35 28.09.2026	NOK	Oslo	93 000 000	9,30 %	92 499 491	89 441 978	- 3 057 513	0,32 %	28.09.2026	100 %
Orkla ASA 4.405 14.03.2030	NOK	Oslo	94 000 000	6,27 %	94 000 000	92 431 497	- 1 568 503	0,33 %	14.03.2030	100 %
Schouw and Co A/S FRN 18.06.2029	NOK	Oslo	78 000 000	4,33 %	78 000 000	78 786 029	786 029	0,28 %	18.06.2029	100 %
Sum Dagligvarer					861 499 491	858 354 728	- 3 144 763	3,04 %		
Stat og kommune										
Den norske stat 3.625 13.04.2034	NOK	Oslo	82 000 000	0,16 %	81 459 620	80 515 800	- 943 820	0,28 %	13.04.2034	0 %
Sum Stat og kommune					81 459 620	80 515 800	- 943 820	0,28 %		
Finans										
Aka AS 3.32 30.06.2028	NOK		58 000 000	9,43 %	51 078 382	53 534 278	2 455 896	0,19 %	30.06.2028	100 %
Aker ASA FRN 27.09.2027	NOK	Oslo	58 500 000	4,50 %	58 500 000	60 741 550	2 241 550	0,21 %	27.09.2027	100 %
Aker ASA 6.275 27.09.2027	NOK	Oslo	77 000 000	11,00 %	77 000 000	78 675 412	1 675 412	0,28 %	27.09.2027	100 %
Arion Banki HF FRN 08.10.2027	NOK	Luxembourg City	60 000 000	12,00 %	60 000 000	60 113 034	113 034	0,21 %	08.10.2027	20 %
Atrium Ljungberg AB FRN 06.08.2026	NOK	Stockholm	128 000 000	18,29 %	128 000 000	129 442 010	1 442 010	0,46 %	06.08.2026	100 %
Atrium Ljungberg AB 2.39 23.11.2027	NOK	Stockholm	128 000 000	16,00 %	128 000 000	118 411 763	- 9 588 237	0,42 %	23.11.2027	100 %
Aurskog Sparebank FRN 15.08.2033	NOK		25 000 000	20,00 %	25 000 000	25 610 443	610 443	0,09 %	15.08.2033	100 %
Aurskog Sparebank FRN 31.01.2030	NOK		26 000 000	5,20 %	25 912 380	25 925 819	13 439	0,09 %	31.01.2030	20 %
Bane Nor Eiendom 5 05.06.2029	NOK		74 000 000	9,25 %	74 000 000	74 473 378	473 378	0,26 %	05.06.2029	100 %
BN Bank ASA FRN 07.12.2029	NOK		26 000 000	4,33 %	26 000 000	26 228 795	228 795	0,09 %	07.12.2029	20 %
Bn Bank ASA FRN 30.06.2032	NOK		24 000 000	24,00 %	23 698 886	24 083 359	384 473	0,09 %	01.06.2032	100 %
Bn Bank Asa 2.3 11.10.2028	NOK		300 000 000	10,17 %	262 315 374	275 014 950	12 699 576	0,97 %	11.10.2028	20 %
BN Bank ASA 4.6 15.05.2029	NOK		164 000 000	29,82 %	164 000 000	162 717 586	- 1 282 414	0,58 %	15.05.2029	20 %
BNKRED 1.6 03/22/27	NOK		120 000 000	6,59 %	119 785 200	112 339 488	- 7 445 712	0,40 %	22.03.2027	20 %
BNP Paribas FRN 21.02.2030 Called	NOK	Paris	206 000 000	29,43 %	206 132 429	206 100 507	- 31 921	0,73 %	21.02.2025	100 %
BNP Paribas SA FRN 20.01.2029	NOK	Paris	104 000 000	13,87 %	104 000 000	103 313 600	- 686 400	0,37 %	20.01.2029	20 %
Brage Finans AS FRN 04.05.2028	NOK		54 000 000	9,00 %	53 817 097	56 046 762	2 229 665	0,20 %	04.05.2028	20 %
Brage Finans AS FRN 16.01.2029	NOK		86 000 000	8,60 %	88 296 200	89 281 717	985 517	0,32 %	16.01.2029	20 %
Brage Finans AS FRN 17.10.2034	NOK		20 000 000	13,33 %	20 000 000	20 488 850	488 850	0,07 %	17.10.2034	100 %
Brage Finans FRN 21.02.2028	NOK		219 000 000	16,85 %	218 367 047	226 442 036	8 074 989	0,80 %	21.02.2028	20 %
Brage Finans FRN 30.08.2029	NOK		86 000 000	17,20 %	86 000 000	87 071 354	1 071 354	0,31 %	30.08.2029	20 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3 19.06.2030	NOK		34 000 000	3,40 %	34 000 000	30 423 873	- 3 576 127	0,11 %	19.06.2030	10 %
Danske Bank A/S FRN 13.11.2029	NOK	Dublin	1 220 000 000	46,92 %	1 227 155 042	1 248 967 070	21 812 028	4,42 %	13.11.2029	20 %
Danske Bank A/S 5.75 29.11.2029	NOK	Oslo	86 000 000	19,11 %	86 000 000	87 947 332	1 947 332	0,31 %	20.11.2029	20 %
DNB Bank ASA FRN 17.02.2032	NOK	Oslo	412 000 000	17,53 %	408 377 314	410 711 223	2 333 909	1,45 %	17.02.2032	100 %
DNB Bank ASA FRN 19.04.2032	NOK	Oslo	224 000 000	8,96 %	223 673 477	223 348 384	- 325 093	0,79 %	19.04.2032	100 %
DNB Bank ASA VAR 17.02.2032	NOK	Oslo	254 000 000	56,44 %	250 666 284	242 096 239	- 8 570 045	0,86 %	17.02.2032	100 %
DNB Bank ASA VAR 29.06.2029	NOK	Oslo	18 000 000	1,64 %	17 982 720	16 479 257	- 1 503 463	0,06 %	29.06.2029	20 %
Eiendomsspar AS FRN 22.06.2026	NOK		52 000 000	7,88 %	52 010 400	51 973 407	- 36 993	0,18 %	22.06.2026	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 18.11.2032	NOK		42 000 000	11,20 %	42 000 000	42 737 948	737 948	0,15 %	18.11.2032	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 20.01.2031	NOK		31 000 000	20,67 %	31 000 000	30 930 684	- 69 316	0,11 %	20.01.2031	100 %
Eika Boligkred										

Helgeland Sparebank FRN 05.03.2035	NOK	16 000 000	16,00 %	16 000 000	16 032 776	32 776	0,06 %	05.03.2035	100 %
Helgeland Sparebank FRN 16.02.2034	NOK	15 000 000	10,00 %	15 000 000	15 484 889	484 889	0,05 %	16.02.2034	100 %
Hemsö Fastighets AB (publ) 2.4 06.05.2030	NOK	136 000 000	11,33 %	129 544 407	120 107 298	- 9 437 109	0,43 %	06.05.2030	100 %
Islandsbanki HF FRN 25.01.2027	NOK	60 000 000	12,00 %	60 000 000	61 630 020	1 630 020	0,22 %	25.01.2027	20 %
Jyske Bank A/S FRN 24.03.2031	NOK	182 000 000	18,20 %	181 513 027	181 980 945	467 918	0,64 %	24.03.2031	100 %
Jyske Bank A/S FRN 31.08.2032	NOK	42 000 000	10,50 %	42 000 000	43 621 158	1 621 158	0,15 %	31.08.2032	100 %
Jæren Sparebank FRN 21.02.2030	NOK	112 000 000	22,40 %	112 000 000	112 324 856	324 856	0,40 %	21.02.2030	20 %
Jæren Sparebank FRN 27.08.2029	NOK	54 000 000	10,80 %	54 000 000	54 032 875	32 875	0,19 %	27.08.2029	20 %
Landkreditt Bank AS FRN 09.08.2033	NOK	25 000 000	14,29 %	25 000 000	25 507 745	507 745	0,09 %	09.08.2033	20 %
Landkreditt Boligkreditt AS FRN 23.03.2027	NOK	29 000 000	2,90 %	28 747 120	28 939 149	192 029	0,10 %	23.03.2027	10 %
Nordea Bank Abp FRN 21.05.2035	NOK	140 000 000	5,09 %	140 000 000	140 598 010	598 010	0,50 %	21.05.2035	100 %
Nordea Bank Abp FRN 25.03.2030	NOK	286 000 000	14,30 %	286 000 000	285 742 829	- 257 171	1,01 %	25.03.2030	20 %
Nordea Bank ABP 2.35 01.12.2026	NOK	240 000 000	16,55 %	238 351 291	229 715 016	- 8 636 275	0,81 %	01.12.2026	20 %
Nordea Bank Abp 2.95 11.02.2028	NOK	160 000 000	8,00 %	158 786 866	151 683 424	- 7 103 442	0,54 %	11.02.2028	20 %
Nordea Bank Abp 5.01 06.06.2028	NOK	112 000 000	11,79 %	112 000 000	112 736 758	736 758	0,40 %	06.06.2028	20 %
Nordea Bank FRN 08.06.2027	NOK	70 000 000	7,00 %	68 838 939	68 635 826	- 203 113	0,24 %	08.06.2027	20 %
Norwegian Property ASA FRN 08.07.2027	NOK	52 000 000	12,38 %	52 000 000	52 349 274	349 274	0,19 %	08.07.2027	100 %
Norwegian Property ASA FRN 12.06.2029	NOK	43 000 000	6,77 %	42 961 526	43 386 695	425 168	0,15 %	12.06.2029	100 %
Norwegian Property ASA 2.235 19.05.2026	NOK	94 000 000	12,07 %	94 000 000	90 484 748	- 3 515 252	0,32 %	19.05.2026	100 %
Norwegian Property ASA 3.05 19.06.2026	NOK	159 000 000	45,43 %	165 614 400	154 459 707	- 11 154 693	0,55 %	19.06.2026	100 %
Nykredit Realkredit As Frn 18.10.2032	NOK	146 000 000	9,42 %	146 000 000	154 095 072	8 095 072	0,55 %	18.10.2032	20 %
Nykredit Realkredit A/5 2.625 03.11.2026	NOK	124 000 000	8,27 %	123 871 040	119 032 448	- 4 838 592	0,42 %	03.11.2026	20 %
OBOS Banken AS 4.75 12.11.2029	NOK	32 000 000	4,00 %	32 000 000	31 919 994	- 80 006	0,11 %	12.11.2029	20 %
Obos BBL FRN 08.02.2027	NOK	128 000 000	12,80 %	128 000 000	130 487 053	2 487 053	0,46 %	08.02.2027	100 %
OBOS BBL FRN 08.02.2030	NOK	128 000 000	8,53 %	128 000 000	128 062 029	62 029	0,45 %	08.02.2030	100 %
OBOS BBL FRN 10.03.2028	NOK	69 000 000	4,06 %	69 000 000	68 433 158	- 566 842	0,24 %	10.03.2028	100 %
OBOS BBL FRN 30.01.2029	NOK	34 000 000	2,83 %	34 548 080	35 221 783	673 703	0,12 %	30.01.2029	100 %
Obos Eiendom As Frn 01.04.2027	NOK	68 000 000	12,62 %	68 000 000	67 653 520	- 346 480	0,24 %	01.04.2027	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 03.03.2028	NOK	180 000 000	9,00 %	179 362 500	181 033 326	1 670 826	0,64 %	03.03.2028	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 24.11.2028	NOK	56 000 000	4,31 %	56 000 000	57 054 508	1 054 508	0,20 %	24.11.2028	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA FRN 28.05.2029	NOK	42 000 000	3,57 %	42 000 000	42 858 165	858 165	0,15 %	28.05.2029	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 5.17 30.08.2030	NOK	301 000 000	33,44 %	301 000 000	301 230 987	230 987	1,07 %	30.08.2030	100 %
Orkla Sparebank FRN 01.09.2033	NOK	20 000 000	28,57 %	20 000 000	20 678 034	678 034	0,07 %	01.09.2033	20 %
Pareto Bank ASA FRN 04.02.2030	NOK	46 000 000	6,13 %	46 000 000	45 906 799	- 93 201	0,16 %	04.02.2030	20 %
Pareto Bank Asa FRN 16.05.2028	NOK	104 000 000	11,56 %	104 000 000	106 475 606	2 475 606	0,38 %	16.05.2028	20 %
Pareto Bank ASA FRN 16.08.2028	NOK	69 000 000	13,80 %	69 000 000	71 357 620	2 357 620	0,25 %	16.08.2028	20 %
Pareto Bank ASA FRN 19.06.2029	NOK	64 000 000	8,53 %	64 000 000	64 454 547	454 547	0,23 %	19.06.2029	20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.10.2027	NOK	21 000 000	2,10 %	21 000 000	21 718 488	718 488	0,08 %	28.10.2027	20 %
Pareto Bank ASA 2.70 12.08.2026	NOK	42 000 000	8,40 %	42 000 000	40 518 118	- 1 481 882	0,14 %	12.08.2026	20 %
Romerike Sparebank FRN 18.03.2020	NOK	26 000 000	5,20 %	26 000 000	26 119 917	119 917	0,09 %	18.03.2030	20 %
Romerike Sparebank FRN 25.09.2029	NOK	13 000 000	3,25 %	12 945 270	13 003 423	58 153	0,05 %	25.09.2029	20 %
Sbanken ASA FRN 17.06.2030	NOK	38 000 000	21,71 %	37 960 445	38 135 155	174 709	0,13 %	17.06.2030	100 %
Sbanken ASA FRN 28.08.2030	NOK	29 000 000	19,33 %	29 023 200	29 065 531	42 331	0,10 %	28.08.2030	100 %
Skagerrak Sparebank FRN 24.09.2029	NOK	34 000 000	5,67 %	33 921 120	33 962 376	41 256	0,12 %	24.09.2029	20 %
Skue Sparebank FRN 16.10.2029	NOK	34 000 000	8,50 %	34 000 000	33 943 934	- 56 066	0,12 %	16.10.2029	20 %
Spar Nord Bank A/S FRN 03.12.2029	NOK	94 000 000	11,75 %	94 000 000	96 952 737	2 952 737	0,34 %	01.12.2029	20 %
Spar Nord Bank A/S FRN 08.12.2028	NOK	258 000 000	35,64 %	258 000 000	269 181 875	11 181 875	0,95 %	08.12.2028	20 %
Sparebank Sogn and Fjordane 5.545 02.11.2029	NOK	94 000 000	12,53 %	94 000 000	96 444 357	2 444 357	0,34 %	02.11.2029	20 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS FRN 08.10.2030	NOK	321 000 000	80,25 %	321 142 648	322 835 767	1 693 119	1,14 %	08.10.2030	100 %
Sparebank 1 Boligkreditt AS FRN 17.07.2034	NOK	107 000 000	28,92 %	107 000 000	110 882 228	3 882 228	0,39 %	17.07.2034	100 %
Sparebank 1 Boligkreditt FRN 13.12.2033	NOK	63 000 000	21,00 %	63 000 000	65 543 669	2 543 669	0,23 %	13.12.2033	100 %
Sparebank 1 Hallingdal Valdres 2.18 26.05.2028	NOK	43 000 000	10,75 %	37 074 600	39 570 428	2 495 828	0,14 %	26.05.2028	20 %
Sparebank 1 Helgeland FRN 15.11.2030	NOK	40 000 000	8,00 %	40 000 000	40 060 320	60 320	0,14 %	15.11.2030	20 %
Sparebank 1 Helgeland FRN 18.01.2030	NOK	146 000 000	29,20 %	146 000 000	145 901 465	- 98 535	0,52 %	18.01.2030	20 %
Sparebank 1 Nord Norge FRN 08.05.2034	NOK	66 000 000	16,50 %	66 000 000	67 629 698	1 629 698	0,24 %	08.05.2034	100 %
Sparebank 1 Nord Norge FRN 10.04.2029	NOK	14 000 000	1,27 %	14 000 000	14 076 205	76 205	0,05 %	10.04.2029	20 %
Sparebank 1 Nord Norge 4.13 10.01.2030	NOK	72 000 000	9,60 %	72 000 000	69 890 962	- 2 109 038	0,25 %	10.01.2030	20 %
SpareBank 1 Nordmøre FRN 01.10.2029	NOK	94 000 000	17,09 %	93 712 189	93 884 361	172 172	0,33 %	01.10.2029	20 %
SpareBank 1 Nordmøre FRN 17.10.2034	NOK	94 000 000	62,67 %	94 000 000	95 277 761	1 277 761	0,34 %	17.10.2034	100 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 16.11.2029	NOK	26 000 000	3,71 %	26 000 000	26 123 308	123 308	0,09 %	16.11.2029	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 23.03.2032	NOK	206 000 000	41,20 %	203 183 854	204 348 889	1 165 036	0,72 %	23.03.2032	100 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 11.02.2031	NOK	16 000 000	16,00 %	16 000 000	15 976 954	- 23 046	0,06 %	11.02.2031	100 %
SpareBank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026	NOK	34 000 000	9,71 %	33 826 020	32 613 208	- 1 212 812	0,12 %	09.04.2026	20 %
Sparebank 1 Ostfold Aker FRN 16.02.2033	NOK	128 000 000	85,33 %	128 000 000	129 574 886	1 574 886	0,46 %	16.02.2033	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.92 15.02.2028	NOK	20 000 000	2,67 %	19 170 800	18 964 804	- 1 205 996	0,07 %	15.02.2028	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 5.33 06.03.2029	NOK	129 000 000	43,00 %	129 038 700	131 569 267	2 530 567	0,47 %	06.03.2029	20 %
Sparebank 1 Ringerike-Hadeland FRN 30.09.2031	NOK	18 000 000	36,00 %	18 000 000	17 900 953	- 99 047	0,06 %	30.09.2031	100 %
SpareBank 1 SMN FRN 06.07.2032	NOK	21 000 000	2,10 %	21 000 000	21 050 513	50 513	0,07 %	06.07.2032	20 %
Sparebank 1 SMN FRN 12.03.2035	NOK	86 000 000	21,50 %	86 000 000	86 382 158	382 158	0,31 %	12.03.2035	100 %
Sparebank 1 SMN FRN 16.08.2034	NOK	37 000 000	7,40 %	37 000 000	37 513 120	513 120	0,13 %	16.08.2034	100 %
Sparebank 1 SMN FRN 20.09.2033	NOK	42 000 000	5,60 %	42 000 000	43 735 511	1 735 511	0,15 %	20.09.2033	100 %
SpareBank 1 Smn FRN 3.97 07.06.2027	NOK	230 000 000	15,33 %	230 000 000	225 666 639	- 4 333 361	0,80 %	07.06.2027	20 %
SpareBank 1 SMN 1.6325 19.02.2027	NOK	154 000 000	30,80 %	154 000 000	148 362 229	- 5 637 771	0,53 %	19.02.2027	20 %
SpareBank 1 SMN 1.92 02.11.2027	NOK	86 000 000	17,20 %	86 000 000	81 510 379	- 4 489 621	0,29 %	02.11.2027	20 %
Sparebank 1 SMN 4.515 26.08.2027	NOK	107 000 000	19,45 %	107 000 000	106 233 174	- 766 826	0,38 %	26.08.2027	20 %
SpareBank 1 SMN 4.74 20.12.2028	NOK	232 000 000	77,33 %	232 000 000	230 938 345	- 1 061 655	0,82 %	20.12.2028	20 %
Sparebank 1 SMN 4.95 03.11.2028	NOK	340 000 000	22,67 %	341 096 758	342 415 768	1 319 010	0,21 %	03.11.2028	20 %
SpareBank 1 SMN 5.51 26.06.2029	NOK	490 000 000	32,67 %	490 746 717	501 583 747	10 837 030	1,77 %	26.06.2029	20 %
SpareBank 1 SMN 5.71 29.12.2026	NOK	86 000 000	6,14 %	86 000 000	87 461 957	1 461 957	0,31 %	29.12.2026	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 03.04.2036	NOK	154 000 000	25,67 %	154 000 000	157 846 489	3 846 489	0,56 %	03.04.2036	100 %
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 05.03.2035	NOK	128 000 000	16,00 %	128 000 000	128 576 691	576 691	0,45 %	05.03.2035	100 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 06.04.2028	NOK	42 000 000	14,00 %	41 875 260	41 938 113	62 853	0,15 %	06.04.2028	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 09.03.2029	NOK	21 000 000	2,10 %	21 343 350	21 348 678	5 328	0,08 %	09.03.2029	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 14.08.2034	NOK	357 000 000	25,50 %	357 000 000	361 953 089	4 953 089	1,28 %	14.08.2034	100 %
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 15.08.2033	NOK	138 000 000	27,60 %	138 000 000	140 333 318	2 333 318	0,50 %	15.08.2033	100 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 22.02.2029	NOK	504 000 000	29,65 %	504 000 000	504 938 095	938 095	1,79 %	22.02.2029	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 24.08.2033	NOK	23 000 000	11,50 %	23 000 000	23 689 940	689 940	0,08 %	24.08.2033	100 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 25.04.2028	NOK	52 000 000	10,40 %	52 000 000	53 119 435	1 119 435	0,19 %	25.04.2028	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 27.09.2028	NOK	62 000 000	6,89 %	60 608					

DNB Obligasjon		Note 7. Verdpapirportefølje							Rentefond	
SpareBank 1 Østlandet 5.407 15.06.2028	NOK	86 000 000	17,20 %	85 931 200	87 497 621	1 566 421	0,31 %	15.06.2028	20 %	
SpareBank 1 Østlandet 5.63 05.09.2028	NOK	154 000 000	30,80 %	153 804 420	157 870 005	4 065 585	0,56 %	05.09.2028	20 %	
Sparebanken Møre FRN 06.07.2032	NOK	18 000 000	5,14 %	18 000 000	18 119 777	119 777	0,06 %	06.07.2032	100 %	
Sparebanken Møre 5.06 17.02.2027	NOK	26 000 000	8,67 %	26 000 000	26 192 049	192 049	0,09 %	17.02.2027	20 %	
Sparebanken Møre 5.59 02.11.2029	NOK	162 000 000	21,60 %	163 825 324	166 518 520	2 693 196	0,59 %	02.11.2029	20 %	
Sparebanken Narvik FRN 29.11.2029	NOK	40 000 000	16,00 %	40 000 000	40 067 412	67 412	0,14 %	29.11.2029	20 %	
Sparebanken Ost Boligkre FRN 09.03.2033	NOK	14 000 000	7,00 %	14 000 000	14 386 254	386 254	0,05 %	09.03.2033	20 %	
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 08.12.2033	NOK	86 000 000	28,67 %	86 000 000	87 285 046	1 285 046	0,31 %	08.12.2033	100 %	
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.15 26.04.2028	NOK	86 000 000	7,82 %	74 585 220	79 071 350	4 486 130	0,28 %	26.04.2028	20 %	
Sparebanken Sogn og Fjordane 4.96 10.04.2029	NOK	68 000 000	11,33 %	67 734 800	68 170 925	436 125	0,24 %	10.04.2029	20 %	
Sparebanken Sogn og Fjordane 5.2 30.08.2027	NOK	69 000 000	8,63 %	69 000 000	69 838 736	838 736	0,25 %	30.08.2027	20 %	
Sparebanken Sor 4.664 23.10.2031	NOK	68 000 000	15,11 %	68 000 000	66 807 375	- 1 192 625	0,24 %	23.10.2031	20 %	
Sparebanken Sor 4.89 15.05.2030	NOK	94 000 000	11,06 %	94 000 000	93 766 532	- 233 468	0,33 %	15.05.2030	20 %	
Sparebanken Sor 5.67 04.09.2028	NOK	172 000 000	17,20 %	172 000 000	176 545 272	4 545 272	0,62 %	04.09.2028	20 %	
Sparebanken Sør FRN 13.09.2029	NOK	146 000 000	14,60 %	146 000 000	145 994 131	- 5 869	0,52 %	13.09.2029	20 %	
Sparebanken Sør FRN 16.10.2034	NOK	60 000 000	24,00 %	60 000 000	60 954 042	954 042	0,22 %	16.10.2034	100 %	
Sparebanken Sør FRN 23.05.2033	NOK	15 000 000	3,75 %	15 000 000	15 166 815	166 815	0,05 %	23.05.2033	20 %	
Sparebanken Sør FRN 27.09.2033	NOK	31 000 000	10,33 %	31 051 194	32 238 456	1 187 262	0,11 %	27.09.2033	100 %	
Sparebanken Sør 4.15 14.06.2027	NOK	98 000 000	19,60 %	96 567 989	96 534 929	- 33 059	0,34 %	14.06.2027	20 %	
Sparebanken Vest FRN 10.08.2033	NOK	52 000 000	10,40 %	52 000 000	52 910 047	910 047	0,19 %	10.08.2033	20 %	
Sparebanken Vest FRN 14.08.2034	NOK	153 000 000	30,60 %	153 000 000	154 533 687	1 533 687	0,55 %	14.08.2034	10 %	
Sparebanken Vest FRN 14.11.2029	NOK	52 000 000	5,78 %	52 000 000	52 051 600	51 600	0,18 %	14.11.2029	20 %	
Sparebanken Vest FRN 15.02.2035	NOK	39 000 000	9,75 %	39 000 000	39 295 374	295 374	0,14 %	15.02.2035	100 %	
Sparebanken Vest FRN 21.10.2031	NOK	26 000 000	7,43 %	26 000 000	25 897 175	- 102 825	0,09 %	21.10.2031	100 %	
Sparebanken Vest FRN 29.05.2028	NOK	172 000 000	10,42 %	173 408 680	175 374 158	1 965 478	0,62 %	29.05.2028	20 %	
Sparebanken Vest 4.65 08.05.2030	NOK	78 000 000	7,80 %	78 019 500	77 499 911	- 519 589	0,27 %	08.05.2030	20 %	
Sparebanken Vest 5.32 25.08.2027	NOK	42 000 000	6,00 %	42 525 000	42 630 584	105 584	0,15 %	25.08.2027	20 %	
Sparebanken Øst FRN 29.11.2027	NOK	256 000 000	23,27 %	256 544 558	262 593 434	6 048 875	0,93 %	29.11.2027	20 %	
Sparebanken Øst FRN 04.02.2028	NOK	60 000 000	12,00 %	57 462 000	60 051 480	2 589 480	0,21 %	04.02.2028	20 %	
Sparebanken Øst FRN 08.05.2035	NOK	31 000 000	31,00 %	31 000 000	31 092 724	92 724	0,11 %	08.05.2035	100 %	
Sparebanken Øst FRN 22.11.2033	NOK	9 000 000	4,50 %	9 000 000	9 237 928	237 928	0,03 %	22.11.2033	100 %	
Sparebanken Øst 5.15 26.10.2029	NOK	69 000 000	9,20 %	69 000 000	70 033 924	1 033 924	0,25 %	26.10.2029	20 %	
Sparebanken 1 Østlandet Var 28.06.2028 Call 28.06	NOK	203 000 000	13,53 %	203 000 000	190 298 777	- 12 701 223	0,67 %	28.06.2028	20 %	
Sparekillingsbanken FRN 23.08.2029	NOK	48 000 000	13,71 %	48 000 000	48 070 843	70 843	0,17 %	23.08.2029	20 %	
Steinkjerbygg KF 2.05 17.09.2027	NOK Oslo	60 000 000	40,00 %	59 242 800	56 150 910	- 3 091 890	0,20 %	17.09.2027	20 %	
Storebrand Bank ASA FRN 23.09.2031	NOK	18 000 000	6,00 %	17 931 312	17 896 360	- 34 952	0,06 %	23.09.2031	100 %	
Storebrand Bank ASA FRN 24.05.2032	NOK	24 000 000	6,00 %	24 000 000	24 010 872	10 872	0,08 %	24.05.2032	100 %	
Storebrand Livsforsikring AS FRN 27.05.2052	NOK Oslo	52 000 000	8,00 %	51 740 000	53 409 200	1 669 200	0,19 %	27.05.2052	100 %	
Storebrand Livsforsikring VAR 17.0.2053	NOK Oslo	54 000 000	7,20 %	54 000 000	56 476 629	2 476 629	0,20 %	17.02.2053	100 %	
Swedbank AB FRN 07.12.2028	NOK Dublin	86 000 000	4,30 %	86 948 838	86 902 424	- 46 414	0,31 %	07.12.2028	20 %	
Swedbank AB FRN 28.11.2030	NOK Dublin	120 000 000	17,14 %	120 000 000	123 290 004	3 290 004	0,44 %	28.11.2030	20 %	
Swedbank AB 2.25 24.03.2028	NOK Dublin	566 000 000	25,73 %	534 755 454	522 018 857	- 12 736 597	1,85 %	24.03.2028	20 %	
Swedbank AB 4.88 08.05.2030	NOK Dublin	172 000 000	15,64 %	172 000 000	170 671 025	- 1 328 975	0,60 %	08.05.2030	20 %	
SWEDBANK AB 5.72 06.11.2030	NOK Dublin	86 000 000	17,20 %	86 000 000	88 805 905	2 805 905	0,31 %	06.11.2030	20 %	
Sydbank A/S 25.04.2034	NOK Oslo	82 000 000	12,62 %	82 000 000	82 997 448	997 448	0,29 %	25.04.2034	20 %	
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK Oslo	161 000 000	11,50 %	162 294 716	163 156 853	862 137	0,58 %	13.11.2045	100 %	
Tryg Forsikring FRN 12.05.2051	NOK Oslo	138 000 000	16,24 %	135 412 500	137 284 525	1 872 025	0,49 %	12.05.2051	100 %	
Vasakronan AB (publ) FRN 04.06.2030	NOK Oslo	86 000 000	17,20 %	86 447 200	87 572 192	1 124 992	0,31 %	04.06.2030	100 %	
Vasakronan AB (publ) 2.035 15.01.2031	NOK Oslo	166 000 000	15,09 %	163 628 657	141 377 137	- 22 251 520	0,50 %	15.01.2031	100 %	
Vasakronan AB (publ) 2.48 27.01.2027	NOK Oslo	94 000 000	13,43 %	94 989 564	89 837 088	- 5 152 476	0,32 %	27.01.2027	100 %	
Verd Boligkreditt AS FRN 07.02.2028	NOK	136 000 000	2,27 %	135 915 680	136 694 171	778 491	0,48 %	07.02.2028	10 %	
Volvofinans Bank AB FRN 16.02.2028	NOK Stockholm	62 000 000	8,86 %	62 000 000	63 287 938	1 287 938	0,22 %	16.02.2028	20 %	
Ziklo Bank AB FRN 27.06.2029	NOK Stockholm	10 000 000	1,43 %	10 000 000	10 022 376	22 376	0,04 %	27.06.2029	20 %	
Sum Finans				21 920 735 319	21 903 473 442	- 17 261 877	77,51 %			
Telekommunikasjon										
Schibsted ASA FRN 30.09.2027	NOK Oslo	34 000 000	5,67 %	34 000 000	34 427 302	427 302	0,12 %	30.09.2027	100 %	
Telenor ASA 4.61 13.06.2030	NOK Oslo	132 000 000	6,60 %	130 868 571	130 615 729	- 252 842	0,46 %	13.06.2030	100 %	
Telia Company AB FRN 06.03.2029	NOK Luxembourg City	152 000 000	15,20 %	152 000 000	153 462 118	1 462 118	0,54 %	06.03.2029	100 %	
Telia Company AB 4.68 06.03.2029	NOK Luxembourg City	68 000 000	6,80 %	68 000 000	67 571 199	- 428 801	0,24 %	06.03.2029	100 %	
Sum Telekommunikasjon				384 868 571	386 076 348	1 207 777	1,37 %			
Industrivarer										
AA Energi AS 5.195 19.09.2030	NOK Oslo	30 000 000	3,33 %	30 000 000	30 512 496	512 496	0,11 %	19.09.2030	100 %	
Arva AS FRN 16.02.2029	NOK	34 000 000	5,67 %	34 393 720	34 344 478	- 49 242	0,12 %	16.02.2029	100 %	
Arva AS 4.796 16.02.2029	NOK	21 000 000	5,25 %	21 000 000	20 934 016	- 65 984	0,07 %	16.02.2029	100 %	
Eviny AS FRN 14.11.2029	NOK	344 000 000	17,20 %	344 567 600	344 118 130	- 449 470	1,22 %	14.11.2029	100 %	
Fredrikstad Energi AS 1.92 11.11.2027	NOK	24 000 000	0,00 %	24 000 000	23 914 927	- 85 073	0,08 %	11.02.2025	100 %	
Hafslund AS FRN 05.03.2030	NOK Oslo	104 000 000	20,80 %	104 000 000	103 910 300	- 89 700	0,37 %	05.03.2030	100 %	
Hafslund AS 5.26 17.10.2029	NOK Oslo	78 000 000	15,60 %	78 000 000	79 421 893	1 421 893	0,28 %	17.10.2029	100 %	
Lyse AS FRN 12.02.2031	NOK Oslo	107 000 000	21,40 %	106 486 400	106 224 721	- 261 679	0,38 %	12.02.2031	100 %	
Lyse AS 3 10.02.2027	NOK Oslo	88 000 000	17,60 %	87 692 000	84 982 286	- 2 709 714	0,30 %	10.02.2027	100 %	
Lyse AS 4.85 03.03.2028	NOK Oslo	14 000 000	4,00 %	13 771 800	14 034 950	263 150	0,05 %	03.03.2028	100 %	
Lyse AS 5.1 01.02.2029	NOK Oslo	128 000 000	36,57 %	127 972 352	129 399 027	1 426 675	0,46 %	01.02.2029	100 %	
Lyse AS 5.13 10.09.2029	NOK Oslo	180 000 000	30,00 %	179 494 714	182 219 022	2 724 308	0,64 %	10.09.2029	100 %	
Nordkraft AS FRN 28.02.2030	NOK	47 000 000	7,83 %	47 000 000	47 037 985	37 985	0,17 %	28.02.2030	100 %	
Sogn og Fjordane Energi AS 2.85 26.04.2027	NOK Oslo	30 000 000	15,00 %	30 000 000	28 701 180	- 1 298 820	0,10 %	26.04.2027	100 %	
Trønderenergi AS 2.07 24.02.2028	NOK Oslo	94 000 000	11,06 %	93 008 701	86 573 069	- 6 435 631	0,31 %	24.02.2028	100 %	
Å Energi AS FRN 05.02.2029	NOK Oslo	82 000 000	12,62 %	81 997 779	82 498 716	500 937	0,29 %	05.02.2029	100 %	
Å Energi AS 4.545 25.03.2031	NOK Oslo	42 000 000	4,20 %	42 000 000	41 298 982	- 701 018	0,15 %	25.03.2031	100 %	
Å										

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon 20 A	2,96 %	4,20 %	-2,38 %	-0,66 %	4,53 %	2,29 %	0,97 %	2,39 %	3,09 %	-0,18 %
DNB Obligasjon 20 B	3,06 %	4,31 %	-2,24 %	-0,51 %	4,69 %	2,43 %	1,11 %	2,53 %	3,26 %	-0,04 %
DNB Obligasjon 20 C	3,09 %	4,34 %	-2,04 %	-0,31 %	4,91 %	2,68 %	1,34 %	2,78 %	3,48 %	0,16 %
DNB Obligasjon 20 D	2,98 %									
DNB Obligasjon 20 E	3,02 %									
DNB Obligasjon 20 F	3,07 %									
DNB Obligasjon 20 G	3,08 %									

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon 20 A	0,17 %	0,30 %	-0,54 %	0,04 %	-0,42 %	0,50 %	0,13 %	1,00 %	2,65 %	-1,77 %
DNB Obligasjon 20 B	0,27 %	0,40 %	-0,39 %	0,19 %	-0,26 %	0,64 %	0,28 %	1,14 %	2,81 %	-1,63 %
DNB Obligasjon 20 C	0,30 %	0,43 %	-0,20 %	0,39 %	-0,04 %	0,89 %	0,51 %	1,39 %	3,03 %	-1,43 %
DNB Obligasjon 20 D	0,19 %									
DNB Obligasjon 20 E	0,23 %									
DNB Obligasjon 20 F	0,28 %									
DNB Obligasjon 20 G	0,29 %									

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon 20 A	3,34 %	4,06 %	3,55 %	1,15 %	4,18 %	1,06 %	0,80 %	0,82 %	1,13 %	1,43 %
DNB Obligasjon 20 B	3,34 %	4,06 %	3,55 %	1,15 %	4,18 %	1,06 %	0,80 %	0,82 %	1,13 %	1,43 %
DNB Obligasjon 20 C	3,34 %	4,06 %	3,55 %	1,15 %	4,18 %	1,07 %	0,81 %	0,83 %	1,13 %	1,44 %
DNB Obligasjon 20 D	2,90 %	3,21 %								
DNB Obligasjon 20 E	2,90 %	3,21 %								
DNB Obligasjon 20 F	2,90 %	3,21 %								
DNB Obligasjon 20 G	2,90 %	3,21 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon 20 A	0,54 %	0,84 %	0,68 %	0,19 %	2,34 %	0,26 %	0,38 %	0,46 %	0,74 %	1,24 %
DNB Obligasjon 20 B	0,54 %	0,84 %	0,68 %	0,19 %	2,34 %	0,26 %	0,38 %	0,46 %	0,74 %	1,24 %
DNB Obligasjon 20 C	0,54 %	0,84 %	0,68 %	0,19 %	2,34 %	0,25 %	0,38 %	0,47 %	0,74 %	1,25 %
DNB Obligasjon 20 D	0,61 %	0,72 %								
DNB Obligasjon 20 E	0,61 %	0,72 %								
DNB Obligasjon 20 F	0,61 %	0,72 %								
DNB Obligasjon 20 G	0,61 %	0,72 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	82 796 808	105 708 565
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 11 834 398	- 40 553 652
Urealisert kursgevinst/kurstap	4 549 660	95 196 439
Andre porteføljeinntekter	2 045 080	2 555 816
Porteføljeresultat	77 557 150	162 907 167
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 569 105	- 3 217 778
Andre kostnader	- 4 260	- 5 730
Forvaltningsresultat	- 2 573 365	- 3 223 508
Resultat før skattekostnad	74 983 785	159 683 659
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	74 983 785	159 683 659
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	10 397 531	3 511 212
Avsatt til andelseierne	60 036 594	58 191 165
Overført til/fra opptjent egenkapital	4 549 660	97 981 282
Sum anvendt	74 983 785	159 683 659
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 545 617 221	3 656 556 438
Opptjente, ikke mottatte inntekter	44 781 332	43 842 474
Andre fordringer	- 284 683	-
Bankinnskudd	130 930 839	98 427 513
Sum eiendeler	2 721 044 709	3 798 826 425
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 357 233 079	3 248 537 528
Overkurs/underkurs	272 953 107	482 267 192
Opptjent egenkapital	89 259 102	67 747 519
Sum egenkapital	2 719 445 287	3 798 552 239
Gjeld		
Gjeld	1 599 422	274 185
Sum gjeld	1 599 422	274 185
Sum gjeld og egenkapital	2 721 044 709	3 798 826 425

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	56
Depotkostnader	4 260
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	3 798 552 239
Tegning av andeler	283 353 500
Innløsning av andeler	-1 367 010 114
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	4 549 660
Egenkapital 31.12.2024	2 719 445 285

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	74 983 785
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 4 549 660
Skattemessig resultat	70 434 125
Netto utdelt til andelseierne i året	- 10 397 531
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 60 036 594
Skattegrunnlag	- 0

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon 20 A	991	984	958	993	1 020					
DNB Obligasjon 20 B	991	984	958	993	1 020					
DNB Obligasjon 20 C	1 000	992	967	1 002	1 029	999	996	1 007	1 006	1 003
DNB Obligasjon 20 D	1 026	1 018								
DNB Obligasjon 20 E	1 026	1 018								
DNB Obligasjon 20 F	1 026	1 018								
DNB Obligasjon 20 G	1 026	1 018								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon 20 A	93 357	88 446	93 306	107 952	121 197					
DNB Obligasjon 20 B	175 546	204 091	114 521	71 351	108 483					
DNB Obligasjon 20 C	1 282 050	1 513 310	3 961 096	3 186 162	3 186 622	4 145 373	3 617 976	5 383 169	6 092 280	7 137 774
DNB Obligasjon 20 D	36 913	28 673								
DNB Obligasjon 20 E	162 704	234 845								
DNB Obligasjon 20 F	263 658	1 040 848								
DNB Obligasjon 20 G	677 866	662 856								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon 20 A	92 561 240	86 999 218	89 402 789	107 223 501	123 594 954					
DNB Obligasjon 20 B	174 034 244	200 734 555	109 725 113	70 865 543	110 625 673					
DNB Obligasjon 20 C	1 282 338 485	1 501 690 213	3 828 602 322	3 192 290 361	3 278 193 853	4 139 437 379	3 603 272 870	5 420 655 013	6 126 587 455	7 160 176 186
DNB Obligasjon 20 D	37 860 628	29 176 658								
DNB Obligasjon 20 E	166 902 184	239 002 460								
DNB Obligasjon 20 F	270 464 486	1 059 284 048								
DNB Obligasjon 20 G	695 284 021	674 517 079								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Obligasjon 20 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen		
DNB Obligasjon 20 B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen		
DNB Obligasjon 20 C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen		
DNB Obligasjon 20 D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen		
DNB Obligasjon 20 E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,14% i årlig honorar	Ingen		
DNB Obligasjon 20 F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen		
DNB Obligasjon 20 G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen		

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Dagligvarer										
Ferde AS 1.65 01.06.2026	NOK		40 000 000	4,00 %	37 747 556	38 399 148	651 592	1,41 %	01.06.2026	20 %
Sum Dagligvarer					37 747 556	38 399 148	651 592	1,41 %		
Stat og kommune										
Enebakk kommune 2.245 20.09.2029	NOK	Oslo	15 000 000	5,26 %	14 979 000	13 552 734	- 1 426 266	0,50 %	20.09.2029	20 %
Sandnes Kommune 1.469 26.01.2028	NOK	Oslo	31 000 000	8,52 %	29 865 800	28 335 761	- 1 530 039	1,04 %	26.01.2028	20 %
Stord Kommune 2.174 14.01.2027	NOK	Oslo	40 000 000	13,33 %	37 424 000	38 187 844	763 844	1,40 %	14.01.2027	20 %
Sum Stat og kommune					82 268 800	80 076 339	- 2 192 461	2,94 %		
Finans										
Aurskog Sparebank FRN 31.01.2030	NOK		30 000 000	6,00 %	29 898 900	29 914 407	15 507	1,10 %	31.01.2030	20 %
Bn Bank Asa 2.3 11.10.2028	NOK		80 000 000	2,71 %	69 428 300	73 337 320	3 909 020	2,70 %	11.10.2028	20 %
BN Bank ASA 4.07 18.11.2027	NOK		50 000 000	7,69 %	47 951 500	49 126 915	1 175 415	1,81 %	18.11.2027	20 %
BN Bank ASA 4.6 15.05.2029	NOK		25 000 000	4,55 %	25 000 000	24 804 510	- 195 490	0,91 %	15.05.2029	20 %
BNKRED 1.6 03/22/27	NOK		40 000 000	2,20 %	39 627 729	37 446 496	- 2 181 233	1,38 %	22.03.2027	20 %
Brage Finans AS FRN 01.03.2027	NOK		50 000 000	3,85 %	51 345 000	51 445 250	100 250	1,89 %	01.03.2027	20 %
Brage Finans FRN 21.02.2028	NOK		15 000 000	1,15 %	14 944 800	15 509 729	564 929	0,57 %	21.02.2028	20 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3 19.06.2030	NOK		20 000 000	2,00 %	20 000 000	17 896 396	- 2 103 604	0,66 %	19.06.2030	10 %
Danske Bank AS FRN 04.06.2026	NOK	Dublin	10 000 000	0,57 %	10 000 000	10 027 502	27 502	0,37 %	04.06.2026	20 %
Danske Bank A/S FRN 13.11.2029	NOK	Dublin	116 000 000	4,46 %	116 997 502	118 754 246	1 756 744	4,37 %	13.11.2029	20 %
Fana Sparebank 4.584 06.11.2029	NOK		12 000 000	1,71 %	12 000 000	11 886 362	- 113 638	0,44 %	06.11.2029	20 %
Haugesund Sparebank FRN 17.04.2030	NOK		10 000 000	2,50 %	10 000 000	9 971 577	- 28 423	0,37 %	17.04.2030	20 %
Jæren Sparebank FRN 21.02.2030	NOK		30 000 000	6,00 %	30 000 000	30 087 015	87 015	1,11 %	21.02.2030	20 %
Jæren Sparebank FRN 27.08.2029	NOK	Oslo	30 000 000	6,00 %	30 000 000	30 018 264	18 264	1,10 %	27.08.2029	20 %
Nordea Bank Abp FRN 25.03.2030	NOK	Oslo	94 000 000	4,70 %	94 000 000	93 915 475	- 84 525	3,45 %	25.03.2030	20 %
Nykredit Realkredit A/S 2.625 03.11.2026	NOK	København	14 000 000	0,93 %	13 985 440	13 439 147	- 546 293	0,49 %	03.11.2026	20 %
OBOS Banken AS 4.75 12.11.2029	NOK		60 000 000	7,50 %	60 000 000	59 849 988	- 150 012	2,20 %	12.11.2029	20 %
Odal Sparebank FRN 09.08.2028	NOK		30 000 000	30,00 %	29 989 200	30 029 130	39 930	1,10 %	09.08.2028	20 %
Orkla Sparebank FRN 23.08.2029	NOK		50 000 000	16,67 %	50 000 000	50 015 555	15 555	1,84 %	23.08.2029	20 %
Pareto Bank Asa FRN 16.05.2028	NOK		20 000 000	2,22 %	20 000 000	20 476 078	476 078	0,75 %	16.05.2028	20 %
Pareto Bank ASA FRN 19.06.2029	NOK		10 000 000	1,33 %	10 000 000	10 071 023	71 023	0,37 %	19.06.2029	20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.10.2027	NOK		25 000 000	2,50 %	25 000 000	25 855 343	855 343	0,95 %	28.10.2027	20 %
Pareto Bank ASA 2.70 12.08.2026	NOK		44 000 000	8,80 %	44 238 370	42 447 552	- 1 790 818	1,56 %	12.08.2026	20 %
Romerike Sparebank FRN 25.09.2029	NOK		45 000 000	11,25 %	44 936 850	45 011 849	74 999	1,66 %	25.09.2029	20 %
Sbanken ASA Var 07.09.2027	NOK		40 000 000	5,00 %	39 384 400	38 159 156	- 1 225 244	1,40 %	07.09.2027	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 20.09.2028	NOK		20 000 000	3,33 %	19 966 000	19 983 124	17 124	0,73 %	20.09.2028	20 %
Skagerrak Sparebank FRN 24.09.2029	NOK		20 000 000	3,33 %	19 958 000	19 977 868	19 868	0,73 %	24.09.2029	20 %
Skudenes and Aakra Sparebank FRN 07.11.2029	NOK		45 000 000	10,00 %	45 000 000	44 932 145	- 67 856	1,65 %	07.11.2029	20 %
Skue Sparebank FRN 16.10.2029	NOK		30 000 000	7,50 %	30 000 000	29 950 530	- 49 470	1,10 %	16.10.2029	20 %
Skue Sparebank FRN 26.03.2029	NOK		38 000 000	9,50 %	38 106 400	38 319 227	212 827	1,41 %	26.03.2029	20 %
Spar Nord Bank A/S FRN 03.12.2029	NOK	Dublin	30 000 000	3,75 %	30 000 000	30 942 363	942 363	1,14 %	01.12.2029	20 %
Spar Nord Bank A/S FRN 08.12.2028	NOK	Dublin	24 000 000	3,31 %	24 000 000	25 040 174	1 040 174	0,92 %	08.12.2028	20 %
Sparebank 1 Hallingdal Valdres 2.18 26.05.2028	NOK		25 000 000	6,25 %	25 000 000	23 006 063	- 1 993 938	0,85 %	26.05.2028	20 %
SpareBank 1 Helgeland 1.88 31.08.2026	NOK		127 000 000	25,40 %	120 387 400	121 413 067	1 025 667	4,46 %	31.08.2026	20 %
Sparebank 1 Nord Norge FRN 10.04.2029	NOK		66 000 000	6,00 %	66 000 000	66 359 251	359 251	2,44 %	10.04.2029	20 %
Sparebank 1 Nordmore FRN 08.09.2028	NOK		40 000 000	8,42 %	40 480 000	40 510 396	30 396	1,49 %	08.09.2028	20 %
SpareBank 1 Nordmøre FRN 01.10.2029	NOK		20 000 000	3,64 %	20 000 000	19 975 396	- 24 604	0,73 %	01.10.2029	20 %
Sparebank 1 Nordmøre FRN 28.02.2029	NOK		40 000 000	8,00 %	40 208 000	40 446 408	238 408	1,49 %	28.02.2029	20 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 5.33 06.03.2029	NOK		80 000 000	26,67 %	80 207 000	81 593 344	1 386 344	3,00 %	06.03.2029	20 %
SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2026	NOK		20 000 000	2,04 %	17 902 000	18 856 820	954 820	0,69 %	17.11.2026	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 03.05.2028	NOK		40 000 000	8,00 %	40 000 000	40 229 444	229 444	1,48 %	03.05.2028	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 09.03.2029	NOK		35 000 000	3,50 %	35 572 250	35 581 130	8 880	1,31 %	09.03.2029	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 22.02.2029	NOK		70 000 000	4,12 %	70 000 000	70 130 291	130 291	2,58 %	22.02.2029	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA 2.565 23.06.2027	NOK		20 000 000	2,00 %	19 588 000	19 031 410	- 556 590	0,70 %	23.06.2027	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA 3.9 16.06.2027	NOK		10 000 000	0,61 %	9 895 000	9 820 715	- 74 285	0,36 %	16.06.2027	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA 5.67 06.09.2028	NOK		10 000 000	5,00 %	10 000 000	10 264 578	264 578	0,38 %	06.09.2028	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus 1.36 13.10.2026	NOK		26 000 000	6,12 %	23 973 300	24 554 728	581 428	0,90 %	13.10.2026	20 %
SpareBank 1 Østlandet 1.97 27.04.2027	NOK		76 000 000	15,20 %	67 168 800	71 581 550	4 412 750	2,63 %	27.04.2027	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.5 22.09.2027	NOK		52 000 000	3,47 %	51 662 000	51 750 598	88 598	1,90 %	22.09.2027	20 %
SpareBank 1 Østlandet 5.21 24.04.2029	NOK		40 000 000	20,00 %	40 012 000	40 672 320	660 320	1,50 %	24.04.2029	20 %
Sparebanken Møre 5.59 02.11.2029	NOK		10 000 000	1,33 %	10 000 000	10 278 921	278 921	0,38 %	02.11.2029	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.15 26.04.2028	NOK		50 000 000	4,55 %	44 504 100	45 971 715	1 467 615	1,69 %	26.04.2028	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 5.2 30.08.2027	NOK		20 000 000	2,50 %	20 000 000	20 243 112	243 112	0,74 %	30.08.2027	20 %
Sparebanken Sor 5.67 04.09.2028	NOK		20 000 000	2,00 %	20 000 000	20 528 520	528 520	0,75 %	04.09.2028	20 %
Sparebanken Sør FRN 13.09.2029	NOK		20 000 000	2,00 %	20 000 000	19 999 196	- 804	0,74 %	13.09.2029	20 %
Sparebanken Vest FRN 14.11.2029	NOK		10 000 000	1,11 %	10 000 000	10 009 923	9 923	0,37 %	14.11.2029	20 %
Sparebanken Vest FRN 29.05.2028	NOK		80 000 000	4,85 %	80 314 526	81 569 376	1 254 850	3,00 %	29.05.2028	20 %
Sparebanken Øst 5.15 26.10.2029	NOK		100 000 000	13,33 %	99 922 000	101 498 440	1 576 440	3,73 %	26.10.2029	20 %
Swedbank AB FRN 07.12.2028	NOK	Dublin	130 000 000	6,50 %	130 021 938	131 364 129	1 342 192	4,83 %	07.12.2028	20 %
Ziklo Bank AB FRN 27.06.2029	NOK	Stockholm	20 000 000	2,86 %	20 000 000	20 044 752	44 752	0,74 %	27.06.2029	20 %
Sum Finans					2 378 576 705	2 395 927 307	17 350 602	88,10 %		
Sum Rentepapirer					2 498 593 060	2 514 402 793	15 809 733	92,46 %		
Verdipapirfondсандeler										
DNB OMF	NOK	Oslo	62 127	5,91 %	62 081 846	61 770 936	- 310 910	2,27 %		
Sum Verdipapirfond					62 081 846	61 770 936	- 310 910	2,27 %		
Derivater										
Swap NOK IRS	NOK		-	0,00 %	-	- 7 654 470	- 7 654 470	-0,28 %		
Swap NOK ren	NOK		-	0,00 %	-	- 17 784 661	- 17 784 661	-0,65 %		
Swap NOK res	NOK		-	0,00 %	-	498 313	498 313	0,02 %		
Swap 4 år #m	NOK		-	0,00 %	-	- 5 615 690	- 5 615 690	-0,21 %		
Sum Derivater					-	- 30 556 508	- 30 556 508	-1,12 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					2 498 593 060	2 514 402 793	15 809 733	92,46 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					62 081 846	61 770 936	- 310 910	2,27 %		
Verdipapirer										
Sum Derivater					-	- 30 556 508	- 30 556 508	-1,12 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					2 560 674 906	2 545 617 221	- 15 057 685	93,61 %		

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon Norden A	5,68 %	7,77 %								
DNB Obligasjon Norden B	5,79 %	7,87 %	-6,03 %	0,49 %	3,24 %					
DNB Obligasjon Norden C	5,82 %									
DNB Obligasjon Norden D	5,70 %									
DNB Obligasjon Norden E	5,74 %									
DNB Obligasjon Norden F	5,80 %									
DNB Obligasjon Norden G	5,81 %									
DNB Obligasjon Norden L	5,86 %									

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon Norden A	3,07 %	4,19 %								
DNB Obligasjon Norden B	3,18 %	4,30 %	-4,16 %	1,42 %	-1,35 %					
DNB Obligasjon Norden C	3,21 %									
DNB Obligasjon Norden D	3,09 %									
DNB Obligasjon Norden E	3,14 %									
DNB Obligasjon Norden F	3,19 %									
DNB Obligasjon Norden G	3,20 %									
DNB Obligasjon Norden L	3,25 %									

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon Norden A	2,17 %	2,83 %								
DNB Obligasjon Norden B	2,17 %	2,83 %	3,06 %	1,06 %	4,01 %					
DNB Obligasjon Norden C	2,09 %	2,32 %								
DNB Obligasjon Norden D	2,31 %	2,68 %								
DNB Obligasjon Norden E	2,31 %	2,68 %								
DNB Obligasjon Norden F	2,31 %	2,68 %								
DNB Obligasjon Norden G	2,31 %	2,68 %								
DNB Obligasjon Norden L	2,31 %	2,68 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon Norden A	1,36 %	1,86 %								
DNB Obligasjon Norden B	1,36 %	1,86 %	1,83 %	0,59 %	3,65 %					
DNB Obligasjon Norden C	1,27 %	1,40 %								
DNB Obligasjon Norden D	1,43 %	1,67 %								
DNB Obligasjon Norden E	1,43 %	1,67 %								
DNB Obligasjon Norden F	1,43 %	1,67 %								
DNB Obligasjon Norden G	1,43 %	1,67 %								
DNB Obligasjon Norden L	1,43 %	1,67 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	123 235 216	59 489 443
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	14 121 069	- 51 893 381
Urealisert kursgevinst/kurstap	26 607 034	149 323 007
Andre porteføljeinntekter	- 793 299	- 17 840 738
Porteføljeresultat	163 170 021	139 078 331
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 425 825	- 1 345 610
Andre kostnader	- 67 547	- 30 899
Forvaltningsresultat	- 2 493 372	- 1 376 509
Resultat før skattekostnad	160 676 649	137 701 822
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	160 676 649	137 701 822
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 5 104 179	- 619
Avsatt til andelseierne	122 542 271	5 084 770
Overført til/fra opptjent egenkapital	43 238 557	132 617 671
Sum anvendt	160 676 649	137 701 822
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 943 084 612	2 067 171 477
Opptjente, ikke mottatte inntekter	39 920 235	25 586 022
Andre fordringer	- 346 215	- 107 205
Bankinnskudd	46 694 561	49 724 047
Sum eiendeler	3 029 353 194	2 142 374 341
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 363 335 790	1 556 558 047
Overkurs/underkurs	566 962 135	525 019 604
Opptjent egenkapital	98 869 379	60 732 707
Sum egenkapital	3 029 167 304	2 142 310 358
Gjeld		
Gjeld	185 890	63 983
Sum gjeld	185 890	63 983
Sum gjeld og egenkapital	3 029 353 194	2 142 374 341

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	43
Depotkostnader	12 620
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	2 142 310 358
Tegning av andeler	923 423 251
Innløsning av andeler	- 79 804 862
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	43 238 557
Egenkapital 31.12.2024	3 029 167 303

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	160 676 649
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 26 602 540
Skattemessig resultat	134 074 110

Netto utdelt til andelseierne i året	5 104 179
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 122 542 271
Skattegrunnlag	16 636 017

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon Norden A	1 074	1 065	992							
DNB Obligasjon Norden B	1 032	1 000	927	1 006	1 050	1 017				
DNB Obligasjon Norden C	1 046	1 038								
DNB Obligasjon Norden D	1 067	1 059								
DNB Obligasjon Norden E	1 088	1 060								
DNB Obligasjon Norden F	1 074	1 060								
DNB Obligasjon Norden G	1 067	1 059								
DNB Obligasjon Norden L	1 071	1 061								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon Norden A	14 662	19 485	100							
DNB Obligasjon Norden B	778 853	580 763	1 231 400	775 819	651 836	763 848				
DNB Obligasjon Norden C	266 101	205 838								
DNB Obligasjon Norden D	39 762	1 815								
DNB Obligasjon Norden E	103	100								
DNB Obligasjon Norden F	575 778	161 785								
DNB Obligasjon Norden G	1 168 955	1 071 869								
DNB Obligasjon Norden L	21 505	17 279								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Obligasjon Norden A	15 740 677	20 760 487	99 363							
DNB Obligasjon Norden B	803 394 236	580 596 965	1 141 182 184	780 443 928	684 507 976	776 978 076				
DNB Obligasjon Norden C	278 446 380	213 759 231								
DNB Obligasjon Norden D	42 418 700	1 921 352								
DNB Obligasjon Norden E	112 073	105 985								
DNB Obligasjon Norden F	618 608 447	171 546 581								
DNB Obligasjon Norden G	1 247 417 797	1 135 182 631								
DNB Obligasjon Norden L	23 028 993	18 331 645								

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Obligasjon Norden A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon Norden B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon Norden C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon Norden D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon Norden E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,14% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon Norden F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon Norden G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon Norden L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,05% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Telekommunikasjon										
Viaplay Group AB B	SEK	Stockholm	1 175 000	0,03 %	1 183 835	818 864	- 364 971	0,03 %		
Sum Telekommunikasjon					1 183 835	818 864	- 364 971	0,03 %		
Sum Aksjer										
					1 183 835	818 864	- 364 971	0,03 %		
Energi										
Eidsiva Energi AS 1.82 02.10.2030	NOK	Oslo	8 000 000	0,80 %	8 000 000	6 815 134	- 1 184 866	0,22 %	02.10.2030	100 %
Eidsiva Energi As 5.244 15.09.2028	NOK	Oslo	10 000 000	2,50 %	10 000 000	10 154 383	154 383	0,34 %	15.09.2028	100 %
Neste Oyj 3.875 21.05.2031	EUR	Dublin	2 500 000	0,42 %	28 451 073	29 929 388	1 478 314	0,99 %	21.05.2031	100 %
Sum Energi					46 451 073	46 898 905	447 832	1,55 %		
Materialer										
Norsk Hydro ASA FRN 30.11.2028	NOK	Oslo	10 000 000	0,67 %	10 239 860	10 401 762	161 902	0,34 %	30.11.2028	100 %
UPM-Kymmene Oyj 3.375 29.08.2034	EUR	Dublin	600 000	0,10 %	6 962 271	7 039 951	77 680	0,23 %	29.08.2034	100 %
Yara International ASA FRN 20.06.2029	NOK	Oslo	8 000 000	0,70 %	8 000 000	8 014 312	14 312	0,26 %	20.06.2029	100 %
Sum Materialer					25 202 131	25 456 025	253 894	0,84 %		
Industri										
Danske Statsbaner 3.125 04.09.2034	EUR	Luxembourg City	700 000	0,14 %	8 144 488	8 296 011	151 524	0,27 %	04.09.2034	100 %
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.478 12.02.2026	SEK	Luxembourg City	20 000 000	0,40 %	18 168 131	20 029 147	1 861 016	0,66 %	12.02.2026	100 %
DSV Finance BV 3.125 06.11.2028	EUR	Dublin	1 000 000	0,10 %	11 880 902	11 888 138	7 236	0,39 %	06.11.2028	20 %
DSV Finance BV 3.25 06.11.2030	EUR	Dublin	1 000 000	0,08 %	11 844 027	11 888 726	44 698	0,39 %	06.11.2030	20 %
Elkem ASA FRN 17.09.2029	NOK	Oslo	20 000 000	2,50 %	20 000 000	19 930 704	- 69 296	0,66 %	17.09.2029	100 %
Elkem ASA FRN 31.08.2028	NOK	Oslo	10 000 000	1,54 %	10 000 000	10 028 446	28 446	0,33 %	31.08.2028	100 %
Elkem ASA 5.75 31.08.2028	NOK	Oslo	6 000 000	1,71 %	6 061 800	6 038 381	- 23 419	0,20 %	31.08.2028	100 %
Elopak ASA FRN 28.05.2029	NOK	Oslo	5 000 000	0,34 %	5 000 000	5 030 135	30 135	0,17 %	28.05.2029	100 %
Elopak ASA 5.48 28.05.2031	NOK	Oslo	5 000 000	1,00 %	5 000 000	4 981 523	- 18 477	0,16 %	28.05.2031	100 %
Epiroc AB 4.063 10.05.2028	SEK	Dublin	9 000 000	0,90 %	8 523 368	9 530 635	1 007 267	0,31 %	10.05.2028	100 %
Hexagon AB FRN 24.05.2029	SEK	Stockholm	8 000 000	0,80 %	8 003 702	8 273 399	269 697	0,27 %	24.05.2029	100 %
Indutrade AB 4.875 23.09.2026	SEK	Stockholm	22 000 000	7,33 %	22 304 809	23 295 285	990 476	0,77 %	23.09.2026	100 %
Indutrade Aktiebolag FRN 05.11.2029	SEK	Stockholm	6 000 000	0,60 %	6 222 935	6 173 041	- 49 894	0,20 %	05.11.2029	100 %
Metso Oyj 4.375 22.11.2030	EUR	Luxembourg City	500 000	0,17 %	5 828 660	6 153 465	324 805	0,20 %	22.11.2030	100 %
Nibe Industrier AB FRN 01.09.2027	SEK	Stockholm	10 000 000	0,87 %	9 713 431	10 375 847	662 416	0,34 %	01.09.2027	100 %
Nibe Industrier AB FRN 01.12.2028	SEK	Stockholm	8 000 000	1,00 %	8 199 962	8 287 818	87 856	0,27 %	01.12.2028	100 %
Nibe Industrier AB FRN 05.04.2029	SEK	Stockholm	20 000 000	1,74 %	20 325 975	20 718 662	392 687	0,68 %	05.04.2029	100 %
Norske Tog AS 2.83 26.11.2025	NOK	Luxembourg City	12 000 000	1,85 %	11 378 200	11 789 146	410 946	0,39 %	26.11.2025	100 %
Posten Norge 2.125 25.11.2026	NOK	Oslo	22 000 000	3,14 %	20 530 000	20 980 212	450 212	0,69 %	25.11.2026	100 %
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 21.06.2028	SEK	Stockholm	10 000 000	0,91 %	9 802 926	10 300 595	497 669	0,34 %	21.06.2028	100 %
Tomra Systems ASA FRN 03.04.2029	NOK	Oslo	10 000 000	1,33 %	10 000 000	10 053 800	53 800	0,33 %	03.04.2029	100 %
Sum Industri					236 933 317	244 043 116	7 109 799	8,06 %		
Forbruksvarer										
Electrolux Ab FRN 07.06.2029	NOK	Luxembourg City	17 000 000	2,43 %	17 000 000	17 061 231	61 231	0,56 %	07.06.2029	100 %
Electrolux AB 4.5 29.09.2028	EUR	Frankfurt	2 000 000	0,67 %	22 978 496	24 357 246	1 378 750	0,80 %	29.09.2028	100 %
HandM Finance BV 4.875 25.10.2031	EUR	Dublin	1 000 000	0,20 %	11 564 472	12 620 349	1 055 876	0,42 %	25.10.2031	100 %
Pandora A/S 3.875 31.05.2030	EUR	Dublin	2 300 000	0,46 %	26 201 126	27 651 890	1 450 764	0,91 %	31.05.2030	100 %
Tratton Finance Lux SA FRN 19.01.2029	SEK	Luxembourg City	8 000 000	0,53 %	7 985 916	8 400 363	414 447	0,28 %	19.01.2029	100 %
Sum Forbruksvarer					85 730 011	90 091 078	4 361 068	2,97 %		
Dagligvarer										
Arla Foods amba FRN 12.10.2028	SEK	Dublin	5 000 000	1,25 %	5 110 167	5 261 222	151 055	0,17 %	12.10.2028	100 %
DNV Group FRN 29.10.2029	NOK		14 000 000	1,12 %	14 000 000	13 979 535	- 20 465	0,46 %	29.10.2029	100 %
Elekta AB (publ) FRN 24.09.2031	SEK	Stockholm	10 000 000	1,33 %	10 397 861	10 302 175	- 95 686	0,34 %	24.09.2031	100 %
Felleskjøpet Agri SA FRN 06.10.2028	NOK		4 000 000	1,60 %	4 000 000	4 085 092	85 092	0,13 %	06.10.2028	100 %
Felleskjøpet Agri SA FRN 11.04.2029	NOK		6 000 000	1,50 %	6 000 000	6 057 353	57 353	0,20 %	11.04.2029	100 %
Felleskjøpet Agri SA 5.065 12.05.2028	NOK		4 000 000	1,33 %	3 912 000	3 934 380	22 380	0,13 %	12.05.2028	100 %
Ferde AS 1.65 01.06.2026	NOK		6 000 000	0,60 %	5 443 800	5 759 872	316 072	0,19 %	01.06.2026	20 %
ICA Gruppen AB FRN 14.11.2029	SEK	Stockholm	18 000 000	2,25 %	18 037 620	18 552 797	515 176	0,61 %	14.11.2029	100 %
ICA Gruppen AB FRN 18.09.2028	SEK	Stockholm	10 000 000	0,67 %	9 609 746	10 478 138	868 392	0,35 %	18.09.2028	100 %
ICA Gruppen AB FRN 24.02.2027	SEK	Stockholm	10 000 000	0,71 %	9 772 216	10 472 661	700 446	0,35 %	24.02.2027	100 %
ICA Gruppen AB 4.905 24.02.2027	SEK	Stockholm	14 000 000	2,33 %	13 410 549	14 879 801	1 469 251	0,49 %	24.02.2027	100 %
Lantmännen Ekonomisk Förening FRN 22.03.2029	SEK	Stockholm	5 000 000	0,56 %	5 102 127	5 183 158	81 031	0,17 %	22.03.2029	100 %
Lerøy Seafood Group ASA 5.1 26.04.2030	NOK	Oslo	3 000 000	0,60 %	3 000 000	2 978 138	- 21 863	0,10 %	26.04.2030	100 %
Molnlycke Holding AB 4.25 08.09.2028	EUR	Luxembourg City	500 000	0,13 %	5 742 394	6 091 134	348 740	0,20 %	08.09.2028	100 %
Mowi ASA FRN 03.05.2029	NOK	Oslo	18 000 000	0,72 %	18 000 000	18 049 403	49 403	0,60 %	03.05.2029	100 %
NorgesGruppen ASA FRN 10.05.2030	NOK	Oslo	5 000 000	1,00 %	5 000 000	5 020 806	20 806	0,17 %	10.05.2030	100 %
Nortura SA 3.95 02.07.2027	NOK		10 000 000	2,86 %	10 450 500	9 451 910	- 998 590	0,31 %	02.07.2027	100 %
Orkla ASA 2.2 16.05.2029	NOK	Oslo	10 000 000	0,67 %	9 176 000	9 022 061	- 153 939	0,30 %	16.05.2029	100 %
Orkla ASA 4.405 14.03.2030	NOK	Oslo	31 000 000	2,07 %	30 038 200	30 482 728	444 528	1,01 %	14.03.2030	100 %
Salmar ASA FRN 22.01.2027	NOK	Oslo	8 000 000	0,23 %	8 000 000	8 092 153	92 153	0,27 %	22.01.2027	100 %
Securitas Treasury Ireland 3.875 23.02.2030	EUR	Dublin	3 200 000	0,64 %	36 392 292	38 592 998	2 200 707	1,27 %	23.02.2030	100 %
Securitas Treasury Ireland 4.375 06.03.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,17 %	11 559 557	12 294 229	734 672	0,41 %	06.03.2029	100 %
Vegamot AS 3.829 21.02.2028	NOK		10 000 000	2,33 %	9 563 000	9 787 450	224 450	0,32 %	21.02.2028	100 %
Vegfinans Vestfold og Telemark AS 1.16 01.12.2025	NOK		6 000 000	1,50 %	6 000 000	5 811 238	- 188 762	0,19 %	01.12.2025	20 %
Sum Dagligvarer					257 718 029	264 620 431	6 902 403	8,74 %		
Stat og kommune										
Agder Fylkeskommune 4.418 17.04.2030	NOK	Oslo	20 000 000	7,07 %	20 004 000	19 873 774	- 130 226	0,66 %	17.04.2030	20 %
Bergen kommune 3.52 18.01.2028	NOK	Oslo	16 000 000	2,13 %	15 152 000	15 545 024	393 024	0,51 %	18.01.2028	20 %
Den norske stat 1.25 17.09.2031	NOK	Oslo	12 000 000	0,03 %	11 954 160	10 200 000	- 1 754 160	0,34 %	17.09.2031	0 %
Den norske stat 3.625 13.04.2034	NOK	Oslo	15 000 000	0,03 %	14 901 150	14 728 500	- 172 650	0,49 %	13.04.2034	0 %
Drammen Kommune 4.3 05.12.2028	NOK	Oslo	25 000 000	6,76 %	24 587 500	24 780 928	193 428	0,82 %	05.12.2028	20 %
Haugesund kommune 4.545 08.05.2030	NOK	Oslo	10 000 000	6,67 %	10 005 000	9 984 568	- 20 432	0,33 %	08.05.2030	20 %
Oslo Kommune 1.2 10.12.2026	NOK	Oslo	10 000 000	0,50 %	10 020 000	9 397 568	- 622 432	0,31 %	10.12.2026	20 %
Oslo Kommune 1.5 27.11.2030	NOK	Oslo	12 000 000	0,60 %	11 736 220	10 164 551	- 1 571 669	0,34 %	27.11.2030	20 %
Oslo Kommune 2.15 17.10.2029	NOK	Oslo	5 000 000	0,25 %	5 022 500	4 499 561	- 522 940	0,15 %	17.10.2029	20 %
Oslo Kommune 2.25 23.04.2030	NOK	Oslo	20 000 000	1,00 %	18 360 400	17 897 884	- 462 516	0,59 %	23.04.2030	20 %
Oslo Kommune 4.45 13.04.2029	NOK	Oslo	27 000 000	1,35 %	26 972 010	26 932 470	- 39 540	0,89 %		

Brage Finans FRN 21.02.2028	NOK		30 000 000	2,31 %	30 039 460	31 019 457	979 997	1,02 %	21.02.2028	20 %
Castellum AB FRN 19.04.2027	SEK	Stockholm	28 000 000	4,67 %	25 291 301	29 373 988	4 082 687	0,97 %	19.04.2027	100 %
Castellum Helsinki 0.875 17.09.2029	EUR	Dublin	2 500 000	0,38 %	25 675 862	25 809 378	133 516	0,85 %	17.09.2029	100 %
DNB Bank ASA FRN 17.02.2032	NOK	Oslo	32 000 000	1,36 %	31 259 600	31 899 901	640 301	1,05 %	17.02.2032	100 %
DNB Bank ASA FRN 19.04.2032	NOK	Oslo	18 000 000	0,72 %	17 696 000	17 947 638	251 638	0,59 %	19.04.2032	100 %
DNB Bank ASA VAR 2/33 Call 2/28	EUR	Dublin	1 000 000	0,13 %	10 880 456	12 167 803	1 287 347	0,40 %	28.02.2033	100 %
DNB Bank ASA VAR 29.06.2029	NOK	Oslo	4 000 000	0,36 %	3 312 000	3 662 057	350 057	0,12 %	29.06.2029	20 %
Entra ASA FRN 20.11.2030	NOK	Oslo	10 000 000	0,45 %	9 330 000	9 550 567	220 567	0,32 %	20.11.2030	100 %
Entra ASA 1.5 10.09.2026	NOK	Oslo	4 000 000	0,35 %	3 886 640	3 769 870	- 116 770	0,12 %	10.09.2026	100 %
Entra ASA 1.66 21.04.2028	NOK	Oslo	12 000 000	0,60 %	9 662 000	10 727 198	1 065 198	0,35 %	21.04.2028	100 %
Fana Sparebank FRN 24.02.2033	NOK		7 000 000	3,50 %	7 079 800	7 205 101	125 301	0,24 %	24.02.2033	20 %
Fastighets AB Balder (publ) 4.451 30.03.2027	NOK	Stockholm	36 000 000	7,20 %	35 196 000	35 196 314	314	1,16 %	30.03.2027	100 %
Fastighets AB Balder 1.25 28.01.2028	EUR	Dublin	2 000 000	0,67 %	18 211 837	21 951 511	3 739 674	0,72 %	28.01.2028	100 %
Heimstaden Bostad Treasury 1 13.04.2028	EUR	Dublin	1 000 000	0,13 %	8 634 817	10 766 198	2 131 381	0,36 %	13.04.2028	100 %
Islandsbanki HF FRN 25.01.2027	NOK	Dublin	6 000 000	1,20 %	6 000 000	6 163 002	163 002	0,20 %	25.01.2027	20 %
Jyske Bank A/S FRN 24.03.2031	NOK	Dublin	4 000 000	0,40 %	3 964 000	3 999 581	35 581	0,13 %	24.03.2031	100 %
Jyske Bank A/S FRN 31.08.2032	NOK	Dublin	8 000 000	2,00 %	8 000 000	8 308 792	308 792	0,27 %	31.08.2032	100 %
Jyske Bank AS Var 28.01.2031 Call 28.01.2026	EUR	Dublin	3 000 000	1,50 %	29 125 818	34 338 883	5 213 065	1,13 %	28.01.2031	100 %
Kinnevik AB FRN 23.11.2026	SEK	Stockholm	14 000 000	0,93 %	13 877 145	14 257 998	380 853	0,47 %	23.11.2026	100 %
Kojamo Oyj 0.875 28.05.2029	EUR	Dublin	2 000 000	0,36 %	17 818 702	21 338 316	3 519 614	0,70 %	28.05.2029	100 %
Kommunal Landspk VAR10.06.2045	EUR	London	2 500 000	0,42 %	27 973 233	29 550 993	1 577 760	0,98 %	10.06.2045	100 %
Landsbankinn HF 6.38 12.03.2027	EUR	Dublin	600 000	0,20 %	6 873 366	7 490 920	617 555	0,25 %	12.03.2027	20 %
Lansforsakringar Bank FRN 17.08.2028	SEK	Stockholm	8 000 000	1,60 %	7 713 061	8 400 720	687 658	0,28 %	17.08.2028	20 %
Lansforsakringar Bank 3.75 17.01.2029	EUR	Luxembourg City	7 000 000	1,40 %	82 502 595	84 230 370	1 727 775	2,78 %	17.01.2029	20 %
Lansforsakringar Bank 4 18.01.2027	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	10 691 804	12 039 025	1 347 222	0,40 %	18.01.2027	20 %
Lansforsakringar Bank 4.913 18.11.2026	SEK	Luxembourg City	18 000 000	1,80 %	17 298 073	19 115 440	1 817 367	0,63 %	18.11.2026	20 %
Nordea Bank Abp FRN 21.05.2035	NOK	Oslo	6 000 000	0,22 %	6 000 000	6 025 629	25 629	0,20 %	21.05.2035	100 %
Nordea Bank Abp FRN 25.03.2030	NOK	Oslo	20 000 000	1,00 %	20 000 000	19 982 016	- 17 984	0,66 %	25.03.2030	20 %
Nordea Bank Abp 2.95 11.02.2028	NOK	Oslo	8 000 000	0,40 %	7 555 200	7 584 171	28 971	0,25 %	11.02.2028	20 %
Nordea Bank Abp 5.01 06.06.2028	NOK	Oslo	10 000 000	1,05 %	10 000 000	10 065 782	65 782	0,33 %	06.06.2028	20 %
Nordea Eiendomskredit FRN 22.11.2028	NOK	Oslo	10 000 000	0,14 %	10 000 000	10 056 770	56 770	0,33 %	22.11.2028	10 %
Nykredit Realkredit As Frn 18.10.2032	NOK	København	26 000 000	1,68 %	26 275 000	27 441 588	1 166 588	0,91 %	18.10.2032	20 %
Nykredit Realkredit A/S FRN 31.03.2031	SEK	København	22 000 000	2,20 %	21 731 289	22 641 494	910 205	0,75 %	31.03.2031	100 %
Nykredit Realkredit AS 0.375 17.01.2028	EUR	København	1 000 000	0,13 %	8 323 184	10 842 509	2 519 325	0,66 %	17.01.2028	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 5.17 30.08.2030	NOK	Oslo	20 000 000	2,22 %	20 000 000	20 015 348	15 348	0,66 %	30.08.2030	100 %
Olav Thon Eiendomsselskap 2.33 02.09.2027	NOK	Oslo	14 000 000	2,80 %	12 401 320	13 106 040	704 720	0,43 %	02.09.2027	100 %
Oma Saastopankki Oyj FRN 19.05.2025	EUR	Helsinki	1 800 000	0,90 %	19 432 810	21 116 677	1 683 868	0,70 %	19.05.2025	20 %
OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.06.25	EUR	Dublin	1 200 000	0,12 %	13 015 186	13 981 678	966 492	0,46 %	09.06.2030	100 %
Pareto Bank ASA FRN 16.08.2028	NOK		10 000 000	2,00 %	10 000 000	10 341 684	341 684	0,34 %	16.08.2028	20 %
Sagax 1 17.05.2029	EUR	Dublin	800 000	0,16 %	6 581 234	8 486 497	1 905 262	0,28 %	17.05.2029	100 %
SBAB Bank AB (Publ) FRN 21.09.2026	SEK	Dublin	8 000 000	0,33 %	7 483 437	8 246 469	763 031	0,27 %	21.09.2026	20 %
Sbanken ASA FRN 17.06.2030	NOK		8 000 000	4,57 %	7 993 040	8 028 454	35 414	0,27 %	17.06.2030	100 %
Sbanken ASA Var 07.09.2027	NOK		9 000 000	1,13 %	8 300 700	8 585 810	285 110	0,28 %	07.09.2027	20 %
Skandinaviska Enskilda Bank FRN 03.11.2033	SEK	Dublin	5 000 000	0,18 %	5 008 343	5 290 311	281 968	0,17 %	03.11.2033	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB VAR 27.11.2034	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	22 618 779	24 494 609	1 875 830	0,81 %	27.11.2034	100 %
Skandinaviska Enskilda Banken 0.75 03.11.2031	EUR	Dublin	1 000 000	0,20 %	8 588 521	11 188 621	2 600 100	0,37 %	03.11.2031	100 %
Spar Nord Bank A/S FRN 03.12.2029	NOK	Dublin	30 000 000	3,75 %	30 017 600	30 942 363	924 763	1,02 %	03.12.2029	20 %
Spar Nord Bank A/S FRN 08.12.2028	NOK	Dublin	16 000 000	2,21 %	16 450 000	16 693 450	243 450	0,55 %	08.12.2028	20 %
SpareBank 1 Boligkredit AS FRN 08.10.2030	NOK		11 000 000	2,75 %	11 063 030	11 062 908	- 122	0,37 %	08.10.2030	100 %
SpareBank 1 Boligkredit AS 2.1 23.10.2029	NOK	Oslo	10 000 000	0,30 %	9 112 500	9 001 385	- 111 115	0,30 %	23.10.2029	10 %
Sparebank 1 Boligkredit FRN 15.09.2027	NOK	Oslo	6 000 000	0,05 %	6 028 080	6 041 842	13 762	0,20 %	15.09.2027	10 %
Sparebank 1 Nord Norge FRN 08.05.2034	NOK		6 000 000	1,50 %	6 000 000	6 148 154	148 154	0,20 %	08.05.2034	100 %
Sparebank 1 Nord Norge 4.13 10.01.2030	NOK		6 000 000	0,80 %	5 773 800	5 824 247	50 447	0,19 %	10.01.2030	20 %
SpareBank 1 Nordmøre FRN 17.10.2034	NOK		10 000 000	6,67 %	10 000 000	10 135 932	135 932	0,33 %	17.10.2034	100 %
Sparebank 1 Nord-Norge FRN 23.05.2033	NOK		10 000 000	2,50 %	9 867 000	10 125 599	258 599	0,33 %	23.05.2033	100 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.92 15.02.2028	NOK		25 000 000	3,33 %	22 811 500	23 706 005	894 505	0,78 %	15.02.2028	20 %
Sparebank 1 SMN FRN 20.09.2033	NOK		20 000 000	2,67 %	20 000 000	20 826 434	826 434	0,69 %	20.09.2033	100 %
Sparebank 1 Smn FRN 3.97 07.06.2027	NOK		20 000 000	1,33 %	18 922 000	19 623 186	701 186	0,65 %	07.06.2027	20 %
Sparebank 1 SMN 0.01 18.02.2028	EUR	Frankfurt	2 000 000	0,40 %	18 570 347	21 557 533	2 987 186	0,71 %	18.02.2028	20 %
SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2026	NOK		5 000 000	0,51 %	4 850 682	4 714 205	- 136 477	0,16 %	17.11.2026	20 %
Spare Bank 1 Sør Norge ASA 3.75 23.11.2027	EUR	Luxembourg City	1 400 000	0,14 %	14 821 481	16 858 587	2 037 106	0,56 %	23.11.2027	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 03.04.2036	NOK		36 000 000	6,00 %	36 000 000	36 899 179	899 179	1,22 %	03.04.2036	100 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 14.08.2034	NOK		10 000 000	0,71 %	10 000 000	10 138 742	138 742	0,33 %	14.08.2034	100 %
Sparebank 1 Sør-Norge ASA FRN 15.08.2033	NOK		10 000 000	2,00 %	9 913 000	10 169 081	256 081	0,34 %	15.08.2033	100 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 22.02.2029	NOK		16 000 000	0,94 %	16 000 000	16 029 781	29 781	0,53 %	22.02.2029	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA FRN 27.09.2028	NOK	Oslo	28 000 000	3,11 %	27 290 000	27 868 434	578 434	0,92 %	27.09.2028	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA 2.565 23.06.2027	NOK		2 000 000	0,20 %	1 796 600	1 903 141	106 541	0,06 %	23.06.2027	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA 4.875 24.08.2028	EUR	Luxembourg City	3 000 000	0,60 %	34 699 121	37 296 893	2 597 772	1,23 %	24.08.2028	20 %
SpareBank 1 Sør-Norge ASA 5.175 21.11.2028	NOK		43 000 000	4,30 %	43 112 700	43 455 146	342 446	1,43 %	21.11.2028	20 %
Sparebank 1 Østlandet 1.75 27.04.2027	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,20 %	9 531 723	11 481 106	1 949 383	0,68 %	27.04.2027	20 %
SpareBank 1 Østlandet 2.33 17.11.2026	NOK		30 000 000	3,00 %	28 893 600	28 768 692	- 124 908	0,95 %	17.11.2026	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.335 24.01.2028	NOK		6 000 000	2,00 %	6 000 000	5 916 401	- 83 599	0,20 %	24.01.2028	20 %
SpareBank 1 Østlandet 4.5 22.09.2027	NOK		27 000 000	1,80 %	26 718 300	26 870 503	152 203	0,89 %	22.09.2027	20 %
SpareBank 1 Østlandet 5.407 15.06.2028	NOK		20 000 000	4,00 %	19 987 200	20 348 284	361 084	0,67 %	15.06.2028	20 %
Sparebanken Møre FRN 06.07.2032	NOK		28 000 000	8,00 %	27 867 167	28 186 320	319 154	0,93 %	06.07.2032	100 %
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.15 26.04.2028	NOK		20 000 000	1,82 %	17 246 000	18 388 686	1 142 686	0,61 %	26.04.2028	20 %
Sparebanken Sor 4.89 15.05.2030	NOK		15 000 000	1,76 %	14 424 000	14 962 745	538 745	0,49 %	15.05.2030	20 %
Sparebanken Sør FRN 10.02.2027	NOK		10 000 000	1,00 %	9 936 300	10 013 490	77 190	0,33 %	10.02.2027	20 %
Sparebanken Sør FRN 13.09.2029	NOK		10 000 000	1,00 %	10 000 000	9 999 598	- 402	0,33 %	13.09.2029	20 %
Sparebanken Sør FRN 16.10.2034	NOK		5 000 000	2,00 %	5 000 000	5 079 504	79 504	0,17 %	16.10.2034	100 %
Sparebanken Vest Bolig 4.85 29.09.2028	NOK	Oslo	38 000 000	3,80 %	38 573 800	38 475 410	- 98 390	1,27 %	29.09.2028	10 %
Sparebanken Vest FRN 27.05.2027	NOK		20 000 000	1,18 %	19 540 600	20 004 292	463 692	0,66 %	27.05.2027	20 %
Sparebanken Vest 4.73 14.09.2028	NOK		10 000 000	1,43 %	10 110 700	9 996 670	- 114 030	0,33 %	14.09.2028	20 %
Sparebanken Øst 4.3 27.06.2029	NOK		31 000 000	3,10 %	29 716 600	30 417 340	700 740	1,00 %	27.06.2029	20 %
Storebrand Livsforsikring FRN 17.02.2053	NOK	Oslo	14 000 000	1,12 %	14 463 200	14 839 052	375 852	0,49 %	17.02.2053	100 %
Storebrand Livsforsikring VAR 17.0.2053	NOK	Oslo	14 000 000	1,87 %	14 040 600	14 642 089	601 489	0,48 %	17.02.2053	100 %
Swedbank AB FRN 07.12.2028	NOK	Dublin	24 000 000	1,20 %	24 263 280	24 251 839	- 11 441	0,80 %	07.12.2028	20 %
Swedbank AB VAR 23.08.										

Viaplay Group FRN 29.12.2028	SEK	Stockholm	5 300 000	1,67 %	5 051 401	3 758 973	- 1 292 429	0,12 %	31.12.2028	100 %
Sum Telekommunikasjon					117 668 833	120 812 784	3 143 951	3,99 %		
Industrivarer										
Ellevio AB FRN 16.01.2032	SEK	Dublin	45 000 000	2,90 %	45 733 697	47 439 141	1 705 444	1,57 %	16.01.2032	100 %
Ellevio AB 4.53 01.06.2029	SEK	Dublin	10 000 000	0,33 %	10 266 533	10 735 531	468 999	0,35 %	01.06.2029	100 %
Eviny AS FRN 30.08.2028	NOK		15 000 000	0,75 %	15 000 000	15 181 140	181 140	0,50 %	30.08.2028	100 %
Hafslund AS FRN 17.10.2028	NOK	Oslo	8 000 000	1,60 %	8 000 000	8 080 836	80 836	0,27 %	17.10.2028	100 %
Lyse AS FRN 07.12.2027	NOK	Oslo	8 000 000	1,07 %	7 946 960	8 014 300	67 340	0,26 %	07.12.2027	100 %
Lyse AS 1.73 07.12.2028	NOK	Oslo	10 000 000	1,33 %	10 000 000	8 933 386	- 1 066 614	0,29 %	07.12.2028	100 %
Lyse AS 4.52 22.11.2030	NOK	Oslo	20 000 000	2,67 %	19 174 000	19 665 442	491 442	0,65 %	22.11.2030	100 %
Nordkraft AS FRN 28.02.2030	NOK		10 000 000	1,67 %	10 000 000	10 008 082	8 082	0,33 %	28.02.2030	100 %
Statkraft AS 3.625 14.06.2027	NOK	Oslo	10 000 000	1,00 %	9 405 000	9 759 464	354 464	0,32 %	14.06.2027	100 %
Statkraft AS 3.93 14.06.2032	NOK	Oslo	6 000 000	0,20 %	5 636 400	5 673 592	37 192	0,19 %	14.06.2032	100 %
Stockholm Exergi Holding FRN 25.03.2032	SEK	Stockholm	40 000 000	4,00 %	40 965 016	41 856 269	891 253	1,38 %	25.03.2032	0 %
Teollisuuden Voima Oyj 4.25 22.05.2031	EUR	Luxembourg City	1 000 000	0,17 %	11 671 174	12 107 707	436 533	0,40 %	22.05.2031	100 %
Teollisuuden Voima Oyj 4.75 01.06.2030	EUR	Luxembourg City	300 000	0,05 %	3 536 832	3 752 481	215 650	0,12 %	01.06.2030	100 %
Transmission Finance Dac 0.375 18.06.2028	EUR	Dublin	1 700 000	0,57 %	16 856 958	18 210 543	1 353 585	0,60 %	18.06.2028	100 %
Å Energi AS 4.545 25.03.2031	NOK	Oslo	6 000 000	0,60 %	6 000 000	5 899 855	- 100 145	0,19 %	25.03.2031	100 %
Å Energi AS 4.79 05.09.2029	NOK	Oslo	20 000 000	2,22 %	20 035 400	19 976 382	- 59 018	0,66 %	05.09.2029	100 %
Sum Industrivarer					240 227 969	245 294 150	5 066 181	8,10 %		
Sum Rentepapirer										
					2 827 209 585	2 930 553 829	103 344 244	96,74 %		
Futures										
Bobl Mar 25 / OEH5	EUR	Frankfurt	10 300 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
Bund Mar 25 / RXH5	EUR	Frankfurt	5 600 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %		
10Yr Treasury Note Mar 25 / TYH5	USD	Chicago	17 200 000	0,00 %	-	- 427 320	- 427 320	-0,01 %		
Sum Futures					-	- 427 320	- 427 320	-0,01 %		
Derivater										
FX swap EUR/NOK	EUR		731 172 294	0,00 %	-	10 714 629	10 714 629	0,35 %		
FX swap SEK/NOK	SEK		18 767 916	0,00 %	-	2 521 966	2 521 966	0,08 %		
FX swap USD/NOK	NOK		14 905 388	0,00 %	-	- 1 097 356	- 1 097 356	-0,04 %		
Sum Derivater					-	12 139 240	12 139 240	0,40 %		
Verdipapirer										
Sum Aksjer					1 183 835	818 864	- 364 971	0,03 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					2 827 209 585	2 930 553 829	103 344 244	96,74 %		
Verdipapirer										
Sum Futures					-	- 427 320	- 427 320	-0,01 %		
Verdipapirer										
Sum Derivater					-	12 139 240	12 139 240	0,40 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					2 828 393 420	2 943 084 612	114 691 192	97,16 %		

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB OMF	5,65 %	4,63 %	1,40 %	0,58 %	1,44 %	2,10 %	1,41 %	1,94 %	2,41 %	

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB OMF	0,30 %	0,08 %	-0,28 %	-0,03 %	0,13 %	0,14 %	0,58 %	1,47 %	1,88 %	

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB OMF	0,33 %	0,34 %	0,67 %	0,17 %	1,38 %	0,15 %	0,17 %	0,22 %	0,31 %	

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB OMF	0,17 %	0,10 %	0,23 %	0,07 %	0,44 %	0,07 %	0,15 %	0,23 %	0,31 %	

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	104 340 815	107 774 519
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	12 427 081	- 2 060 933
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 2 427 399	6 039 028
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	114 340 498	111 752 614
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 989 479	- 2 544 883
Andre kostnader	- 2 690	- 3 030
Forvaltningsresultat	- 1 992 169	- 2 547 913
Resultat før skattekostnad	112 348 329	109 204 701
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	112 348 329	109 204 701
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	56 755 008	4 116 289
Avsatt til andelseierne	58 020 719	99 049 384
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 2 427 399	6 039 028
Sum anvendt	112 348 329	109 204 701
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 032 752 181	2 354 029 375
Opptjente, ikke mottatte inntekter	7 925 839	14 492 060
Andre fordringer	- 660 042	-
Bankinnskudd	5 172 110	4 783 808
Sum eiendeler	1 045 190 089	2 373 305 243
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 051 126 212	2 381 704 924
Overkurs/underkurs	- 60 659 364	- 8 909 080
Opptjent egenkapital	54 633 089	305 479
Sum egenkapital	1 045 099 937	2 373 101 324
Gjeld		
Gjeld	90 152	203 919
Sum gjeld	90 152	203 919
Sum gjeld og egenkapital	1 045 190 089	2 373 305 243

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	88
Depotkostnader	2 690
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	2 373 101 324
Tegning av andeler	332 775 199
Innløsning av andeler	-1 658 349 187
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	- 2 427 399
Egenkapital 31.12.2024	1 045 099 937

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	112 348 329
Urealisert kursgevinst/kurstap	2 427 399
Skattemessig resultat	114 775 728

Netto utdelt til andelseierne i året	- 56 755 008
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 58 020 719
Skattegrunnlag	- 0

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB OMF	994	996	994	998	1 001	999	998	1 004	997	987

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB OMF	1 051 126	2 381 705	2 510 286	1 275 667	1 108 774	1 044 774	1 146 572	2 097 977	1 062 922	903 919

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB OMF	1 045 099 937	2 373 101 324	2 494 673 110	1 273 436 624	1 109 560 256	1 043 713 173	1 144 770 064	2 105 659 568	1 060 248 505	892 226 660

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB OMF	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Finans										
DNB Boligkreditt AS FRN 01.10.2029	NOK	Oslo	50 000 000	0,50 %	50 000 000	49 864 220	- 135 780	4,77 %	01.10.2029	10 %
Eika Boligkreditt FRN 26.03.2029	NOK	Oslo	50 000 000	0,63 %	50 000 000	50 296 620	296 620	4,81 %	26.03.2029	10 %
Fana Sparebank Boligkred FRN 23.01.2030	NOK		78 000 000	2,40 %	78 743 340	78 591 006	- 152 334	7,52 %	23.01.2030	10 %
Fana Sparebank Boligkreditt As FRN 28.08.2028	NOK		21 000 000	1,05 %	20 984 880	21 155 045	170 165	2,02 %	28.08.2028	10 %
More Boligkreditt AS FRN 09.05.2028	NOK	Oslo	50 000 000	0,83 %	50 038 750	50 281 520	242 770	4,81 %	09.05.2028	10 %
Nordea Eiendomskreditt FRN 23.02.2029	NOK	Oslo	36 000 000	0,12 %	36 000 000	36 202 482	202 482	3,46 %	23.02.2029	100 %
OBOS Boligkreditt AS FRN 12.02.2029	NOK		120 000 000	1,92 %	120 476 400	120 775 596	299 196	11,56 %	12.02.2029	10 %
Sparebank Ost Boligkreditt FRN 10.04.2029	NOK		40 000 000	1,33 %	40 000 000	40 105 096	105 096	3,84 %	10.04.2029	10 %
Sparebank 1 Boligkreditt FRN 19.03.2029	NOK	Oslo	110 000 000	1,12 %	110 176 800	110 543 576	366 776	10,58 %	19.03.2029	10 %
Sparebank 1 Boligkreditt FRN 19.09.2029	NOK	Oslo	40 000 000	0,28 %	40 000 000	39 929 896	- 70 104	3,82 %	19.09.2029	10 %
Sparebanken Sør Boligkreditt AS FRN 23.05.2029	NOK	Oslo	74 000 000	1,23 %	74 000 000	74 132 830	132 830	7,09 %	23.05.2029	10 %
Sparebanken Sør Boligkreditt FRN 06.11.2029	NOK	Oslo	40 000 000	0,67 %	40 000 000	39 923 916	- 76 084	3,82 %	06.11.2029	10 %
Sparebanken Vest Boligkr FRN 13.04.2029	NOK	Oslo	74 000 000	1,14 %	73 999 600	74 405 328	405 728	7,12 %	13.04.2029	10 %
SSB Boligkreditt FRN 05.03.2029	NOK		125 000 000	4,17 %	125 059 550	125 713 138	653 588	12,03 %	05.03.2029	10 %
Stadshypotek AB Frn 10.10.2028	NOK	Oslo	50 000 000	0,63 %	50 000 000	50 287 985	287 985	4,81 %	10.10.2028	10 %
Verd Boligkreditt AS FRN 18.10.2028	NOK		70 000 000	2,33 %	70 000 000	70 543 928	543 928	6,75 %	18.10.2028	10 %
Sum Finans					1 029 479 320	1 032 752 181	3 272 861	98,82 %		
Sum Rentepapirer					1 029 479 320	1 032 752 181	3 272 861	98,82 %		
Verdipapirer										
Sum Rentepapirer					1 029 479 320	1 032 752 181	3 272 861	98,82 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					1 029 479 320	1 032 752 181	3 272 861	98,82 %		

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Credit	10,33 %	8,01 %	-3,37 %	5,43 %						
Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Credit	3,31 %	2,05 %	-7,15 %	2,82 %						
Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Credit	1,00 %	2,61 %	4,04 %	1,15 %						
Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Credit	0,99 %	2,61 %	4,02 %	1,16 %						

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	205 780 357	52 857 795
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	12 752 030	- 9 524 168
Urealisert kursgevinst/kurstap	78 163 370	136 468 015
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	296 695 758	179 801 641
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	5 334 509	4 779 854
Andre kostnader	- 39 950	- 61 900
Forvaltningsresultat	5 294 559	4 717 954
Resultat før skattekostnad	301 990 316	184 519 595
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	301 990 316	184 519 595
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 25 759 140	- 1 529 624
Avsatt til andelseierne	245 085 226	35 097 088
Overført til/fra opptjent egenkapital	82 664 230	150 952 131
Sum anvendt	301 990 316	184 519 595
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 578 591 515	2 611 668 265
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 87	- 83
Andre fordringer	235 139	49 812
Bankinnskudd	54 579 541	31 043 737
Sum eiendeler	3 633 406 108	2 642 761 730
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 281 873 239	2 454 968 896
Overkurs/underkurs	279 028 070	172 008 399
Opptjent egenkapital	73 187 623	16 282 533
Sum egenkapital	3 634 088 932	2 643 259 828
Gjeld		
Gjeld	- 682 824	- 498 098
Sum gjeld	- 682 824	- 498 098
Sum gjeld og egenkapital	3 633 406 108	2 642 761 730

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktige/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	27
Depotkostnader	39 950
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	2 643 259 828
Tegning av andeler	1 476 961 752
Innløsning av andeler	- 568 796 878
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	82 664 230
Egenkapital 31.12.2024	3 634 088 932

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	301 990 316
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 82 664 230
Skattemessig resultat	219 326 086

Netto utdelt til andelseierne i året	25 759 140
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 245 085 226
Skattegrunnlag	0

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Credit	1 106	1 075	1 008	1 048	1 053					

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Credit	3 286 373	2 459 469	2 030 461	1 663 032	5 899					

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Credit	3 634 088 934	2 643 259 828	2 047 625 704	1 743 633 442	6 213 240					

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB PB Discretionary Credit	NOK	25 000	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Verdipapirfondsandeler										
Alfred Berg Nordic High Yield C	NOK	Oslo	4 306 760	13,76 %	643 514 212	701 380 907	57 866 695	19,30 %		
DNB High Yield D	NOK	Oslo	2 156 234	38,42 %	2 171 918 200	2 207 337 373	35 419 173	60,74 %		
Muzinich Global High Yield LCC Fund Hedg NOK Acc M	NOK		5 131 948	71,32 %	620 982 554	669 873 236	48 890 682	18,43 %		
Sum Verdipapirfond					3 436 414 966	3 578 591 515	142 176 549	98,47 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					3 436 414 966	3 578 591 515	142 176 549	98,47 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					3 436 414 966	3 578 591 515	142 176 549	98,47 %		

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Rates	3,24 %	4,75 %	-7,07 %	-0,65 %						

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Rates	-2,21 %	0,34 %	-9,32 %	-1,75 %						

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Rates	3,60 %	4,98 %	3,95 %	1,62 %						

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Rates	3,56 %	4,93 %	3,89 %	1,61 %						

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	72 335 568	16 078 001
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	28 526 022	- 24 755 391
Urealisert kursgevinst/kurstap	31 474 466	191 324 726
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	132 336 055	182 647 336
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 629 468	- 3 614 036
Andre kostnader	- 34 700	- 37 800
Forvaltningsresultat	- 3 664 168	- 3 651 836
Resultat før skattekostnad	128 671 887	178 995 500
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	128 671 887	178 995 500
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 3 701 646	-
Avsatt til andelseierne	77 502 156	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	54 871 377	178 995 500
Sum anvendt	128 671 887	178 995 500
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 122 619 499	4 000 045 528
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 114 677	- 87 173
Bankinnskudd	457 211 161	17 981 858
Sum eiendeler	4 579 715 983	4 017 940 214
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 824 719 457	4 295 708 184
Overkurs/underkurs	- 385 665 078	- 367 162 600
Opptjent egenkapital	140 187 913	89 018 181
Sum egenkapital	4 579 242 292	4 017 563 765
Gjeld		
Gjeld	473 691	376 448
Sum gjeld	473 691	376 448
Sum gjeld og egenkapital	4 579 715 983	4 017 940 214

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	51
Depotkostnader	34 700
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	4 017 563 765
Tegning av andeler	1 747 634 230
Innløsning av andeler	-1 240 827 080
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	54 871 377
Egenkapital 31.12.2024	4 579 242 292

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	128 671 887
Urealisert kursgevinst/kurstap	9 343 757
Skattemessig resultat	138 015 643

Netto utdelt til andelseierne i året	3 701 646
Avsatt til utdeling til andelseierne	- 77 502 156
Skattegrunnlag	64 215 134

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Rates	948	934	892	960	984					

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Rates	4 829 219	4 300 208	2 482 436	844 070	6 521					

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Rates	4 579 242 292	4 017 563 764	2 214 134 791	810 077 331	6 418 924					

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB PB Discretionary Rates	NOK	25 000	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Verdipapirfondsandeler										
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	1 236 103	16,92 %	1 264 798 171	1 319 136 081	54 337 910	28,81 %		
DNB Global High Grade F	NOK	Oslo	353 788	18,45 %	356 180 150	364 112 550	7 932 400	7,95 %		
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	2 062 834	22,78 %	2 075 446 156	2 149 268 796	73 822 640	46,94 %		
Neuberger Berman Em Market Debt Blend Inv Gr Fund	NOK	Dublin	2 732 945	0,00 %	271 504 222	290 102 072	18 597 850	6,34 %		
Sum Verdipapirfond					3 967 928 700	4 122 619 499	154 690 799	90,03 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirfond					3 967 928 700	4 122 619 499	154 690 799	90,03 %		
Verdipapirer										
Sum Verdipapirer					3 967 928 700	4 122 619 499	154 690 799	90,03 %		

KOMBINASJONS- FOND

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 10 A	5,63 %	7,31 %	-3,93 %	1,78 %	3,51 %	5,77 %	-0,63 %	3,85 %	3,26 %	1,35 %
DNB Aktiv 10 B	5,67 %	7,37 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 10 A	-0,18 %	0,90 %	0,85 %	0,00 %	-1,20 %	-0,45 %	-0,12 %	0,38 %	0,72 %	-1,02 %
DNB Aktiv 10 B	-0,13 %	0,95 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 10 A	2,13 %	3,11 %	2,83 %	1,35 %	5,35 %	1,02 %	1,58 %	0,96 %	1,83 %	1,84 %
DNB Aktiv 10 B	2,13 %	3,11 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 10 A	0,38 %	0,63 %	1,06 %	0,56 %	1,76 %	0,75 %	0,56 %	0,49 %	0,61 %	0,78 %
DNB Aktiv 10 B	0,38 %	0,63 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	52 780 731	27 891 232
Utbytte	-	504 106
Gevinst/tap ved realisasjon	20 878 034	6 722 278
Urealisert kursgevinst/kurstap	36 267 211	93 613 494
Andre porteføljeinntekter	196 060	472 824
Porteføljeresultat	110 122 036	129 203 934
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 825 923	- 3 259 724
Andre kostnader	- 19 949	- 33 158
Forvaltningsresultat	- 2 845 872	- 3 292 882
Resultat før skattekostnad	107 276 164	125 911 052
Skattekostnad	- 12 400 916	- 21 373
Årsresultat	94 875 248	125 889 679
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	94 875 248	125 889 679
Sum anvendt	94 875 248	125 889 679
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 590 794 160	1 731 850 971
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 9 450	116
Andre fordringer	113 685	- 722
Bankinnskudd	82 898 352	35 834 655
Sum eiendeler	1 673 796 748	1 767 685 020
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	343 099 616	425 799 297
Overkurs/underkurs	293 185 686	410 707 026
Opptjent egenkapital	1 024 771 912	930 924 784
Sum egenkapital	1 661 057 213	1 767 431 108
Gjeld		
Gjeld	12 739 534	253 912
Sum gjeld	12 739 534	253 912
Sum gjeld og egenkapital	1 673 796 748	1 767 685 020

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	17
Depotkostnader	19 920
Kurtasje	29
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	1 767 431 108
Tegning av andeler	98 492 838
Innløsning av andeler	- 299 742 037
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	94 875 248
Egenkapital 31.12.2024	1 661 057 158

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	107 276 164
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 36 267 211
Gevinst/tap ved realisasjon	- 31 974 658
Andre permanente forskjeller	19 419
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	39 053 714

Fremførbart underskudd	- 11 489 537
Endelig skattegrunnlag	27 564 177

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	6 064 119
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	6 064 119

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	6 042 121
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	6 358 773
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	12 400 895

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 10 A	534	506	471	490	482	466	440	443	426	413
DNB Aktiv 10 B	113	107	99							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 10 A	3 023 983	3 289 319	3 875 812	4 295 961	4 613 267	4 619 131	5 000 253	5 592 364	6 010 755	7 218 715
DNB Aktiv 10 B	407 013	742 545	1 000							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 10 A	1 615 152 070	1 663 283 614	1 826 289 907	2 107 131 349	2 223 090 937	2 150 362 175	2 200 747 766	2 476 865 925	2 563 471 522	2 981 473 084
DNB Aktiv 10 B	45 905 090	79 254 074	99 410							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 10 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,35% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 10 B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,30% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсанделer								
DNB Finans A	NOK	Oslo	7 534	0,25 %	8 592 709	18 696 670	10 103 962	1,13 %
DNB FRN F	NOK	Oslo	218 884	17,39 %	221 344 329	223 460 821	2 116 492	13,45 %
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	259 538	3,56 %	279 238 074	276 972 482	- 2 265 592	16,67 %
DNB Global Emerging Markets F	NOK	Oslo	84 283	0,82 %	7 809 935	10 563 043	2 753 108	0,64 %
DNB Global High Grade F	NOK	Oslo	149 962	7,83 %	152 066 679	154 338 821	2 272 142	9,29 %
DNB Health Care A	NOK	Oslo	21 262	0,31 %	12 850 378	12 665 179	- 185 199	0,76 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	116 583	2,08 %	118 807 081	119 346 466	539 385	7,18 %
DNB Kjernekraft C	NOK	Oslo	1 780	0,07 %	178 000	180 235	2 235	0,01 %
DNB Kredittobligasjon F	NOK	Oslo	161 776	7,58 %	168 507 569	171 424 630	2 917 061	10,32 %
DNB Likviditet F	NOK	Oslo	231 803	6,76 %	232 786 088	233 204 626	418 538	14,04 %
DNB Miljøinvest D	NOK	Oslo	54 586	0,50 %	4 963 195	4 989 427	26 232	0,30 %
DNB Nordic Small Cap Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	8 880	0,19 %	1 842 691	1 938 943	96 252	0,12 %
DNB Norge B	NOK	Oslo	976	0,47 %	13 080 093	13 283 455	203 362	0,80 %
DNB Norge Selektiv F	NOK	Oslo	176 174	0,46 %	12 196 860	21 268 414	9 071 553	1,28 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	163 323	1,81 %	170 209 968	170 165 947	- 44 022	10,24 %
DNB Obligasjon 20 F	NOK	Oslo	60 421	18,06 %	62 361 502	61 980 639	- 380 863	3,73 %
DNB Quant Allocation AC D	NOK	Oslo	213 802	0,46 %	22 823 447	27 704 229	4 880 782	1,67 %
DNB Quant Allocation DM D	NOK	Oslo	241 834	0,39 %	24 539 180	31 553 776	7 014 597	1,90 %
DNB Teknologi D	NOK	Oslo	131 621	0,24 %	7 246 963	25 510 233	18 263 270	1,54 %
DNB USA Indeks D	NOK	Oslo	68 917	10289,02 %	5 632 980	11 559 185	5 926 204	0,70 %
Sum Verdipapirfond					1 527 077 722	1 590 807 221	63 729 498	95,77 %
Futures								
SandP500 eMini Mar 25 / ESH5	USD	Chicago	50	0,00 %	-	- 13 061	- 13 061	0,00 %
Sum Futures					-	- 13 061	- 13 061	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					1 527 077 722	1 590 807 221	63 729 498	95,77 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	- 13 061	- 13 061	0,00 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 527 077 722	1 590 794 160	63 716 438	95,77 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 30 A	9,53 %	10,14 %	-6,20 %	5,38 %	5,95 %	10,55 %	-1,98 %	6,41 %	4,38 %	3,79 %
DNB Aktiv 30 B	9,58 %	10,19 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 30 A	-0,62 %	-0,17 %	0,30 %	-0,59 %	-1,48 %	-0,62 %	-0,72 %	-0,45 %	0,57 %	-1,23 %
DNB Aktiv 30 B	-0,57 %	-0,12 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 30 A	3,48 %	4,56 %	4,58 %	2,97 %	7,59 %	3,01 %	4,30 %	2,38 %	4,71 %	4,25 %
DNB Aktiv 30 B	3,48 %	4,56 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 30 A	0,65 %	0,80 %	1,42 %	0,97 %	2,07 %	1,32 %	1,13 %	0,74 %	1,10 %	0,95 %
DNB Aktiv 30 B	0,65 %	0,80 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	128 751 873	51 593 653
Utbytte	601 543	2 326 185
Gevinst/tap ved realisasjon	203 412 071	196 568 405
Urealisert kursgevinst/kurstap	257 268 003	341 253 674
Andre porteføljeinntekter	2 583 446	1 126 043
Porteføljeresultat	592 616 937	592 867 959
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 15 228 597	- 17 345 924
Andre kostnader	- 74 758	- 139 705
Forvaltningsresultat	- 15 303 355	- 17 485 630
Resultat før skattekostnad	577 313 582	575 382 329
Skattekostnad	- 18 580 652	- 208 511
Årsresultat	558 732 931	575 173 818
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	558 732 931	575 173 818
Sum anvendt	558 732 931	575 173 818
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	5 837 269 674	5 916 584 789
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 24 955	71
Andre fordringer	- 14 884	- 21 109
Bankinnskudd	380 492 076	103 051 447
Sum eiendeler	6 217 721 911	6 019 615 197
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	3 047 179 258	3 256 763 602
Overkurs/underkurs	- 64 528 640	100 836 425
Opptjent egenkapital	3 215 225 620	2 660 703 753
Sum egenkapital	6 197 876 238	6 018 303 780
Gjeld		
Gjeld	19 845 673	1 311 417
Sum gjeld	19 845 673	1 311 417
Sum gjeld og egenkapital	6 217 721 911	6 019 615 197

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	15
Depotkostnader	19 770
Kurtasje	54 987
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	6 018 303 780
Tegning av andeler	460 357 450
Innløsning av andeler	- 839 517 922
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	558 732 931
Egenkapital 31.12.2024	6 197 876 239

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	577 313 582
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 257 268 003
Gevinst/tap ved realisasjon	- 230 320 540
Andre permanente forskjeller	88 006
Utbytte	- 601 543
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	89 211 503

Fremførbart underskudd	- 88 063 128
Endelig skattegrunnlag	1 148 375

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	252 643
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	252 643

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	219 029
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	18 361 622
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	18 580 652

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 30 A	209	191	173	184	175	165	149	152	143	137
DNB Aktiv 30 B	120	109	99							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 30 A	28 658 384	30 222 890	33 630 976	36 795 134	36 578 247	38 700 961	39 089 708	39 181 053	37 728 725	40 054 523
DNB Aktiv 30 B	1 813 408	1 855 403	1 000							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 30 A	5 980 683 076	5 758 229 807	5 817 883 249	6 786 116 364	6 401 407 712	6 392 522 188	5 840 318 145	5 972 132 846	5 404 242 057	5 496 769 974
DNB Aktiv 30 B	217 193 166	202 790 865	99 189							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 30 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 30 B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Finans A	NOK	Oslo	78 399	2,61 %	93 351 901	194 554 938	101 203 037	3,14 %
DNB FRN F	NOK	Oslo	504 456	40,08 %	507 433 507	515 005 004	7 571 497	8,31 %
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	976 729	13,39 %	1 052 107 694	1 042 339 586	- 9 768 107	16,82 %
DNB Global Emerging Markets F	NOK	Oslo	911 599	8,86 %	84 863 372	114 248 592	29 385 220	1,84 %
DNB Global High Grade F	NOK	Oslo	564 358	29,46 %	573 921 921	580 827 659	6 905 739	9,37 %
DNB Health Care A	NOK	Oslo	225 367	3,23 %	135 938 460	134 242 902	- 1 695 558	2,17 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	433 356	7,73 %	441 331 204	443 627 038	2 295 834	7,16 %
DNB Kjernekraft C	NOK	Oslo	20 000	0,75 %	2 000 000	2 025 113	25 113	0,03 %
DNB Kredittobligasjon F	NOK	Oslo	596 905	27,97 %	615 777 823	632 506 540	16 728 717	10,21 %
DNB Miljøinvest D	NOK	Oslo	573 841	5,26 %	51 972 627	52 451 774	479 148	0,85 %
DNB Nordic Small Cap Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	93 425	2,02 %	19 387 956	20 399 105	1 011 149	0,33 %
DNB Norge B	NOK	Oslo	8 749	4,24 %	116 878 164	119 101 236	2 223 072	1,92 %
DNB Norge Selektiv F	NOK	Oslo	1 604 654	4,20 %	99 687 672	193 719 808	94 032 136	3,13 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	736 554	8,14 %	760 875 892	767 416 509	6 540 617	12,38 %
DNB Private Equity Retail B EUR	EUR	Luxembourg City	11 522	3,69 %	10 516 423	50 222 885	39 706 462	0,81 %
DNB Quant Allocation AC D	NOK	Oslo	2 263 954	4,87 %	240 712 494	293 360 723	52 648 229	4,73 %
DNB Quant Allocation DM D	NOK	Oslo	2 611 580	4,27 %	266 107 867	340 751 080	74 643 213	5,50 %
DNB Teknologi D	NOK	Oslo	1 415 162	2,62 %	82 073 783	274 281 668	192 207 885	4,43 %
DNB USA Indeks D	NOK	Oslo	396 641	59216,88 %	32 134 479	66 527 100	34 392 621	1,07 %
Sum Verdipapirfond					5 187 073 237	5 837 609 259	650 536 022	94,19 %
Futures								
SandP500 eMini Mar 25 / ESH5	USD	Chicago	1 300	0,00 %	-	- 339 585	- 339 585	-0,01 %
Sum Futures					-	- 339 585	- 339 585	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					5 187 073 237	5 837 609 259	650 536 022	94,19 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	- 339 585	- 339 585	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					5 187 073 237	5 837 269 674	650 196 437	94,18 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 50 A	13,31 %	12,80 %	-6,90 %	8,99 %	8,23 %	15,03 %	-3,32 %	9,21 %	5,13 %	6,62 %
DNB Aktiv 50 B	13,36 %	12,86 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 50 A	-1,50 %	-1,24 %	0,38 %	-1,39 %	-1,19 %	-0,68 %	-1,41 %	-0,82 %	0,36 %	-0,98 %
DNB Aktiv 50 B	-1,44 %	-1,18 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 50 A	5,00 %	6,18 %	6,24 %	4,63 %	10,14 %	5,08 %	7,02 %	3,84 %	7,73 %	6,60 %
DNB Aktiv 50 B	5,00 %	6,18 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 50 A	0,97 %	1,14 %	1,96 %	1,40 %	2,39 %	1,88 %	1,73 %	0,96 %	1,64 %	1,22 %
DNB Aktiv 50 B	0,97 %	1,14 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	71 134 332	20 588 928
Utbytte	836 992	2 913 516
Gevinst/tap ved realisasjon	255 784 565	255 616 362
Urealisert kursgevinst/kurstap	315 263 924	292 968 241
Andre porteføljeinntekter	3 090 140	2 634 471
Porteføljeresultat	646 109 953	574 721 518
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 12 096 606	- 14 087 119
Andre kostnader	- 122 392	- 214 641
Forvaltningsresultat	- 12 218 997	- 14 301 759
Resultat før skattekostnad	633 890 955	560 419 759
Skattekostnad	- 8 550 642	- 267 277
Årsresultat	625 340 313	560 152 481
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	625 340 313	560 152 481
Sum anvendt	625 340 313	560 152 481
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	4 830 343 454	4 749 505 348
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 71 778	33
Andre fordringer	- 36 500	- 36 653
Bankinnskudd	397 803 699	46 324 788
Sum eiendeler	5 228 038 875	4 795 793 516
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 168 969 638	1 266 302 831
Overkurs/underkurs	592 919 086	687 819 059
Opptjent egenkapital	3 456 575 160	2 840 674 146
Sum egenkapital	5 218 463 884	4 794 796 035
Gjeld		
Gjeld	9 574 991	997 481
Sum gjeld	9 574 991	997 481
Sum gjeld og egenkapital	5 228 038 875	4 795 793 516

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktige/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	20
Depotkostnader	20 070
Kurtasje	102 322
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	4 794 796 035
Tegning av andeler	443 992 049
Innløsning av andeler	- 645 664 512
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	625 340 313
Egenkapital 31.12.2024	5 218 463 884

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	633 890 955
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 315 263 924
Gevinst/tap ved realisasjon	- 280 764 074
Andre permanente forskjeller	134 675
Utbytte	- 836 992
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	37 160 641

Fremførbart underskudd	- 37 160 641
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	8 550 642
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	8 550 642

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 50 A	465	410	363	390	358	331	288	298	273	259
DNB Aktiv 50 B	127	112	99							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 50 A	11 060 112	11 296 399	12 081 951	12 820 057	12 440 693	12 860 866	12 701 016	12 691 311	12 127 525	12 129 959
DNB Aktiv 50 B	629 585	664 330	1 000							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 50 A	5 138 622 920	4 631 771 294	4 391 564 445	5 005 190 505	4 456 411 945	4 256 632 251	3 654 417 777	3 777 141 220	3 304 942 119	3 144 371 149
DNB Aktiv 50 B	79 840 960	74 315 411	99 118							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 50 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,65% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 50 B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,60% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсанделer								
DNB Finans A	NOK	Oslo	108 932	3,63 %	132 232 228	270 327 163	138 094 935	5,18 %
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	637 517	8,74 %	676 809 948	680 341 194	3 531 246	13,04 %
DNB Global Emerging Markets F	NOK	Oslo	1 247 474	12,13 %	117 274 356	156 343 042	39 068 685	3,00 %
DNB Global High Grade F	NOK	Oslo	366 940	19,16 %	371 360 646	377 648 860	6 288 215	7,24 %
DNB Health Care A	NOK	Oslo	308 066	4,42 %	185 387 083	183 503 512	- 1 883 570	3,52 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	359 017	6,40 %	364 445 707	367 525 781	3 080 074	7,04 %
DNB Kjernekraft C	NOK	Oslo	28 000	1,05 %	2 800 000	2 835 158	35 158	0,05 %
DNB Kredittobligasjon F	NOK	Oslo	365 118	17,11 %	378 615 546	386 895 128	8 279 583	7,41 %
DNB Miljøinvest D	NOK	Oslo	791 297	7,25 %	71 878 700	72 328 278	449 578	1,39 %
DNB Nordic Small Cap Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	128 944	2,79 %	26 761 109	28 154 574	1 393 465	0,54 %
DNB Norge B	NOK	Oslo	11 932	5,78 %	159 269 928	162 432 959	3 163 031	3,11 %
DNB Norge Selektiv F	NOK	Oslo	2 206 088	5,78 %	150 423 744	266 327 157	115 903 413	5,10 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	447 456	4,95 %	463 095 629	466 204 742	3 109 113	8,93 %
DNB Private Equity Retail B EUR	EUR	Luxembourg City	16 032	5,13 %	18 242 526	69 880 501	51 637 975	1,34 %
DNB Quant Allocation AC D	NOK	Oslo	3 105 484	6,68 %	329 426 485	402 405 318	72 978 833	7,71 %
DNB Quant Allocation DM D	NOK	Oslo	3 582 532	5,85 %	364 752 998	467 438 029	102 685 031	8,96 %
DNB Teknologi D	NOK	Oslo	1 946 657	3,60 %	120 796 511	377 294 144	256 497 633	7,23 %
DNB USA Indeks D	NOK	Oslo	553 812	82681,98 %	45 095 961	92 888 925	47 792 964	1,78 %
Sum Verdipapirfond					3 978 669 104	4 830 774 465	852 105 362	92,57 %
Futures								
SandP500 eMini Mar 25 / ESH5	USD	Chicago	1 650	0,00 %	-	- 431 011	- 431 011	-0,01 %
Sum Futures					-	- 431 011	- 431 011	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					3 978 669 104	4 830 774 465	852 105 362	92,57 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	- 431 011	- 431 011	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					3 978 669 104	4 830 343 454	851 674 350	92,56 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 80 A	19,38 %	17,19 %	-7,30 %	14,95 %	11,06 %	21,42 %	-5,29 %	13,01 %	6,26 %	10,68 %
DNB Aktiv 80 B	19,46 %	17,25 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 80 A	-2,76 %	-2,44 %	0,78 %	-2,35 %	-0,67 %	-1,05 %	-2,38 %	-1,75 %	0,30 %	-0,68 %
DNB Aktiv 80 B	-2,69 %	-2,39 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 80 A	7,50 %	8,91 %	8,83 %	7,15 %	14,83 %	8,27 %	11,14 %	6,13 %	12,40 %	10,26 %
DNB Aktiv 80 B	7,50 %	8,91 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 80 A	1,47 %	1,77 %	2,84 %	2,08 %	2,76 %	2,87 %	2,74 %	1,40 %	2,42 %	1,76 %
DNB Aktiv 80 B	1,48 %	1,77 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	51 236 157	21 125 715
Utbytte	1 998 783	6 200 127
Gevinst/tap ved realisasjon	497 698 614	571 492 960
Urealisert kursgevinst/kurstap	786 445 828	446 558 647
Andre porteføljeinntekter	6 361 269	3 882 125
Porteføljeresultat	1 343 740 650	1 049 259 575
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 14 990 982	- 19 014 782
Andre kostnader	- 199 551	- 381 148
Forvaltningsresultat	- 15 190 532	- 19 395 930
Resultat før skattekostnad	1 328 550 118	1 029 863 644
Skattekostnad	-	- 612 581
Årsresultat	1 328 550 118	1 029 251 063
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 328 550 118	1 029 251 063
Sum anvendt	1 328 550 118	1 029 251 063
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 680 922 555	6 771 194 808
Opptjente, ikke mottatte inntekter	- 543 539	- 1 332
Andre fordringer	3 765 056	- 35 677
Bankinnskudd	431 510 761	152 924 213
Sum eiendeler	8 115 654 834	6 924 082 013
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 802 407 709	1 962 834 642
Overkurs/underkurs	521 878 961	439 659 242
Opptjent egenkapital	5 789 244 125	4 520 384 073
Sum egenkapital	8 113 530 795	6 922 877 957
Gjeld		
Gjeld	2 124 039	1 204 056
Sum gjeld	2 124 039	1 204 056
Sum gjeld og egenkapital	8 115 654 834	6 924 082 013

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	22
Depotkostnader	19 870
Kurtasje	179 680
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	6 922 877 957
Tegning av andeler	1 110 518 253
Innløsning av andeler	-1 248 415 532
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 328 550 118
Egenkapital 31.12.2024	8 113 530 796

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 328 550 118
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 786 445 828
Gevinst/tap ved realisasjon	- 492 907 925
Andre permanente forskjeller	179 318
Utbytte	- 1 998 783
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	47 376 900

Fremførbart underskudd	- 47 376 900
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 80 A	475	398	339	366	318	287	236	249	221	208
DNB Aktiv 80 B	139	116	99							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 80 A	16 707 579	16 269 880	16 952 997	17 769 070	17 824 625	18 185 038	18 246 031	18 517 331	18 196 155	18 574 630
DNB Aktiv 80 B	1 316 498	931 281	1 000							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Aktiv 80 A	7 930 757 245	6 468 980 245	5 751 773 844	6 503 317 162	5 675 143 231	5 213 416 817	4 308 108 818	4 616 275 604	4 014 155 211	3 856 192 747
DNB Aktiv 80 B	182 773 552	108 235 350	99 123							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Aktiv 80 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen			
DNB Aktiv 80 B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсанделer								
DNB Finans A	NOK	Oslo	269 423	8,97 %	339 212 940	668 602 357	329 389 416	8,24 %
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	477 847	6,55 %	484 032 106	509 945 434	25 913 328	6,29 %
DNB Global Emerging Markets F	NOK	Oslo	3 090 882	30,05 %	292 684 571	387 373 043	94 688 472	4,77 %
DNB Global High Grade F	NOK	Oslo	113 900	5,95 %	114 574 198	117 224 037	2 649 839	1,44 %
DNB Health Care A	NOK	Oslo	759 921	10,91 %	457 413 655	452 657 152	- 4 756 503	5,58 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	232 112	4,14 %	234 847 867	237 612 874	2 765 007	2,93 %
DNB Kjernekraft C	NOK	Oslo	70 143	2,62 %	7 014 631	7 102 392	87 761	0,09 %
DNB Miljøinvest D	NOK	Oslo	1 961 033	17,98 %	178 769 328	179 247 689	478 360	2,21 %
DNB Nordic Small Cap Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	319 385	6,91 %	66 299 096	69 736 728	3 437 632	0,86 %
DNB Norge B	NOK	Oslo	29 502	14,30 %	394 530 084	401 619 236	7 089 152	4,95 %
DNB Norge Selektiv F	NOK	Oslo	5 498 151	14,40 %	406 513 153	663 757 379	257 244 227	8,18 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	480 174	5,31 %	492 313 273	500 293 563	7 980 290	6,17 %
DNB Private Equity Retail B EUR	EUR	Luxembourg City	38 364	12,28 %	45 576 949	167 218 848	121 641 899	2,06 %
DNB Quant Allocation AC D	NOK	Oslo	7 698 821	16,57 %	822 416 056	997 604 930	175 188 874	12,30 %
DNB Quant Allocation DM D	NOK	Oslo	8 875 674	14,50 %	906 010 223	1 158 071 297	252 061 074	14,27 %
DNB Teknologi D	NOK	Oslo	4 821 537	8,92 %	314 836 554	934 493 199	619 656 645	11,52 %
DNB USA Indeks D	NOK	Oslo	1 367 747	#####	113 262 678	229 407 272	116 144 594	2,83 %
Sum Verdipapirfond					5 670 307 365	7 681 967 431	2 011 660 066	94,68 %
Futures								
SandP500 eMini Mar 25 / ESH5	USD	Chicago	4 000	0,00 %	-	- 1 044 876	- 1 044 876	-0,01 %
Sum Futures					-	- 1 044 876	- 1 044 876	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					5 670 307 365	7 681 967 431	2 011 660 066	94,68 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	- 1 044 876	- 1 044 876	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					5 670 307 365	7 680 922 555	2 010 615 190	94,67 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk[illegible][illegible]

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 30 A	3,40 %	2,77 %								
DNB Grønt Skifte 30 B	3,40 %	2,77 %								

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	190 912	3 899
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	36 336	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	221 757	24 850
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	449 006	28 749
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	- 12	-
Forvaltningshonorar	- 33 016	- 1 507
Andre kostnader	- 43 900	-
Forvaltningsresultat	- 76 927	- 1 507
Resultat før skattekostnad	372 078	27 241
Skattekostnad	- 36 647	- 8 339
Årsresultat	335 431	18 902
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	335 431	18 902
Sum anvendt	335 431	18 902
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 122 567	4 978 426
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	104 370	50 323
Sum eiendeler	7 226 937	5 028 749
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 742 872	5 000 000
Overkurs/underkurs	81 790	-
Opptjent egenkapital	354 333	18 902
Sum egenkapital	7 178 996	5 018 902
Gjeld		
Gjeld	47 941	9 846
Sum gjeld	47 941	9 846
Sum gjeld og egenkapital	7 226 937	5 028 749

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	29
Depotkostnader	43 900
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 024
Egenkapital 01.01.2024	5 018 902
Tegning av andeler	1 912 637
Innløsning av andeler	- 87 974
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	335 431
Egenkapital 31.12.2024	7 178 996

Note 6. Skatt

	2 024
--	--------------

Beregning av skattegrunnlag

Resultat før skattekostnad	372 078
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 221 757
Gevinst/tap ved realisasjon	- 32 854
Andre permanente forskjeller	43 912
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	161 379

Fremførbart underskudd

	-
Endelig skattegrunnlag	161 379

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	35 503
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	35 503

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	35 503
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	1 144
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	36 647

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 30 A	106	100								
DNB Grønt Skifte 30 B	107	100								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 30 A	66 429	49 000								
DNB Grønt Skifte 30 B	1 000	1 000								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 30 A	7 072 693	4 918 522								
DNB Grønt Skifte 30 B	106 510	100 380								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Grønt Skifte 30 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Skifte 30 B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Brighter Future Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	1 812	0,38 %	184 470	210 102	25 631	2,93 %
DNB Future Waves Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	3 140	1,00 %	372 679	400 897	28 218	5,58 %
DNB Global High Grade D	NOK	Oslo	733	12,67 %	725 138	725 524	386	10,11 %
DNB Global Lavkarbon D	NOK	Oslo	2 856	2,96 %	349 192	402 461	53 269	5,61 %
DNB Grønt Skifte Norden D	NOK	Oslo	2 649	1,77 %	304 224	320 215	15 991	4,46 %
DNB Grønt Skifte Norge D	NOK	Oslo	881	3,10 %	91 849	112 291	20 442	1,56 %
DNB Klima Indeks D	NOK	Oslo	2 489	0,53 %	335 614	409 303	73 689	5,70 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	682	0,07 %	686 738	686 611	- 127	9,56 %
DNB Likviditet Kort D	NOK	Oslo	68	0,26 %	684 596	683 967	- 629	9,53 %
DNB Low Carbon Credit D	NOK	Oslo	1 030	1,81 %	1 074 295	1 088 608	14 313	15,16 %
DNB Miljøinvest D	NOK	Oslo	3 100	0,03 %	294 658	283 319	- 11 339	3,95 %
DNB Obligasjon D	NOK	Oslo	573	0,12 %	586 314	597 079	10 766	8,32 %
DNB Obligasjon Norden D	NOK	Oslo	1 127	2,25 %	1 186 193	1 202 191	15 998	16,75 %
Sum Verdipapirfond					6 875 960	7 122 567	246 607	99,21 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					6 875 960	7 122 567	246 607	99,21 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					6 875 960	7 122 567	246 607	99,21 %

[illegible][illegible]

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 50 A	5,33 %	4,42 %								
DNB Grønt Skifte 50 B	5,33 %	4,42 %								

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	408 457	2 420
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	126 511	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	561 898	10 523
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	1 096 866	12 942
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	- 3	-
Forvaltningshonorar	- 105 237	- 1 776
Andre kostnader	- 77 099	-
Forvaltningsresultat	- 182 340	- 1 776
Resultat før skattekostnad	914 527	11 166
Skattekostnad	- 65 174	- 6 364
Årsresultat	849 352	4 802
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	849 352	4 802
Sum anvendt	849 352	4 802
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	32 106 170	4 962 529
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	326 341	50 413
Sum eiendeler	32 432 511	5 012 942
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	29 813 594	5 000 000
Overkurs/underkurs	1 675 977	-
Opptjent egenkapital	854 154	4 802
Sum egenkapital	32 343 725	5 004 802
Gjeld		
Gjeld	88 787	8 140
Sum gjeld	88 787	8 140
Sum gjeld og egenkapital	32 432 511	5 012 942

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	100
Depotkostnader	77 100
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	5 004 802
Tegning av andeler	28 311 360
Innløsning av andeler	- 1 821 789
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	849 352
Egenkapital 31.12.2024	32 343 725

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	914 527
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 561 898
Gevinst/tap ved realisasjon	- 105 200
Andre permanente forskjeller	77 103
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	324 531

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**324 531****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	71 397
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	71 397

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	71 397
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	- 6 223
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	65 174

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 50 A	108	100								
DNB Grønt Skifte 50 B	109	100								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 50 A	181 099	49 000								
DNB Grønt Skifte 50 B	117 037	1 000								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 50 A	19 643 631	4 904 704								
DNB Grønt Skifte 50 B	12 700 094	100 098								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Grønt Skifte 50 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,65% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Skifte 50 B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,60% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Brighter Future Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	14 138	2,98 %	1 506 267	1 639 275	133 008	5,07 %
DNB Future Waves Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	23 456	7,45 %	2 987 185	2 994 932	7 747	9,26 %
DNB Global High Grade D	NOK	Oslo	2 616	45,20 %	2 605 311	2 588 249	- 17 062	8,00 %
DNB Global Lavkarbon D	NOK	Oslo	21 637	22,41 %	2 813 353	3 048 928	235 575	9,43 %
DNB Grønt Skifte Norden D	NOK	Oslo	19 991	13,38 %	2 473 735	2 416 446	- 57 289	7,47 %
DNB Grønt Skifte Norge D	NOK	Oslo	6 609	23,26 %	765 291	842 464	77 173	2,60 %
DNB Klima Indeks D	NOK	Oslo	18 594	3,93 %	2 684 057	3 058 096	374 040	9,45 %
DNB Likviditet D	NOK	Oslo	1 463	0,14 %	1 474 629	1 472 126	- 2 503	4,55 %
DNB Likviditet Kort D	NOK	Oslo	148	0,57 %	1 489 551	1 486 975	- 2 576	4,60 %
DNB Low Carbon Credit D	NOK	Oslo	3 690	6,50 %	3 975 373	3 899 800	- 75 573	12,06 %
DNB Miljøinvest D	NOK	Oslo	23 716	0,22 %	2 281 954	2 167 767	- 114 187	6,70 %
DNB Obligasjon D	NOK	Oslo	2 070	0,43 %	2 149 433	2 156 301	6 868	6,67 %
DNB Obligasjon Norden D	NOK	Oslo	4 063	8,12 %	4 327 611	4 334 810	7 200	13,40 %
Sum Verdipapirfond					31 533 749	32 106 170	572 421	99,27 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					31 533 749	32 106 170	572 421	99,27 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					31 533 749	32 106 170	572 421	99,27 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk[illegible][illegible]

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 80 A	8,38 %	7,11 %								
DNB Grønt Skifte 80 B	8,38 %	7,11 %								

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	289 165	918
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	468 602	-
Urealisert kursgevinst/kurstap	2 023 455	- 16 288
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	2 781 221	- 15 370
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 220 469	- 2 039
Andre kostnader	- 72 250	-
Forvaltningsresultat	- 292 719	- 2 039
Resultat før skattekostnad	2 488 502	- 17 409
Skattekostnad	- 19 337	- 2 458
Årsresultat	2 469 165	- 19 867
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 469 165	- 19 867
Sum anvendt	2 469 165	- 19 867
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	45 054 227	4 934 084
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	-	-
Bankinnskudd	427 958	50 546
Sum eiendeler	45 482 185	4 984 630
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	40 728 985	5 000 000
Overkurs/underkurs	2 255 362	-
Opptjent egenkapital	2 449 298	- 19 867
Sum egenkapital	45 433 646	4 980 133
Gjeld		
Gjeld	48 540	4 497
Sum gjeld	48 540	4 497
Sum gjeld og egenkapital	45 482 185	4 984 630

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	88
Depotkostnader	72 250
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen

	2 024
Egenkapital 01.01.2024	4 980 133
Tegning av andeler	52 844 884
Innløsning av andeler	- 14 860 537
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 469 165
Egenkapital 31.12.2024	45 433 646

Note 6. Skatt

	2 024
Beregning av skattegrunnlag	
Resultat før skattekostnad	2 488 502
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 2 023 455
Gevinst/tap ved realisasjon	- 438 327
Andre permanente forskjeller	72 250
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	98 970
Fremførbart underskudd	- 1 121
Endelig skattegrunnlag	97 849

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	21 527
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	21 527

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	21 527
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	- 2 190
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	19 337

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 80 A	112	100								
DNB Grønt Skifte 80 B	112	100								

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 80 A	168 652	49 000								
DNB Grønt Skifte 80 B	238 638	1 000								

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Grønt Skifte 80 A	18 807 048	4 880 529								
DNB Grønt Skifte 80 B	26 625 289	99 605								

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Grønt Skifte 80 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen			
DNB Grønt Skifte 80 B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Brighter Future Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	31 595	6,65 %	3 345 914	3 663 274	317 359	8,06 %
DNB Future Waves Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	54 377	17,26 %	6 794 602	6 942 927	148 325	15,28 %
DNB Global High Grade D	NOK	Oslo	1 619	27,98 %	1 598 431	1 602 303	3 872	3,53 %
DNB Global Lavkarbon D	NOK	Oslo	49 753	51,53 %	6 412 571	7 010 989	598 417	15,43 %
DNB Grønt Skifte Norden D	NOK	Oslo	45 786	30,64 %	5 521 239	5 534 510	13 272	12,18 %
DNB Grønt Skifte Norge D	NOK	Oslo	15 156	53,35 %	1 693 420	1 932 086	238 666	4,25 %
DNB Klima Indeks D	NOK	Oslo	42 457	8,98 %	6 032 565	6 982 815	950 250	15,37 %
DNB Low Carbon Credit D	NOK	Oslo	2 284	4,02 %	2 434 488	2 414 329	- 20 158	5,31 %
DNB Miljøinvest D	NOK	Oslo	54 079	0,50 %	5 217 062	4 943 057	- 274 005	10,88 %
DNB Obligasjon D	NOK	Oslo	1 284	0,26 %	1 321 908	1 337 658	15 750	2,94 %
DNB Obligasjon Norden D	NOK	Oslo	2 522	5,04 %	2 674 861	2 690 280	15 419	5,92 %
Sum Verdipapirfond					43 047 061	45 054 227	2 007 167	99,16 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					43 047 061	45 054 227	2 007 167	99,16 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					43 047 061	45 054 227	2 007 167	99,16 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer A	8,38 %	9,39 %	-5,86 %	4,18 %	4,82 %	8,29 %	-0,79 %	4,86 %		

[illegible]

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer A	2,60 %	3,74 %	4,22 %	2,21 %	6,20 %	1,72 %	2,72 %	1,58 %		

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	4 567 303	2 779 991
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	5 022 561	1 653 108
Urealisert kursgevinst/kurstap	5 552 164	11 732 240
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	15 142 028	16 165 340
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 269 659	- 264 312
Andre kostnader	-	-
Forvaltningsresultat	- 269 659	- 264 312
Resultat før skattekostnad	14 872 369	15 901 027
Skattekostnad	- 293 281	-
Årsresultat	14 579 088	15 901 027
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 579 088	15 901 027
Sum anvendt	14 579 088	15 901 027
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	182 546 882	173 072 034
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	8 704	1 583
Bankinnskudd	2 986 190	2 736 343
Sum eiendeler	185 541 776	175 809 960
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	132 809 424	136 610 941
Overkurs/underkurs	12 934 535	14 274 388
Opptjent egenkapital	39 481 765	24 902 677
Sum egenkapital	185 225 724	175 788 006
Gjeld		
Gjeld	316 053	21 954
Sum gjeld	316 053	21 954
Sum gjeld og egenkapital	185 541 776	175 809 960

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	17
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	175 788 006
Tegning av andeler	9 846 072
Innløsning av andeler	- 14 987 442
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 579 088
Egenkapital 31.12.2024	185 225 724

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	14 872 369
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 5 552 164
Gevinst/tap ved realisasjon	- 5 969 945
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	3 350 261

Fremførbart underskudd	- 2 017 165
Endelig skattegrunnlag	1 333 095

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	293 281
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	293 281

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	293 281
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	293 281

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2025 A	8,95 %	10,58 %	-6,29 %	7,27 %	6,16 %	12,48 %	-1,36 %	8,17 %		

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021
--------------------------	------	------	------	------

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2025 A	2,79 %	4,29 %	5,02 %	3,17 %	8,46 %	3,33 %	5,44 %	3,42 %		

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	8 698 129	4 489 318
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	13 213 085	7 068 409
Urealisert kursgevinst/kurstap	11 301 959	21 453 137
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	33 213 172	33 010 863
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 542 263	- 473 706
Andre kostnader	0	- 0
Forvaltningsresultat	- 542 263	- 473 706
Resultat før skattekostnad	32 670 909	32 537 157
Skattekostnad	- 1 578 530	- 458 504
Årsresultat	31 092 379	32 078 653
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	31 092 379	32 078 653
Sum anvendt	31 092 379	32 078 653
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	369 152 034	344 492 889
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 4 043	- 4 956
Bankinnskudd	7 035 420	6 544 988
Sum eiendeler	376 183 411	351 032 921
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	230 240 813	234 823 601
Overkurs/underkurs	54 761 525	57 243 007
Opptjent egenkapital	89 557 260	58 464 881
Sum egenkapital	374 559 598	350 531 489
Gjeld		
Gjeld	1 623 812	501 432
Sum gjeld	1 623 812	

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet end

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	18
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	350 531 489
Tegning av andeler	30 982 420
Innløsning av andeler	- 38 046 689
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	31 092 379
Egenkapital 31.12.2024	374 559 598

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	32 670 909
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 11 301 959
Gevinst/tap ved realisasjon	- 14 193 812
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	7 175 138

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**7 175 138****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	1 578 530
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	1 578 530

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	1 578 530
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	1 578 530

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2025 A	161	147	133	142	133	125	111	113	104	

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2025 A	2 332 756	2 378 584	2 216 719	2 107 824	1 682 704	1 429 129	885 643	573 478	78 786	

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2025 A	374 559 598	350 531 489	295 413 205	299 742 756	223 078 793	178 465 275	98 324 834	64 544 412	8 197 601	

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2025 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	86 053	1,18 %	94 948 129	91 833 825	- 3 114 304	24,52 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	408 830	0,80 %	43 476 968	66 506 469	23 029 501	17,76 %
DNB Likviditet F	NOK	Oslo	102 116	2,98 %	102 323 429	102 733 439	410 010	27,43 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	137 903	0,93 %	12 470 776	16 577 840	4 107 063	4,43 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	87 821	0,97 %	90 479 820	91 500 461	1 020 641	24,43 %
Sum Verdipapirfond					343 699 123	369 152 034	25 452 911	98,56 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					343 699 123	369 152 034	25 452 911	98,56 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					343 699 123	369 152 034	25 452 911	98,56 %

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2030 A	12,31 %	13,35 %	-6,74 %	10,97 %	7,58 %	15,92 %	-1,82 %	10,33 %		

[illegible]

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2030 A	3,85 %	5,70 %	6,43 %	4,38 %	11,03 %	4,69 %	7,38 %	4,57 %		

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	12 509 440	5 678 522
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	31 594 038	15 226 069
Urealisert kursgevinst/kurstap	36 993 450	47 375 606
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	81 096 928	68 280 198
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 032 885	- 825 613
Andre kostnader	1	- 0
Forvaltningsresultat	- 1 032 885	- 825 613
Resultat før skattekostnad	80 064 044	67 454 585
Skattekostnad	- 2 743 040	- 357 045
Årsresultat	77 321 004	67 097 540
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	77 321 004	67 097 540
Sum anvendt	77 321 004	67 097 540
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	727 007 884	591 872 936
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	8 350	2 481
Bankinnskudd	12 577 846	10 047 879
Sum eiendeler	739 594 079	601 923 295
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	389 845 221	357 292 426
Overkurs/underkurs	149 877 869	124 482 249
Opptjent egenkapital	197 035 546	119 714 542
Sum egenkapital	736 758 635	601 489 217
Gjeld		
Gjeld	2 835 444	434 079
Sum gjeld	2 835 444	434 079
Sum gjeld og egenkapital	739 594 079	601 923 295

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	23
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	601 489 217
Tegning av andeler	85 816 829
Innløsning av andeler	- 27 868 415
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	77 321 004
Egenkapital 31.12.2024	736 758 635

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	80 064 044
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 36 993 450
Gevinst/tap ved realisasjon	- 32 283 380
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	10 787 213

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag	10 787 213
-------------------------------	-------------------

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	2 373 187
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	2 373 187

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	2 373 187
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	369 853
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	2 743 040

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2030 A	188	167	148	158	143	133	114	117	106	

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2030 A	3 918 211	3 592 683	3 263 066	2 879 776	2 219 702	1 745 228	1 142 890	675 470	76 397	

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2030 A	736 758 635	601 489 217	481 953 468	456 104 707	316 808 632	231 544 439	130 811 723	78 744 190	8 072 065	

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2030 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	143 781	1,97 %	156 629 299	153 439 286	- 3 190 013	20,83 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	1 341 227	2,63 %	144 225 476	218 184 431	73 958 954	29,61 %
DNB Likviditet F	NOK	Oslo	146 385	4,27 %	146 745 032	147 269 641	524 609	19,99 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	461 373	3,13 %	45 394 787	55 463 269	10 068 482	7,53 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	146 512	1,62 %	150 373 497	152 651 257	2 277 760	20,72 %
Sum Verdipapirfond					643 368 092	727 007 884	83 639 792	98,68 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					643 368 092	727 007 884	83 639 792	98,68 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					643 368 092	727 007 884	83 639 792	98,68 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2035 A	15,82 %	16,16 %	-7,13 %	14,71 %	9,01 %	19,45 %	-2,30 %	12,48 %		

[illegible]

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2035 A	5,06 %	7,25 %	7,94 %	5,61 %	13,80 %	6,07 %	9,32 %	5,73 %		

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	8 323 027	3 347 844
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	35 033 221	15 963 431
Urealisert kursgevinst/kurstap	51 453 804	53 094 637
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	94 810 052	72 405 913
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 999 712	- 763 902
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 999 712	- 763 902
Resultat før skattekostnad	93 810 341	71 642 011
Skattekostnad	- 2 071 008	- 0
Årsresultat	91 739 333	71 642 011
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	91 739 333	71 642 011
Sum anvendt	91 739 333	71 642 011
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	702 487 801	545 725 107
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 6 800	4 199
Bankinnskudd	14 196 009	8 998 319
Sum eiendeler	716 677 010	554 727 624
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	325 915 721	292 980 152
Overkurs/underkurs	170 147 761	134 963 547
Opptjent egenkapital	218 451 935	126 712 602
Sum egenkapital	714 515 416	554 656 300
Gjeld		
Gjeld	2 161 594	71 324
Sum gjeld	2 161 594	71 324
Sum gjeld og egenkapital	716 677 010	554 727 624

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	27
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	554 656 300
Tegning av andeler	96 551 696
Innløsning av andeler	- 28 431 913
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	91 739 333
Egenkapital 31.12.2024	714 515 416

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	93 810 341
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 51 453 804
Gevinst/tap ved realisasjon	- 35 775 124
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	6 581 412

Fremførbart underskudd	- 1 836 443
Endelig skattegrunnlag	4 744 969

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	1 043 893
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	1 043 893

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	1 043 893
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	1 027 115
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	2 071 008

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2035 A	219	189	163	175	153	140	117	120	107	

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2035 A	3 263 367	2 934 011	2 621 051	2 272 134	1 666 181	1 290 679	820 190	428 629	65 526	

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2035 A	714 515 417	554 656 301	426 559 561	398 158 111	254 535 084	180 874 575	96 222 832	51 471 448	6 995 307	

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2035 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	113 595	1,56 %	121 976 679	121 225 461	- 751 218	16,97 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	1 824 423	3,57 %	193 572 123	296 788 599	103 216 476	41,54 %
DNB Likviditet F	NOK	Oslo	87 579	2,55 %	87 831 249	88 108 373	277 124	12,33 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	627 410	4,25 %	64 664 173	75 423 057	10 758 883	10,56 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	116 079	1,28 %	118 841 992	120 942 312	2 100 320	16,93 %
Sum Verdipapirfond					586 886 216	702 487 801	115 601 585	98,32 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					586 886 216	702 487 801	115 601 585	98,32 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					586 886 216	702 487 801	115 601 585	98,32 %

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2040 A	19,53 %	18,93 %	-7,64 %	18,64 %	10,49 %	22,17 %	-2,64 %	13,29 %		

[illegible]

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2040 A	6,34 %	8,86 %	9,51 %	6,86 %	16,41 %	7,12 %	10,47 %	6,18 %		

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	3 544 272	1 100 150
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	26 712 503	12 876 901
Urealisert kursgevinst/kurstap	52 610 453	44 506 960
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	82 867 228	58 484 011
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 749 578	- 552 579
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 749 578	- 552 579
Resultat før skattekostnad	82 117 649	57 931 432
Skattekostnad	- 719 655	0
Årsresultat	81 397 994	57 931 432
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	81 397 994	57 931 432
Sum anvendt	81 397 994	57 931 432
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	515 960 743	391 139 262
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 20 917	- 24 020
Bankinnskudd	9 154 247	7 364 586
Sum eiendeler	525 094 073	398 479 828
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	210 268 479	190 961 903
Overkurs/underkurs	129 692 899	104 518 642
Opptjent egenkapital	184 343 408	102 945 414
Sum egenkapital	524 304 787	398 425 958
Gjeld		
Gjeld	789 286	53 869
Sum gjeld	789 286	53 869
Sum gjeld og egenkapital	525 094 073	398 479 828

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	26
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	398 425 958
Tegning av andeler	78 573 257
Innløsning av andeler	- 34 092 424
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	81 397 994
Egenkapital 31.12.2024	524 304 787

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	82 117 649
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 52 610 453
Gevinst/tap ved realisasjon	- 27 464 876
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	2 042 320

Fremførbart underskudd	- 1 723 526
Endelig skattegrunnlag	318 795

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	70 135
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	70 135

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	70 135
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	649 520
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	719 655

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2040 A	249	208	175	190	160	145	118	122	107	

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2040 A	2 105 185	1 912 119	1 662 541	1 440 003	1 070 524	765 157	481 482	248 122	56 452	

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2040 A	524 304 786	398 425 958	291 282 604	273 150 231	171 156 376	110 716 897	57 027 308	30 183 908	6 061 645	

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2040 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	64 631	0,89 %	69 234 558	68 972 021	- 262 537	13,15 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	1 725 931	3,38 %	177 400 460	280 766 325	103 365 866	53,55 %
DNB Likviditet F	NOK	Oslo	25 146	0,73 %	25 235 778	25 298 294	62 517	4,83 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	597 202	4,05 %	62 292 839	71 791 722	9 498 883	13,69 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	66 352	0,73 %	67 744 273	69 132 381	1 388 108	13,19 %
Sum Verdipapirfond					401 907 907	515 960 743	114 052 837	98,41 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					401 907 907	515 960 743	114 052 837	98,41 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					401 907 907	515 960 743	114 052 837	98,41 %

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2045 A	22,40 %	20,34 %	-7,67 %	19,38 %	10,56 %	22,20 %	-2,65 %	13,32 %		

[illegible]

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2045 A	7,38 %	9,78 %	10,07 %	7,05 %	16,41 %	7,12 %	10,46 %	6,18 %		

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 408 042	422 261
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	18 735 010	8 110 712
Urealisert kursgevinst/kurstap	52 179 718	39 133 793
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	72 322 770	47 666 766
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 595 982	- 431 858
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 595 982	- 431 858
Resultat før skattekostnad	71 726 788	47 234 908
Skattekostnad	- 75 741	1
Årsresultat	71 651 047	47 234 908
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	71 651 047	47 234 908
Sum anvendt	71 651 047	47 234 908
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	405 920 211	300 494 706
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 6 748	- 2 709
Bankinnskudd	7 334 993	5 676 255
Sum eiendeler	413 248 456	306 168 252
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	158 785 035	143 998 668
Overkurs/underkurs	101 354 351	80 801 330
Opptjent egenkapital	152 977 215	81 326 167
Sum egenkapital	413 116 601	306 126 165
Gjeld		
Gjeld	131 854	42 088
Sum gjeld	131 854	42 088
Sum gjeld og egenkapital	413 248 456	306 168 252

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	27
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	306 126 165
Tegning av andeler	59 960 089
Innløsning av andeler	- 24 620 699
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	71 651 047
Egenkapital 31.12.2024	413 116 601

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	71 726 788
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 52 179 718
Gevinst/tap ved realisasjon	- 19 304 213
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	242 857

Fremførbart underskudd	- 242 857
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	75 741
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	75 741

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2045 A	260	212	176	191	160	145	118	122	107	

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2045 A	1 590 350	1 442 487	1 253 673	1 041 435	771 997	557 634	350 273	188 558	69 791	

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2045 A	413 116 600	306 126 164	221 081 141	198 914 099	123 512 798	80 698 790	41 481 628	22 938 764	7 492 190	

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2045 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	32 732	0,45 %	35 054 679	34 930 242	- 124 437	8,46 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	1 643 568	3,22 %	169 462 762	267 367 839	97 905 076	64,72 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	569 435	3,86 %	60 322 977	68 453 692	8 130 715	16,57 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	33 754	0,37 %	34 508 928	35 168 438	659 510	8,51 %
Sum Verdipapirfond					299 349 347	405 920 211	106 570 864	98,26 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					299 349 347	405 920 211	106 570 864	98,26 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					299 349 347	405 920 211	106 570 864	98,26 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2050 A	22,42 %	20,35 %	-7,68 %	19,42 %	10,54 %	22,21 %	-2,73 %	13,29 %		

[illegible]

Volatiliteit	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2050 A	7,38 %	9,77 %	10,07 %	7,05 %	16,41 %	7,12 %	10,46 %	6,18 %		

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 318 736	395 768
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	16 043 659	7 126 385
Urealisert kursgevinst/kurstap	50 400 471	36 690 877
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	67 762 865	44 213 030
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 559 364	- 401 365
Andre kostnader	-	-
Forvaltningsresultat	- 559 364	- 401 365
Resultat før skattekostnad	67 203 502	43 811 665
Skattekostnad	- 67 371	-
Årsresultat	67 136 131	43 811 665
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	67 136 131	43 811 665
Sum anvendt	67 136 131	43 811 665
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	385 921 995	280 444 552
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 6 559	- 6 844
Bankinnskudd	5 560 617	4 856 720
Sum eiendeler	391 476 053	285 294 428
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	150 549 608	134 312 729
Overkurs/underkurs	97 819 792	75 092 465
Opptjent egenkapital	142 985 726	75 849 594
Sum egenkapital	391 355 125	285 254 789
Gjeld		
Gjeld	120 928	39 640
Sum gjeld	120 928	39 640
Sum gjeld og egenkapital	391 476 053	285 294 428

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	26
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	285 254 789
Tegning av andeler	59 194 158
Innløsning av andeler	- 20 229 953
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	67 136 131
Egenkapital 31.12.2024	391 355 125

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	67 203 502
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 50 400 471
Gevinst/tap ved realisasjon	- 16 508 301
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	294 730

Fremførbart underskudd	- 294 730
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	67 371
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	67 371

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2050 A	260	212	176	191	160	145	118	122	107	

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2050 A	1 507 996	1 345 627	1 158 203	977 988	726 422	517 545	325 428	173 129	59 028	

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2050 A	391 355 125	285 254 789	204 012 992	186 594 299	116 063 043	74 806 429	38 490 360	21 050 878	6 335 205	

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2050 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	31 067	0,43 %	33 352 338	33 154 053	- 198 285	8,47 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	1 564 054	3,06 %	161 234 097	254 432 989	93 198 892	65,01 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	540 346	3,66 %	57 388 579	64 956 795	7 568 216	16,60 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	32 036	0,35 %	32 780 322	33 378 158	597 836	8,53 %
Sum Verdipapirfond					284 755 336	385 921 995	101 166 659	98,61 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					284 755 336	385 921 995	101 166 659	98,61 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					284 755 336	385 921 995	101 166 659	98,61 %

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2055 A	22,42 %	20,33 %	-7,69 %	19,40 %	10,54 %	22,19 %	-2,75 %	13,31 %		

[illegible]

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2055 A	7,39 %	9,77 %	10,08 %	7,05 %	16,41 %	7,12 %	10,45 %	6,18 %		

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 196 614	353 115
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	14 809 065	5 274 430
Urealisert kursgevinst/kurstap	45 253 143	33 559 125
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	61 258 823	39 186 670
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 505 613	- 357 259
Andre kostnader	-	-
Forvaltningsresultat	- 505 613	- 357 259
Resultat før skattekostnad	60 753 211	38 829 411
Skattekostnad	- 115 157	0
Årsresultat	60 638 053	38 829 411
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	60 638 053	38 829 411
Sum anvendt	60 638 053	38 829 411
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	349 309 123	251 887 251
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 298	91
Bankinnskudd	5 651 901	4 586 693
Sum eiendeler	354 960 726	256 474 035
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	136 546 880	120 786 660
Overkurs/underkurs	93 067 357	71 107 036
Opptjent egenkapital	125 182 806	64 544 753
Sum egenkapital	354 797 043	256 438 449
Gjeld		
Gjeld	163 684	35 586
Sum gjeld	163 684	35 586
Sum gjeld og egenkapital	354 960 726	256 474 035

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	27
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	256 438 449
Tegning av andeler	58 929 865
Innløsning av andeler	- 21 209 325
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	60 638 053
Egenkapital 31.12.2024	354 797 043

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	60 753 211
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 45 253 143
Gevinst/tap ved realisasjon	- 15 234 922
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	265 145

Fremførbart underskudd	- 265 145
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	115 157
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	115 157

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs										
Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2055 A	259	212	176	191	160	145	118	122	107	

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2055 A	1 367 969	1 210 367	1 021 372	825 523	583 246	418 812	274 904	148 392	55 206	

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2055 A	354 797 043	256 438 449	179 832 631	157 456 575	93 168 368	60 521 407	32 512 222	18 046 690	5 925 287	

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader									
Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2055 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	28 159	0,39 %	30 159 740	30 050 976	- 108 764	8,47 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	1 414 797	2,77 %	146 942 882	230 152 537	83 209 656	64,87 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	489 555	3,32 %	52 151 252	58 851 085	6 699 833	16,59 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	29 038	0,32 %	29 648 719	30 254 526	605 807	8,53 %
Sum Verdipapirfond					258 902 592	349 309 123	90 406 532	98,45 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					258 902 592	349 309 123	90 406 532	98,45 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					258 902 592	349 309 123	90 406 532	98,45 %

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2060 A	22,38 %	20,36 %	-7,69 %	19,40 %	10,53 %	22,21 %	-2,82 %	13,30 %		

[illegible]

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2060 A	7,39 %	9,78 %	10,07 %	7,05 %	16,42 %	7,12 %	10,44 %	6,19 %		

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	755 715	213 068
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	7 907 778	3 137 290
Urealisert kursgevinst/kurstap	29 703 767	20 095 097
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	38 367 260	23 445 455
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 317 615	- 215 171
Andre kostnader	-	-
Forvaltningsresultat	- 317 615	- 215 171
Resultat før skattekostnad	38 049 645	23 230 284
Skattekostnad	- 131 144	0
Årsresultat	37 918 501	23 230 284
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	37 918 501	23 230 284
Sum anvendt	37 918 501	23 230 284
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	223 519 084	154 011 477
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 98	65
Bankinnskudd	4 200 181	2 974 763
Sum eiendeler	227 719 167	156 986 305
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	87 562 853	73 875 584
Overkurs/underkurs	66 731 414	47 744 756
Opptjent egenkapital	73 262 745	35 344 244
Sum egenkapital	227 557 012	156 964 584
Gjeld		
Gjeld	162 155	21 721
Sum gjeld	162 155	21 721
Sum gjeld og egenkapital	227 719 167	156 986 305

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	27
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	156 964 584
Tegning av andeler	49 934 835
Innløsning av andeler	- 17 260 909
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	37 918 501
Egenkapital 31.12.2024	227 557 012

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	38 049 645
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 29 703 767
Gevinst/tap ved realisasjon	- 8 168 544
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	177 334

Fremførbart underskudd	- 177 334
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	131 144
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	131 144

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2060 A	259	212	176	191	160	144	118	122	107	

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2060 A	878 129	741 256	599 635	446 549	283 582	178 421	128 018	89 836	51 693	

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2060 A	227 557 012	156 964 584	105 495 152	85 107 005	45 264 396	25 765 598	15 127 538	10 923 234	5 547 440	

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2060 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	18 005	0,25 %	19 143 669	19 214 434	70 765	8,44 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	905 228	1,77 %	97 105 713	147 258 225	50 152 512	64,71 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	313 625	2,13 %	33 573 086	37 701 953	4 128 867	16,57 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	18 567	0,21 %	18 982 180	19 344 472	362 292	8,50 %
Sum Verdipapirfond					168 804 648	223 519 084	54 714 436	98,23 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					168 804 648	223 519 084	54 714 436	98,23 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					168 804 648	223 519 084	54 714 436	98,23 %

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2065 A	22,40 %	20,32 %	-7,68 %	19,43 %	10,56 %	22,19 %	-2,59 %	13,31 %		

[illegible]

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2065 A	7,39 %	9,77 %	10,07 %	7,05 %	16,41 %	7,12 %	10,46 %	6,19 %		

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	258 068	72 980
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 636 079	2 276 050
Urealisert kursgevinst/kurstap	10 169 827	5 800 257
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	13 063 975	8 149 287
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 108 544	- 71 921
Andre kostnader	-	-
Forvaltningsresultat	- 108 544	- 71 921
Resultat før skattekostnad	12 955 431	8 077 366
Skattekostnad	- 24 993	- 0
Årsresultat	12 930 438	8 077 366
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 930 438	8 077 366
Sum anvendt	12 930 438	8 077 366
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	77 475 918	51 283 454
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 262	18
Bankinnskudd	1 446 248	928 178
Sum eiendeler	78 921 903	52 211 650
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	30 132 135	24 359 165
Overkurs/underkurs	21 772 669	13 794 348
Opptjent egenkapital	26 981 374	14 050 936
Sum egenkapital	78 886 178	52 204 449
Gjeld		
Gjeld	35 725	7 201
Sum gjeld	35 725	7 201
Sum gjeld og egenkapital	78 921 903	52 211 650

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	29
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	52 204 449
Tegning av andeler	23 266 724
Innløsning av andeler	- 9 515 434
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 930 438
Egenkapital 31.12.2024	78 886 178

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	12 955 431
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 10 169 827
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 688 996
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	96 607

Fremførbart underskudd	- 96 607
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	24 993
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	24 993

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2065 A	260	212	176	191	160	145	118	122	107	

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2065 A	303 821	246 092	229 319	180 329	118 364	89 557	69 943	57 866	48 583	

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2065 A	78 886 178	52 204 450	40 432 030	34 438 222	18 926 421	12 952 733	8 279 175	7 031 559	5 210 053	

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2065 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	6 314	0,09 %	6 709 494	6 738 522	29 028	8,54 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	313 682	0,61 %	34 338 856	51 028 349	16 689 494	64,69 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	108 344	0,73 %	11 600 105	13 024 396	1 424 291	16,51 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	6 416	0,07 %	6 546 377	6 684 651	138 274	8,47 %
Sum Verdipapirfond					59 194 832	77 475 918	18 281 086	98,21 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					59 194 832	77 475 918	18 281 086	98,21 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					59 194 832	77 475 918	18 281 086	98,21 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2070 A	22,48 %	20,35 %	-7,70 %	19,50 %	10,57 %					

[illegible]

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2070 A	7,38 %	9,77 %	10,08 %	7,06 %	16,40 %					

[illegible]

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	35 543	19 931
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	2 142 271	348 398
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 432 213	1 835 844
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	1 745 600	2 204 173
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 14 786	- 19 992
Andre kostnader	-	-
Forvaltningsresultat	- 14 786	- 19 992
Resultat før skattekostnad	1 730 814	2 184 181
Skattekostnad	-	0
Årsresultat	1 730 814	2 184 181
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 730 814	2 184 181
Sum anvendt	1 730 814	2 184 181
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	11 215 490	14 087 300
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	1	-
Bankinnskudd	227 622	297 931
Sum eiendeler	11 443 113	14 385 230
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	314 079	3 181 948
Overkurs/underkurs	4 851 639	6 656 260
Opptjent egenkapital	6 275 851	4 545 036
Sum egenkapital	11 441 569	14 383 243
Gjeld		
Gjeld	1 544	1 987
Sum gjeld	1 544	1 987
Sum gjeld og egenkapital	11 443 113	14 385 230

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	92
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	14 383 243
Tegning av andeler	5 666 125
Innløsning av andeler	- 10 338 615
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 730 814
Egenkapital 31.12.2024	11 441 569

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 730 814
Urealisert kursgevinst/kurstap	432 213
Gevinst/tap ved realisasjon	- 2 170 160
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	- 7 133

Fremførbart underskudd

-

Endelig skattegrunnlag**- 7 133****Betalbar skatt**

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	-
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	-

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2070 A	215	176	146	158	132	120				

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2070 A	53 141	81 819	70 529	61 343	53 861	52 129				

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer - 2070 A	11 441 569	14 383 243	10 302 181	9 707 994	7 133 084	6 243 747				

Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer - 2070 A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	905	0,01 %	965 729	966 018	289	8,44 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	45 449	0,09 %	5 180 118	7 393 407	2 213 288	64,62 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	15 735	0,11 %	1 703 277	1 891 576	188 298	16,53 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	926	0,01 %	948 307	964 490	16 183	8,43 %
Sum Verdipapirfond					8 797 432	11 215 490	2 418 059	98,02 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					8 797 432	11 215 490	2 418 059	98,02 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					8 797 432	11 215 490	2 418 059	98,02 %

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer A	139	128	117	125	120	114	105	106	101	

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer A	1 330 594	1 368 609	1 518 742	1 747 987	1 658 385	668 140	331 482	253 879	122 087	

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Lev Mer A	185 225 724	175 788 006	178 328 773	218 031 575	198 557 893	76 318 235	34 966 181	26 994 690	12 380 239	

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Lev Mer A	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	43 472	0,60 %	48 733 308	46 392 695	- 2 340 612	25,05 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	167 705	0,33 %	17 482 828	27 281 486	9 798 658	14,73 %
DNB Likviditet F	NOK	Oslo	55 306	1,61 %	55 445 572	55 639 930	194 357	30,04 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	57 396	0,39 %	5 019 292	6 899 744	1 880 451	3,73 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	44 470	0,49 %	46 062 982	46 333 027	270 045	25,01 %
Sum Verdipapirfond					172 743 982	182 546 882	9 802 900	98,55 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					172 743 982	182 546 882	9 802 900	98,55 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					172 743 982	182 546 882	9 802 900	98,55 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Multi Strategies	8,45 %	2,13 %	-1,97 %							
Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Multi Strategies	1,43 %	-3,83 %	-5,75 %							
Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Multi Strategies	2,27 %	2,23 %	2,25 %							
Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Multi Strategies	2,22 %	2,21 %	2,25 %							

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	747 764	873 245
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	18 444 763	4 368 547
Urealisert kursgevinst/kurstap	14 399 248	16 023 306
Andre porteføljeinntekter	- 3 869 861	- 11 331 753
Porteføljeresultat	29 721 915	9 933 345
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 747 237	- 787 730
Andre kostnader	- 14 819	- 14 950
Forvaltningsresultat	- 762 056	- 802 680
Resultat før skattekostnad	28 959 859	9 130 665
Skattekostnad	1 454 002	- 691 102
Årsresultat	30 413 861	8 439 563
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	30 413 861	8 439 563
Sum anvendt	30 413 861	8 439 563
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	376 020 202	343 049 881
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	-	1 427
Bankinnskudd	16 577 433	18 167 970
Sum eiendeler	392 597 635	361 219 278
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	359 478 211	357 265 637
Overkurs/underkurs	1 737 039	1 535 876
Opptjent egenkapital	31 316 400	902 539
Sum egenkapital	392 531 650	359 704 052
Gjeld		
Gjeld	65 985	1 515 225
Sum gjeld	65 985	1 515 225
Sum gjeld og egenkapital	392 597 635	361 219 278

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	41
Depotkostnader	8 050
Kurtasje	6 769
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	359 704 052
Tegning av andeler	48 953 879
Innløsning av andeler	- 48 817 435
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	30 413 861
Egenkapital 31.12.2024	390 254 357

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	28 959 859
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 14 399 248
Gevinst/tap ved realisasjon	- 13 987 302
Andre permanente forskjeller	14 819
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	588 128

Fremførbart underskudd	- 588 128
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	- 1 454 002
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	- 1 454 002

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Multi Strategies	109	101	99	101						

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Multi Strategies	3 594 782	3 572 656	4 060 864	4 897 808						

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB PB Discretionary Multi Strategies	392 531 650	359 704 052	400 323 843	492 526 111						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB PB Discretionary Multi Strategies	NOK	25 000	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
Aquantum Active Range	EUR	Berlin	50 697	3,50 %	76 200 493	77 371 536	1 171 043	19,71 %
Carmignac Portfolio Long Short Euro Equities F	EUR	Luxembourg City	26 287	2,92 %	41 725 393	54 277 022	12 551 629	13,83 %
Cooper Creek Partners North America Long Short Eq	EUR		38 842	2,71 %	68 864 077	84 413 673	15 549 597	21,50 %
DNB Multi Asset Institutional A NOK	NOK	Luxembourg City	1 360 290	100,00 %	145 720 693	160 970 925	15 250 232	41,01 %
Sum Verdipapirfond					332 510 655	377 033 156	44 522 501	96,05 %
Futures								
SandP500 Micro eMini Mar 25 / HWAH5	USD	Chicago	140	0,00 %	-	- 36 571	- 36 571	-0,01 %
Sum Futures					-	- 36 571	- 36 571	-0,01 %
Derivater								
FX swap EUR/NOK	NOK		188 936 000	0,00 %	-	- 1 012 954	- 1 012 954	-0,26 %
Sum Derivater					-	- 1 012 954	- 1 012 954	-0,26 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					332 510 655	377 033 156	44 522 501	96,05 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	- 36 571	- 36 571	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Derivater					-	- 1 012 954	- 1 012 954	-0,26 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					332 510 655	375 983 631	43 472 976	95,78 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 30 A	9,99 %	10,08 %	-6,05 %	5,36 %	5,93 %	10,53 %	-1,97 %	6,23 %	4,61 %	4,15 %
DNB Private Banking Premium 30 B	10,04 %	10,13 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 30 A	-1,90 %	-0,86 %	0,16 %	-0,62 %	-1,50 %	-0,65 %	-0,71 %	-0,63 %	0,80 %	-0,87 %
DNB Private Banking Premium 30 B	-1,85 %	-0,81 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 30 A	3,26 %	4,12 %	4,56 %	2,97 %	7,58 %	3,01 %	4,28 %	2,37 %	4,82 %	4,26 %
DNB Private Banking Premium 30 B	3,26 %	4,12 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 30 A	0,62 %	0,83 %	1,42 %	0,96 %	2,07 %	1,31 %	1,14 %	0,74 %	1,09 %	1,09 %
DNB Private Banking Premium 30 B	0,62 %	0,83 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	59 278 203	27 933 553
Utbytte	214 878	667 898
Gevinst/tap ved realisasjon	68 672 841	68 671 978
Urealisert kursgevinst/kurstap	98 767 476	101 038 683
Andre porteføljeinntekter	1 354 408	743 726
Porteføljeresultat	228 287 806	199 055 838
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 3 625 933	- 4 328 566
Andre kostnader	- 59 886	- 88 143
Forvaltningsresultat	- 3 685 819	- 4 416 709
Resultat før skattekostnad	224 601 987	194 639 129
Skattekostnad	- 11 605 927	- 70 398
Årsresultat	212 996 060	194 568 731
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	212 996 060	194 568 731
Sum anvendt	212 996 060	194 568 731
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 129 519 427	2 045 041 422
Opptjente, ikke mottatte inntekter	5 632	310
Andre fordringer	491	13 736
Bankinnskudd	135 009 871	19 402 366
Sum eiendeler	2 264 535 422	2 064 457 833
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 442 271 916	1 439 037 538
Overkurs/underkurs	- 443 517 502	- 417 117 962
Opptjent egenkapital	1 253 869 520	1 040 873 460
Sum egenkapital	2 252 623 934	2 062 793 036
Gjeld		
Gjeld	11 911 488	1 664 796
Sum gjeld	11 911 488	1 664 796
Sum gjeld og egenkapital	2 264 535 422	2 064 457 832

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	30
Depotkostnader	40 050
Kurtasje	19 835
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	2 062 793 036
Tegning av andeler	478 622 232
Innløsning av andeler	- 501 787 395
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	212 996 060
Egenkapital 31.12.2024	2 252 623 934

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	224 601 987
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 98 767 476
Gevinst/tap ved realisasjon	- 54 330 978
Andre permanente forskjeller	66 332
Utbytte	- 214 878
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	71 354 986

Fremførbart underskudd	- 71 354 986
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	11 605 927
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	11 605 927

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 30 A	219	199	181	192	182	172	156	159	150	143
DNB Private Banking Premium 30 B	121	110	99							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 30 A	5 242 892	5 452 469	11 012 034	11 756 985	11 531 951	11 207 864	9 935 250	9 175 057	9 283 417	8 623 803
DNB Private Banking Premium 30 B	9 179 827	8 938 907	1 000							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 30 A	1 146 298 123	1 083 808 856	1 988 557 921	2 259 693 808	2 103 699 735	1 930 108 999	1 548 011 955	1 458 267 848	1 389 013 674	1 233 450 488
DNB Private Banking Premium 30 B	1 106 325 812	978 984 182	99 445							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 30 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,55% i årlig honorar	Ingen			
DNB Private Banking Premium 30 B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,50% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Alfred Berg Nordic High Yield C	NOK	Oslo	450 712	1,45 %	66 315 285	73 401 045	7 085 760	3,26 %
Ashmore EM IA USD	USD	New York	16 772	0,00 %	24 724 333	26 139 936	1 415 603	1,16 %
BlackRock World Healthscience I2	USD	Luxembourg City	275 603	0,08 %	35 546 191	48 955 154	13 408 963	2,17 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	28 843	0,96 %	37 390 029	71 576 948	34 186 919	3,18 %
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	223 862	3,07 %	231 936 897	238 899 678	6 962 781	10,61 %
DNB Global Emerging Markets F	NOK	Oslo	114 268	1,11 %	10 962 721	14 320 886	3 358 166	0,64 %
DNB Global High Grade F	NOK	Oslo	62 643	3,27 %	63 393 107	64 471 281	1 078 174	2,86 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	222 793	3,97 %	223 868 867	228 072 975	4 204 108	10,12 %
DNB Kjernekraft C	NOK	Oslo	8 250	0,31 %	825 000	835 359	10 359	0,04 %
DNB Likviditet F	NOK	Oslo	336 062	9,79 %	335 481 395	338 093 521	2 612 125	15,01 %
DNB Miljøinvest D	NOK	Oslo	210 369	1,93 %	19 151 816	19 228 691	76 876	0,85 %
DNB Nordic Small Cap Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	34 202	0,74 %	7 097 520	7 467 851	370 331	0,33 %
DNB Norge B	NOK	Oslo	3 200	1,55 %	42 849 707	43 560 037	710 330	1,93 %
DNB Norge Selektiv F	NOK	Oslo	596 357	1,56 %	43 662 949	71 994 393	28 331 444	3,20 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	372 243	4,11 %	379 269 037	387 840 407	8 571 370	17,22 %
DNB Private Equity Retail B EUR	EUR	Luxembourg City	4 116	1,32 %	6 717 084	17 940 180	11 223 096	0,80 %
DNB Quant Allocation AC D	NOK	Oslo	825 885	1,78 %	88 425 391	107 017 349	18 591 958	4,75 %
DNB Quant Allocation DM D	NOK	Oslo	952 128	1,56 %	98 412 252	124 230 840	25 818 588	5,51 %
DNB Teknologi D	NOK	Oslo	517 846	0,96 %	39 492 161	100 367 049	60 874 889	4,46 %
DNB USA Indeks D	NOK	Oslo	146 453	21864,82 %	12 930 149	24 563 991	11 633 842	1,09 %
Muzinich Global High Yield LCC Fund Hedg NOK Acc M	NOK		529 361	7,35 %	60 452 445	69 097 450	8 645 005	3,07 %
Neuberger Berman Em Market Debt Blend Inv Gr Fund	NOK	Dublin	485 746	0,00 %	47 916 841	51 561 954	3 645 113	2,29 %
Sum Verdipapirfond					1 876 821 176	2 129 636 976	252 815 800	94,54 %
Futures								
SandP500 eMini Mar 25 / ESH5	USD	Chicago	450	0,00 %	-	- 117 549	- 117 549	-0,01 %
Sum Futures					-	- 117 549	- 117 549	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					1 876 821 176	2 129 636 976	252 815 800	94,54 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	- 117 549	- 117 549	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 876 821 176	2 129 519 427	252 698 252	94,54 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 50 A	13,71 %	12,90 %	-6,84 %	8,94 %	8,23 %	15,01 %	-3,33 %	8,92 %	5,56 %	7,11 %
DNB Private Banking Premium 50 B	13,76 %	12,96 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 50 A	-2,55 %	-1,74 %	0,30 %	-1,45 %	-1,19 %	-0,70 %	-1,41 %	-1,11 %	0,79 %	-0,49 %
DNB Private Banking Premium 50 B	-2,50 %	-1,68 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 50 A	4,99 %	6,04 %	6,23 %	4,62 %	10,13 %	5,08 %	7,03 %	3,85 %	8,00 %	6,72 %
DNB Private Banking Premium 50 B	4,99 %	6,04 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 50 A	0,90 %	1,13 %	1,96 %	1,40 %	2,40 %	1,88 %	1,74 %	0,98 %	1,60 %	1,36 %
DNB Private Banking Premium 50 B	0,90 %	1,13 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	41 355 839	13 360 752
Utbytte	388 924	1 124 863
Gevinst/tap ved realisasjon	91 413 711	116 573 183
Urealisert kursgevinst/kurstap	170 905 493	120 442 573
Andre porteføljeinntekter	1 861 897	1 194 066
Porteføljeresultat	305 925 864	252 695 437
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 816 984	- 5 722 356
Andre kostnader	- 84 980	- 146 385
Forvaltningsresultat	- 4 901 963	- 5 868 741
Resultat før skattekostnad	301 023 901	246 826 696
Skattekostnad	- 7 776 513	- 118 061
Årsresultat	293 247 388	246 708 635
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	293 247 388	246 708 635
Sum anvendt	293 247 388	246 708 635
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 350 488 214	2 115 282 623
Opptjente, ikke mottatte inntekter	9 584	- 9
Andre fordringer	- 6 740	- 6 740
Bankinnskudd	175 318 596	27 758 290
Sum eiendeler	2 525 809 654	2 143 034 163
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 362 651 607	1 229 202 983
Overkurs/underkurs	- 376 822 042	- 327 840 148
Opptjent egenkapital	1 531 788 618	1 238 541 231
Sum egenkapital	2 517 618 183	2 139 904 067
Gjeld		
Gjeld	8 191 471	3 130 097
Sum gjeld	8 191 471	3 130 097
Sum gjeld og egenkapital	2 525 809 654	2 143 034 163

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	29
Depotkostnader	39 220
Kurtasje	45 759
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	2 139 904 067
Tegning av andeler	686 437 685
Innløsning av andeler	- 601 970 956
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	293 247 388
Egenkapital 31.12.2024	2 517 618 183

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	301 023 901
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 170 905 493
Gevinst/tap ved realisasjon	- 82 667 875
Andre permanente forskjeller	96 647
Utbytte	- 388 924
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	47 158 255

Fremførbart underskudd	- 47 158 255
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	7 776 513
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	7 776 513

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 50 A	281	247	219	235	216	199	173	179	165	156
DNB Private Banking Premium 50 B	128	112	99							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 50 A	5 071 104	5 631 135	8 839 241	9 959 536	8 731 593	8 720 640	8 277 547	8 695 737	8 048 107	7 133 870
DNB Private Banking Premium 50 B	8 555 412	6 661 894	1 000							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 50 A	1 426 300 590	1 392 893 181	1 936 604 718	2 342 212 421	1 884 950 823	1 739 451 229	1 435 608 946	1 560 037 627	1 325 589 063	1 113 128 775
DNB Private Banking Premium 50 B	1 091 317 592	747 010 888	99 270							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 50 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,70% i årlig honorar	Ingen			
DNB Private Banking Premium 50 B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,65% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Alfred Berg Nordic High Yield C	NOK	Oslo	536 436	1,72 %	80 145 676	87 361 695	7 216 019	3,47 %
Ashmore EM IA USD	USD	New York	31 739	0,00 %	46 780 097	49 466 677	2 686 580	1,96 %
BlackRock World Healthscience I2	USD	Luxembourg City	496 254	0,14 %	65 055 833	88 149 030	23 093 197	3,50 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	52 577	1,75 %	69 141 049	130 474 863	61 333 814	5,18 %
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	199 140	2,73 %	205 356 658	212 517 249	7 160 591	8,44 %
DNB Global Emerging Markets F	NOK	Oslo	184 047	1,79 %	19 322 495	23 066 122	3 743 627	0,92 %
DNB Global High Grade F	NOK	Oslo	60 302	3,15 %	60 884 440	62 061 926	1 177 487	2,47 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	272 896	4,87 %	274 055 015	279 363 856	5 308 841	11,10 %
DNB Kjernekraft C	NOK	Oslo	13 500	0,50 %	1 350 000	1 366 951	16 951	0,05 %
DNB Miljøinvest D	NOK	Oslo	379 722	3,48 %	34 702 493	34 708 389	5 896	1,38 %
DNB Nordic Small Cap Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	61 868	1,34 %	12 841 229	13 508 704	667 475	0,54 %
DNB Norge B	NOK	Oslo	5 756	2,79 %	77 009 219	78 354 119	1 344 900	3,11 %
DNB Norge Selektiv F	NOK	Oslo	1 072 690	2,81 %	87 812 473	129 499 185	41 686 713	5,14 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	339 880	3,76 %	346 907 549	354 121 174	7 213 625	14,07 %
DNB Private Equity Retail B EUR	EUR	Luxembourg City	7 462	2,39 %	11 760 125	32 526 225	20 766 101	1,29 %
DNB Quant Allocation AC D	NOK	Oslo	1 501 343	3,23 %	161 630 634	194 542 403	32 911 769	7,73 %
DNB Quant Allocation DM D	NOK	Oslo	1 733 040	2,83 %	178 998 406	226 121 915	47 123 509	8,98 %
DNB Teknologi D	NOK	Oslo	943 423	1,75 %	73 027 027	182 850 859	109 823 831	7,26 %
DNB USA Indeks D	NOK	Oslo	262 716	39222,54 %	23 547 224	44 064 487	20 517 264	1,75 %
Muzinich Global High Yield LCC Fund Hedg NOK Acc M	NOK		611 058	8,49 %	69 779 721	79 761 422	9 981 701	3,17 %
Neuberger Berman Em Market Debt Blend Inv Gr Fund	NOK	Dublin	440 979	0,00 %	42 973 567	46 809 938	3 836 371	1,86 %
Sum Verdipapirfond					1 943 080 930	2 350 697 189	407 616 259	93,37 %
Futures								
SandP500 eMini Mar 25 / ESH5	USD	Chicago	800	0,00 %	-	- 208 975	- 208 975	-0,01 %
Sum Futures					-	- 208 975	- 208 975	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					1 943 080 930	2 350 697 189	407 616 259	93,37 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	- 208 975	- 208 975	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 943 080 930	2 350 488 214	407 407 284	93,36 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 80 A	19,68 %	17,18 %	-7,27 %	14,90 %	10,87 %	21,41 %	-5,30 %	12,58 %	6,82 %	11,49 %
DNB Private Banking Premium 80 B	19,73 %	17,24 %								

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 80 A	-3,45 %	-2,84 %	0,72 %	-2,40 %	-0,87 %	-1,06 %	-2,39 %	-2,18 %	0,86 %	0,13 %
DNB Private Banking Premium 80 B	-3,39 %	-2,79 %								

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 80 A	7,60 %	8,87 %	8,82 %	7,12 %	14,81 %	8,27 %	11,15 %	6,09 %	12,93 %	10,47 %
DNB Private Banking Premium 80 B	7,60 %	8,87 %								

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 80 A	1,42 %	1,76 %	2,84 %	2,08 %	2,77 %	2,88 %	2,76 %	1,43 %	2,52 %	1,83 %
DNB Private Banking Premium 80 B	1,42 %	1,76 %								

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	58 136 776	20 979 109
Utbytte	1 969 308	4 604 894
Gevinst/tap ved realisasjon	307 682 867	419 449 841
Urealisert kursgevinst/kurstap	793 547 867	371 683 489
Andre porteføljeinntekter	7 329 187	1 889 472
Porteføljeresultat	1 168 666 005	818 606 805
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 12 188 135	- 15 148 863
Andre kostnader	- 230 327	- 349 851
Forvaltningsresultat	- 12 418 462	- 15 498 713
Resultat før skattekostnad	1 156 247 544	803 108 091
Skattekostnad	- 5 089 260	- 482 594
Årsresultat	1 151 158 284	802 625 497
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 151 158 284	802 625 497
Sum anvendt	1 151 158 284	802 625 497
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	7 359 677 083	5 467 464 529
Opptjente, ikke mottatte inntekter	44 378	255
Andre fordringer	- 2 758 568	- 45 727
Bankinnskudd	424 598 809	141 097 632
Sum eiendeler	7 781 561 702	5 608 516 689
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	4 001 493 347	3 243 954 307
Overkurs/underkurs	179 576 130	- 82 717 018
Opptjent egenkapital	3 594 369 131	2 443 210 847
Sum egenkapital	7 775 438 608	5 604 448 135
Gjeld		
Gjeld	6 123 095	4 068 554
Sum gjeld	6 123 095	4 068 554
Sum gjeld og egenkapital	7 781 561 702	5 608 516 689

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper. Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	33
Depotkostnader	73 710
Kurtasje	156 616
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	5 604 448 135
Tegning av andeler	2 846 824 170
Innløsning av andeler	-1 826 991 982
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 151 158 284
Egenkapital 31.12.2024	7 775 438 608

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	1 156 247 544
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 793 547 867
Gevinst/tap ved realisasjon	- 288 118 297
Andre permanente forskjeller	289 405
Utbytte	- 1 969 308
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	72 901 476

Fremførbart underskudd	- 72 901 476
Endelig skattegrunnlag	-

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	-
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	-

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	-
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	5 089 260
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	5 089 260

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 80 A	401	335	286	309	269	242	200	211	187	175
DNB Private Banking Premium 80 B	139	116	99							

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 80 A	8 409 462	8 363 473	14 999 523	15 324 649	13 139 929	13 049 065	12 714 932	13 242 896	11 832 484	11 505 219
DNB Private Banking Premium 80 B	31 605 472	24 077 070	2 914 293							

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Private Banking Premium 80 A	3 374 765 041	2 804 472 564	4 292 232 031	4 728 893 698	3 528 831 659	3 160 973 604	2 536 821 135	2 789 948 532	2 214 220 829	2 015 491 064
DNB Private Banking Premium 80 B	4 400 673 638	2 799 975 659	289 082 379							

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Private Banking Premium 80 A	NOK	10 000	Ingen	Ingen	0,80% i årlig honorar	Ingen			
DNB Private Banking Premium 80 B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,75% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
Alfred Berg Nordic High Yield C	NOK	Oslo	866 297	2,79 %	127 956 129	141 081 533	13 125 404	1,81 %
Ashmore EM IA USD	USD	New York	152 612	0,00 %	225 307 449	237 857 052	12 549 603	3,06 %
BlackRock World Healthscience I2	USD	Luxembourg City	2 442 976	0,68 %	341 119 094	433 943 246	92 824 152	5,58 %
DNB Finans A	NOK	Oslo	257 249	8,56 %	387 559 678	638 391 018	250 831 340	8,21 %
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	167 258	2,29 %	172 740 833	178 493 204	5 752 371	2,30 %
DNB Global Emerging Markets F	NOK	Oslo	979 836	9,52 %	97 980 392	122 800 502	24 820 110	1,58 %
DNB Global High Grade F	NOK	Oslo	51 364	2,68 %	51 341 517	52 862 675	1 521 159	0,68 %
DNB High Yield D	NOK	Oslo	462 027	8,24 %	464 023 320	472 977 468	8 954 147	6,08 %
DNB Kjernekraft C	NOK	Oslo	66 700	2,49 %	6 670 000	6 753 751	83 751	0,09 %
DNB Miljøinvest D	NOK	Oslo	1 860 568	17,06 %	172 439 815	170 064 682	- 2 375 134	2,19 %
DNB Nordic Small Cap Retail A (N) NOK	NOK	Luxembourg City	303 352	6,56 %	62 991 721	66 235 873	3 244 152	0,85 %
DNB Norge B	NOK	Oslo	28 325	13,73 %	379 173 568	385 600 831	6 427 264	4,96 %
DNB Norge Selektiv F	NOK	Oslo	5 235 042	13,71 %	479 245 997	631 993 817	152 747 819	8,13 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	281 357	3,11 %	289 207 783	293 146 125	3 938 342	3,77 %
DNB Private Equity Retail B EUR	EUR	Luxembourg City	36 828	11,79 %	79 367 697	160 522 788	81 155 091	2,06 %
DNB Quant Allocation AC D	NOK	Oslo	7 345 370	15,81 %	804 902 644	951 805 167	146 902 523	12,24 %
DNB Quant Allocation DM D	NOK	Oslo	8 500 247	13,88 %	900 692 830	1 109 086 747	208 393 918	14,26 %
DNB Teknologi D	NOK	Oslo	4 625 998	8,56 %	459 152 342	896 594 532	437 442 190	11,53 %
DNB USA Indeks D	NOK	Oslo	1 306 503	#####	128 568 161	219 135 080	90 566 919	2,82 %
Muzinich Global High Yield LCC Fund Hedg NOK Acc M	NOK		1 093 930	15,20 %	127 056 039	142 790 711	15 734 672	1,84 %
Neuberger Berman Em Market Debt Blend Inv Gr Fund	NOK	Dublin	457 088	0,00 %	44 606 961	48 519 851	3 912 890	0,62 %
Sum Verdipapirfond					5 802 103 970	7 360 656 654	1 558 552 685	94,67 %
Futures								
SandP500 eMini Mar 25 / ESH5	USD	Chicago	3 750	0,00 %	-	- 979 571	- 979 571	-0,01 %
Sum Futures					-	- 979 571	- 979 571	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					5 802 103 970	7 360 656 654	1 558 552 685	94,67 %
Verdipapirer								
Sum Futures					-	- 979 571	- 979 571	-0,01 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					5 802 103 970	7 359 677 083	1 557 573 113	94,65 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 30	10,29 %	10,95 %	-6,88 %	5,50 %	6,05 %					

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 30	0,13 %	0,64 %	-0,44 %	-0,48 %	-1,38 %					

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 30	3,27 %	4,69 %	5,09 %	3,01 %	7,85 %					

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 30	0,30 %	0,29 %	0,43 %	0,23 %	1,03 %					

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	19 133 404	9 777 306
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	26 851 594	9 927 175
Urealisert kursgevinst/kurstap	51 636 377	71 691 915
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	97 621 375	91 396 395
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 447 169	- 1 259 086
Andre kostnader	-	- 0
Forvaltningsresultat	- 1 447 169	- 1 259 086
Resultat før skattekostnad	96 174 206	90 137 309
Skattekostnad	- 1 397 538	- 0
Årsresultat	94 776 667	90 137 309
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	94 776 667	90 137 309
Sum anvendt	94 776 667	90 137 309
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	1 053 413 037	894 044 811
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	2 727	11 936
Bankinnskudd	19 050 562	15 855 786
Sum eiendeler	1 072 466 326	909 912 534
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	787 363 293	737 395 070
Overkurs/underkurs	120 612 598	104 218 655
Opptjent egenkapital	162 962 348	68 185 681
Sum egenkapital	1 070 938 240	909 799 405
Gjeld		
Gjeld	1 528 087	113 128
Sum gjeld	1 528 087	113 128
Sum gjeld og egenkapital	1 072 466 326	909 912 534

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	19
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	909 799 405
Tegning av andeler	222 665 325
Innløsning av andeler	- 156 303 158
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	94 776 667
Egenkapital 31.12.2024	1 070 938 240

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	96 174 206
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 51 636 377
Gevinst/tap ved realisasjon	- 29 380 087
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	15 157 741

Fremførbart underskudd	- 11 276 749
Endelig skattegrunnlag	3 880 992

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	853 818
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	853 818

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	853 818
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	543 720
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	1 397 538

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 30	135	123	110	119	112	106				

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 30	7 923 633	7 423 951	7 562 547	7 264 849	3 028 208	917 843				

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 30	1 070 938 240	909 799 406	835 315 315	861 680 354	340 445 525	97 301 126				

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Spare 30	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondsandeler								
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	251 247	3,44 %	277 973 227	268 124 020	- 9 849 207	25,04 %
DNB Global Emerging Markets Indeks F	NOK	Oslo	190 595	1,47 %	19 367 796	23 812 964	4 445 168	2,22 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	1 421 445	2,78 %	158 600 484	231 233 948	72 633 464	21,59 %
DNB Likviditet F	NOK	Oslo	197 469	5,76 %	197 973 682	198 662 616	688 934	18,55 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	541 568	3,67 %	54 121 162	65 103 765	10 982 603	6,08 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	255 759	2,83 %	265 098 751	266 475 724	1 376 973	24,88 %
Sum Verdipapirfond					973 135 101	1 053 413 037	80 277 935	98,36 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					973 135 101	1 053 413 037	80 277 935	98,36 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					973 135 101	1 053 413 037	80 277 935	98,36 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 50	14,56 %	14,29 %	-7,48 %	10,02 %	7,84 %					

Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 50	-0,25 %	0,25 %	-0,26 %	-0,37 %	-1,57 %					

Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 50	4,79 %	6,55 %	6,83 %	4,58 %	10,77 %					

Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 50	0,31 %	0,30 %	0,50 %	0,24 %	0,74 %					

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	22 687 722	8 964 462
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	61 986 692	25 331 306
Urealisert kursgevinst/kurstap	165 474 729	149 064 672
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	250 149 143	183 360 441
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 2 787 387	- 2 059 072
Andre kostnader	- 300	- 0
Forvaltningsresultat	- 2 787 687	- 2 059 072
Resultat før skattekostnad	247 361 456	181 301 369
Skattekostnad	- 3 645 137	- 0
Årsresultat	243 716 319	181 301 369
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	243 716 319	181 301 369
Sum anvendt	243 716 319	181 301 369
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 093 782 375	1 542 048 784
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 14 212	- 13 499
Bankinnskudd	40 666 875	24 611 666
Sum eiendeler	2 134 435 038	1 566 646 951
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 364 890 090	1 148 822 798
Overkurs/underkurs	341 120 651	236 828 505
Opptjent egenkapital	424 512 052	180 795 733
Sum egenkapital	2 130 522 793	1 566 447 036
Gjeld		
Gjeld	3 912 244	199 914
Sum gjeld	3 912 244	199 914
Sum gjeld og egenkapital	2 134 435 038	1 566 646 951

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgbyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	26
Depotkostnader	300
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	1 566 447 036
Tegning av andeler	577 298 077
Innløsning av andeler	- 256 938 639
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	243 716 319
Egenkapital 31.12.2024	2 130 522 793

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	247 361 456
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 165 474 729
Gevinst/tap ved realisasjon	- 66 364 015
Andre permanente forskjeller	300
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	15 523 012

Fremførbart underskudd	- 13 602 173
Endelig skattegrunnlag	1 920 840

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	422 585
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	422 585

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	422 585
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	3 222 552
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	3 645 137

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 50	156	136	119	128	117	108				

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 50	13 698 901	11 538 228	10 243 417	8 965 830	3 469 249	786 371				

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 50	2 130 522 794	1 566 447 036	1 216 749 431	1 151 122 320	404 867 916	85 098 618				

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Spare 50	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	401 166	5,50 %	433 511 995	428 113 329	- 5 398 666	20,09 %
DNB Global Emerging Markets Indeks F	NOK	Oslo	625 536	4,84 %	64 205 080	78 154 441	13 949 361	3,67 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	4 715 424	9,23 %	532 860 050	767 082 945	234 222 895	36,00 %
DNB Likviditet F	NOK	Oslo	179 527	5,23 %	180 103 739	180 611 852	508 113	8,48 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	1 784 059	12,09 %	186 416 551	214 467 802	28 051 251	10,07 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	408 246	4,51 %	419 840 349	425 352 005	5 511 656	19,96 %
Sum Verdipapirfond					1 816 937 764	2 093 782 375	276 844 611	98,28 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					1 816 937 764	2 093 782 375	276 844 611	98,28 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					1 816 937 764	2 093 782 375	276 844 611	98,28 %

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Avkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 80	21,55 %	19,33 %	-7,91 %	17,05 %	10,41 %					
Meravkastning i perioden	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 80	-0,60 %	-0,30 %	0,13 %	-0,25 %	-1,32 %					
Volatilitet	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 80	7,26 %	9,54 %	9,50 %	6,99 %	15,81 %					
Tracking error	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 80	0,38 %	0,50 %	0,70 %	0,32 %	0,42 %					

Resultatregnskap	2 024	2 023
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	11 507 287	2 183 296
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	112 124 315	16 630 432
Urealisert kursgevinst/kurstap	418 368 642	195 268 599
Andre porteføljeinntekter	-	-
Porteføljeresultat	542 000 244	214 082 327
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 4 609 451	- 2 108 098
Andre kostnader	-	-
Forvaltningsresultat	- 4 609 451	- 2 108 098
Resultat før skattekostnad	537 390 792	211 974 229
Skattekostnad	- 4 154 990	- 161 629
Årsresultat	533 235 803	211 812 600
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Overført til/fra opptjent egenkapital	533 235 803	211 812 600
Sum anvendt	533 235 803	211 812 600
Balanseregnskap	2 024	2 023
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	3 457 805 142	1 921 099 614
Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
Andre fordringer	- 59 073	- 46 668
Bankinnskudd	78 285 266	34 989 073
Sum eiendeler	3 536 031 335	1 956 042 018
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 833 747 538	1 232 785 678
Overkurs/underkurs	939 339 829	497 914 384
Opptjent egenkapital	758 162 257	224 926 454
Sum egenkapital	3 531 249 623	1 955 626 516
Gjeld		
Gjeld	4 781 712	415 503
Sum gjeld	4 781 712	415 503
Sum gjeld og egenkapital	3 536 031 335	1 956 042 018

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapene er utarbeidet i samsvar med regnskapslov og Forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på verdipapirer er beregnet på basis av gjennomsnittlig anskaffelseskost.

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris siste handelsdag i 2024. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 31. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 30. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 31. desember. Påløpte renter på alle sertifikater og obligasjoner beregnes pr 31. desember på bakgrunn av verdipapirenes stamdata.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnadene, med unntak av kurtasjekostnadene, kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Kurtasjekostnadene aktiveres som en del av aksjenes kostpris, og kostnadsføres ved realisasjon av aksjene.

Ekstraordinære kostnader:

Enkelte fond er belastet for ekstraordinære kostnader. Det er kostnader knyttet til inndrivelse av class action inntekter og kildeskatt. Ekstraordinære kostnader er klassifisert under andre kostnader.

Behandling av utdeling til andelseierene:

I rentefondene avregnes og tildeles det skattemessige overskuddet de enkelte andelseierne på årlig basis, og rapporteres årlig på lik linje med ordinære renteinntekter. Ved årsslutt tildeles andelseierne nye andeler for et beløp som tilsvarer det skattemessige overskuddet som er opparbeidet av den enkelte andelseier. Det er ikke utbetalt utbytte for aksjefondene.

Finansiell markedsrisiko:

Det har ikke vært knyttet ekstraordinær finansiell risiko til verdipapirfondenes virksomhet i 2024. Verdipapirfond påvirkes av den generelle kursrisiko som er i verdipapirmarkedet og den risiko som følger av at markedet endrer syn på et verdipapirs likviditet. Ved plassering i utenlandske verdipapirer, vil verdipapirfond også være eksponert for valutasvingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kurser som er WMCompanys sluttkurser.

Finansielle derivater:

Som hovedregel er det ikke benyttet derivater i forvaltningen av fondene. Det er imidlertid benyttet derivater, futures- og FRA kontrakter i begrenset omfang for enkelte fond. Finansielle derivater vurderes til markedsverdi.

Utlån av verdipapirer:

Utlån av finansielle verdipapirer innebærer at verdipapirer overføres til en motpart (innlåner) i avtalen. Innlåner kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

Omløpshastigheten i fondene er definert som summen av fondets kjøp og salg av aktiva dividert med to, som igjen divideres med gjennomsnittlig forvaltningskapital. Depotmottaker belaster verdipapirfondet med transaksjonskostnader per handel. Kostnaden varierer i forhold til om det er norske eller utenlandske handler. Depotkostnadene for utenlandske handler varierer med hvilke land handelen er gjennomført i. Depotkostnadene inngår i resultatposten "andre kostnader".

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeinntekter" består av agio/ disagio som oppstår ved omregning fra utenlandsk valuta til norske kroner på bankkontoene for de utenlandske fondene. "Andre kostnader" består av bankomkostninger og oppgjørsgebyr.

Skatt:

Kursgevinster/-tap ved realisasjon av aksjer er i henhold til fritaksmodellen og særregler for verdipapirfond ikke skattepliktig/fradragsberettiget. Det er således ikke beregnet skatt på kursgevinster ved salg av aksjer. Dog er 3% av utbytter fra selskaper innenfor EU/EØS skattepliktig. Utbytter mottatt fra selskaper utenfor EU/EØS er skattepliktige. Særregler med hensyn til skattefrihet for realiserte kursgevinster gjelder ikke tilsvarende for realisasjon av

rentebærende instrumenter. Rentefondene har imidlertid fradragsrett for utdeling til andelseierne. Skatteresultatet er utdelt til andelseierne. Det er beregnet utsatt skatt for de fondene som har netto urealiserte gevinster på skattepliktige finansielle instrumenter. Fondene har ikke oppført utsatt skattefordel i balansen da det ikke kan sannsynliggjøres i stor nok grad at fondet kan nyttiggjøre seg av den i fremtiden.

Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader

Omløpshastighet (%)	43
Depotkostnader	-
Kurtasje	-
Ekstraordinære kostnader	-

Note 3. Endring av egenkapitalen**2 024**

Egenkapital 01.01.2024	1 955 626 516
Tegning av andeler	1 804 046 577
Innløsning av andeler	- 761 659 272
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	533 235 803
Egenkapital 31.12.2024	3 531 249 623

Note 6. Skatt**2 024****Beregning av skattegrunnlag**

Resultat før skattekostnad	537 390 792
Urealisert kursgevinst/kurstap	- 418 368 642
Gevinst/tap ved realisasjon	- 110 572 690
Andre permanente forskjeller	-
Utbytte	-
Kildeskatt utenfor EØS	-
Foreløpig skattegrunnlag	8 449 460

Fremførbart underskudd	- 7 850 446
Endelig skattegrunnlag	599 014

Betalbar skatt

Skatt før kildeskatt 22%	131 783
Benyttet kildeskatt	-
Benyttet kreditfradrag	-
Betalbar skatt	131 783

Skattekostnad i resultatregnskapet

Betalbar skatt	131 783
Korrigert skatt fra tidligere år	-
Endring utsatt skatt	4 023 206
Kildeskatt	-
Sum skattekostnad	4 154 990

Note 8. Godtgjørelse

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:

<https://www.dnb.no/portalfront/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2024 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

Ansatte og tillitsvalgte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte/risikotagere:

Antall: 18 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 52 231 716 kr.

Fordelt på 30 220 883 kr. i fast godtgjørelse og 22 010 833 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til fond eller selskap (risikotagere):

Antall: 57 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 159 778 356 kr.

Fordelt på 77 460 712 kr. i fast godtgjørelse og 82 317 644 kr. i variabel godtgjørelse.

Ansatte med salgsoppgaver:

Antall: 12 ansatte

Sum godtgjørelse i 2024 lik 16 865 880 kr.

Fordelt på 13 586 700 kr. i fast godtgjørelse og 3 279 180 kr. i variabel godtgjørelse.

Note 4. Antall andeler og innløsningskurs

Innløsningskurs per andel	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 80	192	158	132	144	123	111				

Antall andeler	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 80	18 387 475	12 377 857	7 092 058	4 336 185	1 548 043	495 579				

Fondets verdi	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
DNB Spare 80	3 531 249 623	1 955 626 515	938 957 693	623 435 489	190 148 711	55 131 960				

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Spare 80	NOK	100	Ingen	Ingen	0,25% i årlig honorar	Ingen			

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	Andel i %
Verdipapirfondсандeler								
DNB Global Credit F	NOK	Oslo	278 181	3,81 %	291 148 338	296 866 977	5 718 639	8,41 %
DNB Global Emerging Markets Indeks F	NOK	Oslo	1 696 208	13,12 %	178 374 562	211 924 125	33 549 563	6,00 %
DNB Global Indeks F	NOK	Oslo	12 703 120	24,87 %	1 548 589 061	2 066 483 762	517 894 701	58,52 %
DNB Norge Indeks F	NOK	Oslo	4 855 104	32,90 %	538 769 895	583 648 600	44 878 705	16,53 %
DNB Obligasjon F	NOK	Oslo	286 862	3,17 %	292 310 052	298 881 678	6 571 626	8,46 %
Sum Verdipapirfond					2 849 191 907	3 457 805 142	608 613 234	97,92 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirfond					2 849 191 907	3 457 805 142	608 613 234	97,92 %
Verdipapirer								
Sum Verdipapirer					2 849 191 907	3 457 805 142	608 613 234	97,92 %

SFDR RAPPORT

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Aktiv 10

LEI-nummer: 5967007LIEEXZX5RDK80

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 32%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Aktiv 10	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	12 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	26819	50%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	376	50%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	768	55%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	7.88%	55%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	74%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	3.18%	55%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	40.90%	55%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	55%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	3%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	16,7 %	na
DNB Likviditet	Internal DNB Fund	14,0 %	na
DNB FRN	Internal DNB Fund	13,5 %	na
DNB Kredittobligasjon	Internal DNB Fund	10,3 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	10,2 %	na
DNB Global High Grade	Internal DNB Fund	9,3 %	na
DNB High Yield	Internal DNB Fund	7,2 %	na
DNB Obligasjon 20	Internal DNB Fund	3,7 %	na
DNB Quant Allocation DM	Internal DNB Fund	1,9 %	na
DNB Quant Allocation AC	Internal DNB Fund	1,7 %	na

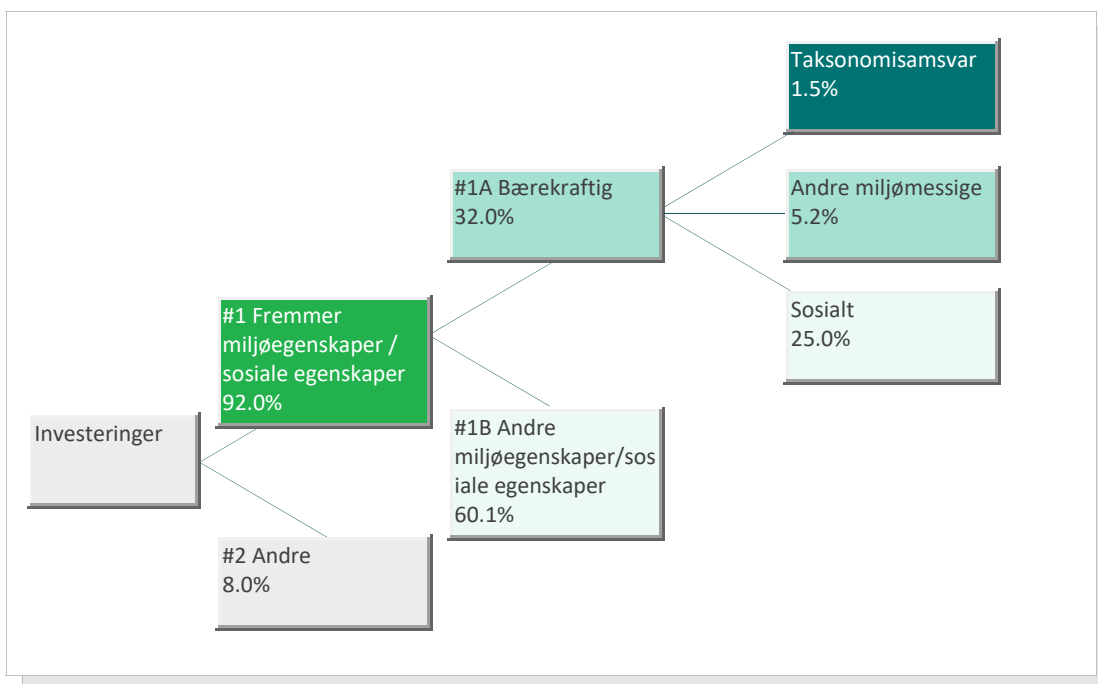


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 92% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 32% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 7% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 25% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 8%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial (Bond)	57,0 %
Government	9,0 %
Energy*	4,9 %
Industrial*	4,2 %
Communications	4,0 %
Consumer, Non-cyclical	3,8 %
Utilities*	3,5 %
Information Technology*	2,7 %
Mortgage Securities	2,6 %
Financial (Equity)	2,1 %
Consumer, Cyclical*	1,7 %
Health Care	1,4 %
Technology	0,9 %
Basic Materials*	0,8 %
Consumer Staples*	0,7 %
Consumer Discretionary*	0,7 %
Materials*	0,5 %
Asset Backed Securities	0,3 %
Financial (ABS)	0,3 %
Diversified*	0,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.5%, hvorav 1.4% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

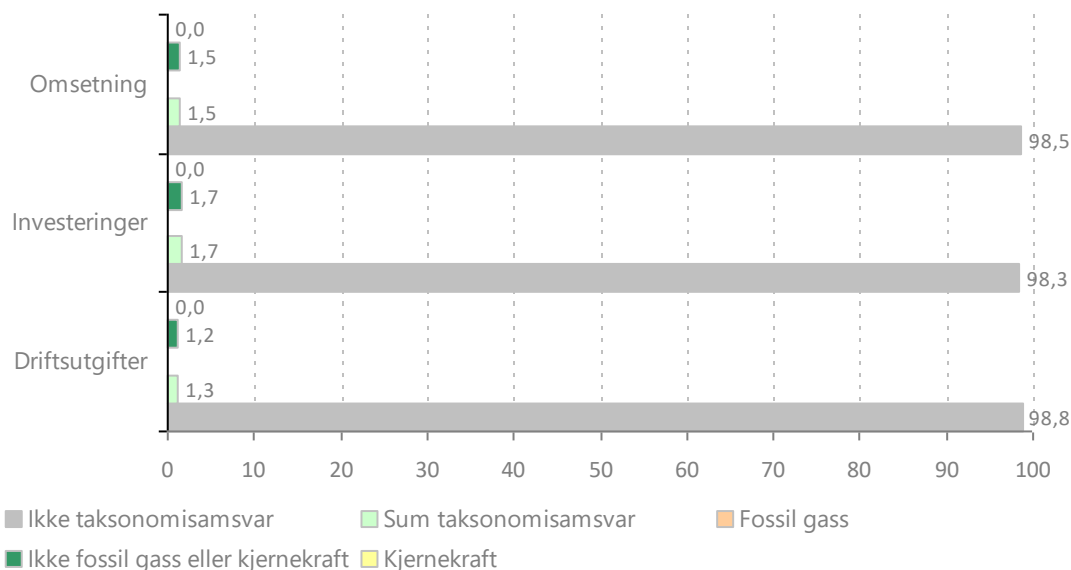
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

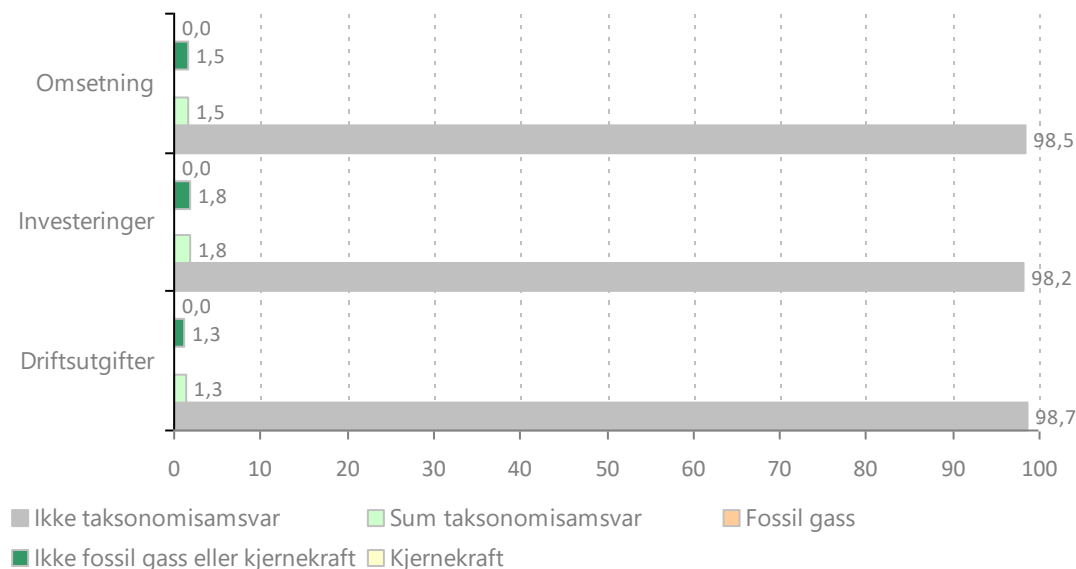
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,47 %
Omsetning	Kjernekraft	0,02 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,70 %
Investeringer	Kjernekraft	0,02 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,23 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,02 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,52 %
Omsetning	Kjernekraft	0,02 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,76 %
Investeringer	Kjernekraft	0,02 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,27 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,02 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.2%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.1%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 5.2%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 25%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 15350 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 14614 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 869 forslag, der sosialt og valg av styremedlemmer representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 92% av tiden, mens 8% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 194 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av

porteføljen som består av rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 173 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt produktsikkerhet og kvalitet og arbeidstakerrettigheter, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 70 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på avfallshåndtering og forurensning og klimaendringer.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Aktiv 100

LEI-nummer: 5967007LIEEXZX5UGO57

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 61.5%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksjefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Aktiv 100	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	37 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige

mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsismekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	276822	91%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	399	91%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	1024	91%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	10.33%	91%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	93%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.64%	91%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	35.75%	91%	For tilfeller der kjønnnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammuniasjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	91%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Quant Allocation DM	Internal DNB Fund	17,4 %	na
DNB Quant Allocation AC	Internal DNB Fund	15,0 %	na
DNB Teknologi	Internal DNB Fund	14,1 %	na
DNB Norge Selektiv	Internal DNB Fund	10,2 %	na
DNB Finans	Internal DNB Fund	10,1 %	na
DNB Health Care	Internal DNB Fund	6,8 %	na
DNB Norge	Internal DNB Fund	6,2 %	na
DNB Global Emerging Markets	Internal DNB Fund	5,8 %	na
DNB USA	Internal DNB Fund	3,4 %	na
DNB Miljøinvest	Internal DNB Fund	2,7 %	na

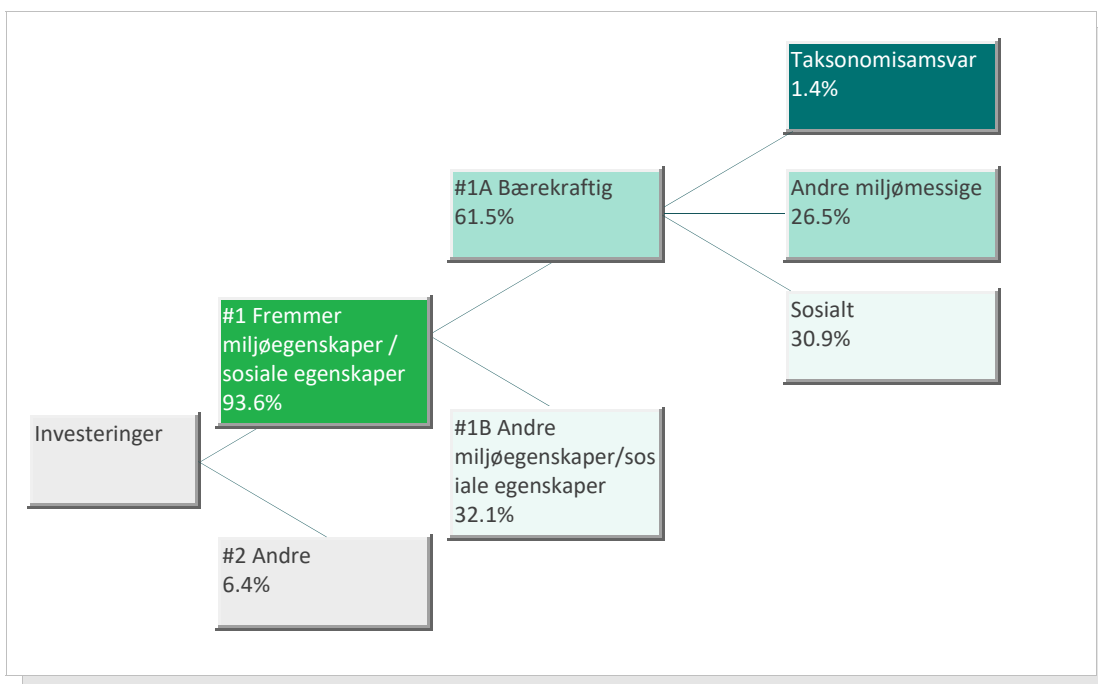


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 93.6% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 61.5% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 30.4% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 30.9% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 6.4%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology*	23,9 %
Financial (Equity)	18,5 %
Health Care	12,1 %
Industrial	11,3 %
Communications	7,1 %
Energy*	6,3 %
Consumer Staples*	6,0 %
Consumer Discretionary*	5,5 %
Materials*	4,7 %
Utilities*	4,1 %
Real Estate*	0,4 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.4%, hvorav 1.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

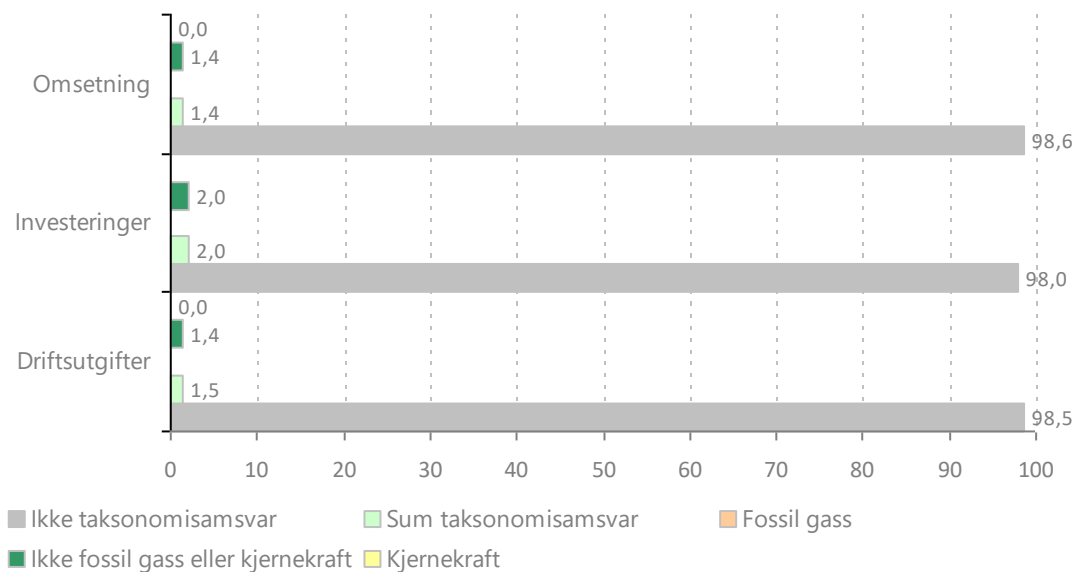
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

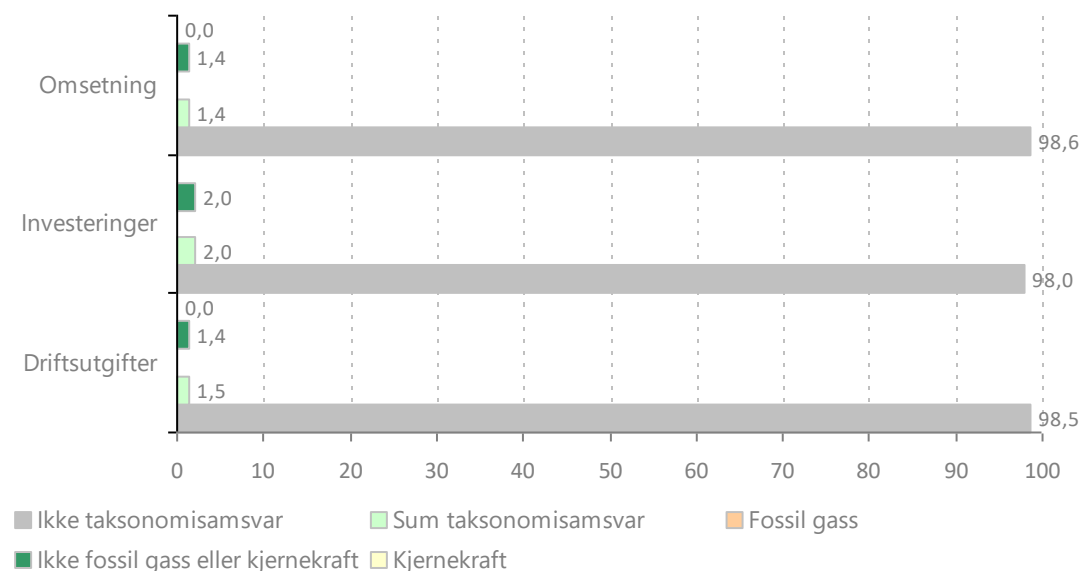
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,41 %
Omsetning	Kjernekraft	0,02 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,98 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,44 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,02 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,41 %
Omsetning	Kjernekraft	0,02 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,98 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,44 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,02 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 26.5%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 30.9%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 1021 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 14248 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 859 forslag, der sosialt og valg av styremedlemmer representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 92% av tiden, mens 8% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 180 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 183 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 114 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Aktiv 30

LEI-nummer: 5967007LIEEXZX5S5C69

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 41%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Aktiv 30	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	19 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	134070	64%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	398	64%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	869	67%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	8.94%	67%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	77%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	1.79%	67%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	39.09%	67%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	67%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	3%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	16,8 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	12,4 %	na
DNB Kredittobligasjon	Internal DNB Fund	10,2 %	na
DNB Global High Grade	Internal DNB Fund	9,4 %	na
DNB FRN	Internal DNB Fund	8,3 %	na
DNB High Yield	Internal DNB Fund	7,1 %	na
DNB Quant Allocation DM	Internal DNB Fund	5,5 %	na
DNB Quant Allocation AC	Internal DNB Fund	4,7 %	na
DNB Teknologi	Internal DNB Fund	4,4 %	na
DNB Finans	Internal DNB Fund	3,1 %	na

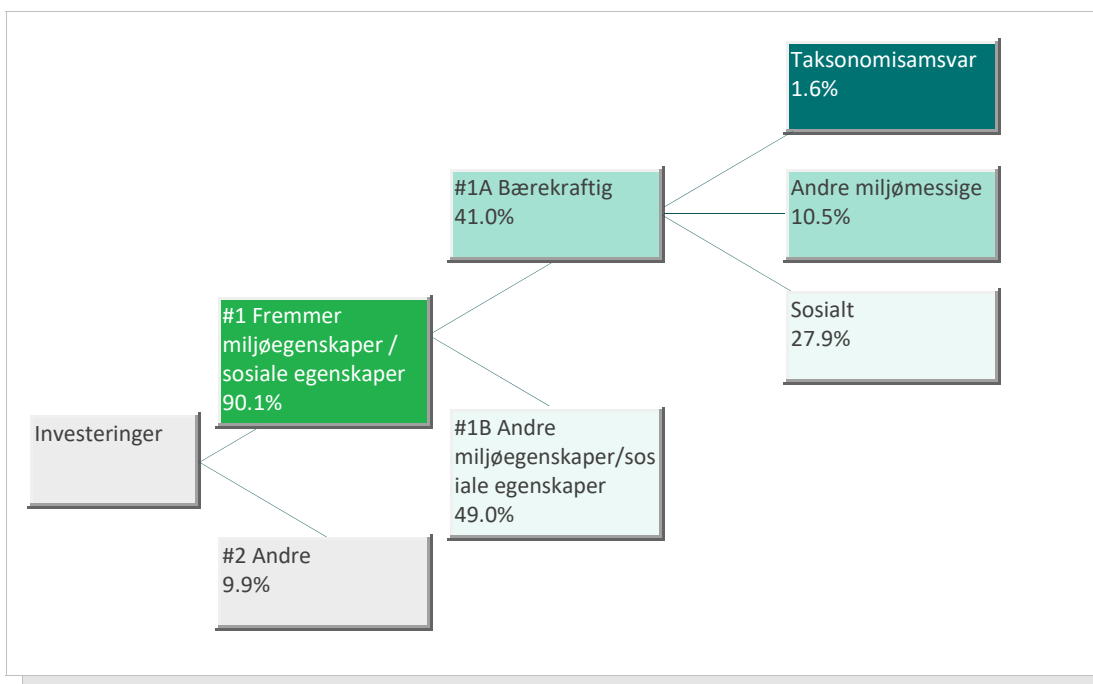


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 90.1% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 41% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 13% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 27.9% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 9.9%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial (Bond)	41,4 %
Information Technology*	7,7 %
Industrial*	6,5 %
Energy*	6,3 %
Financial (Equity)	5,9 %
Communications	5,5 %
Government	5,2 %
Health Care	3,9 %
Utilities*	3,6 %
Consumer, Non-cyclical	3,0 %
Mortgage Securities	2,7 %
Consumer Staples*	1,9 %
Consumer, Cyclical	1,8 %
Consumer Discretionary*	1,8 %
Materials*	1,5 %
Technology	0,9 %
Basic Materials*	0,6 %
Asset Backed Securities	0,4 %
Financial (ABS)	0,3 %
Diversified*	0,2 %
Real Estate*	0,1 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.6%, hvorav 1.5% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

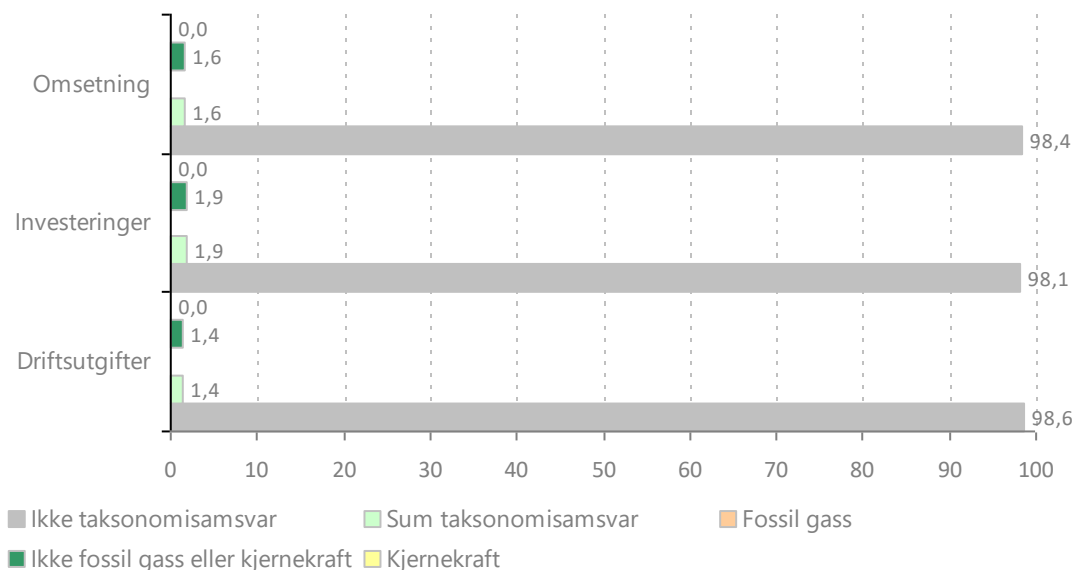
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

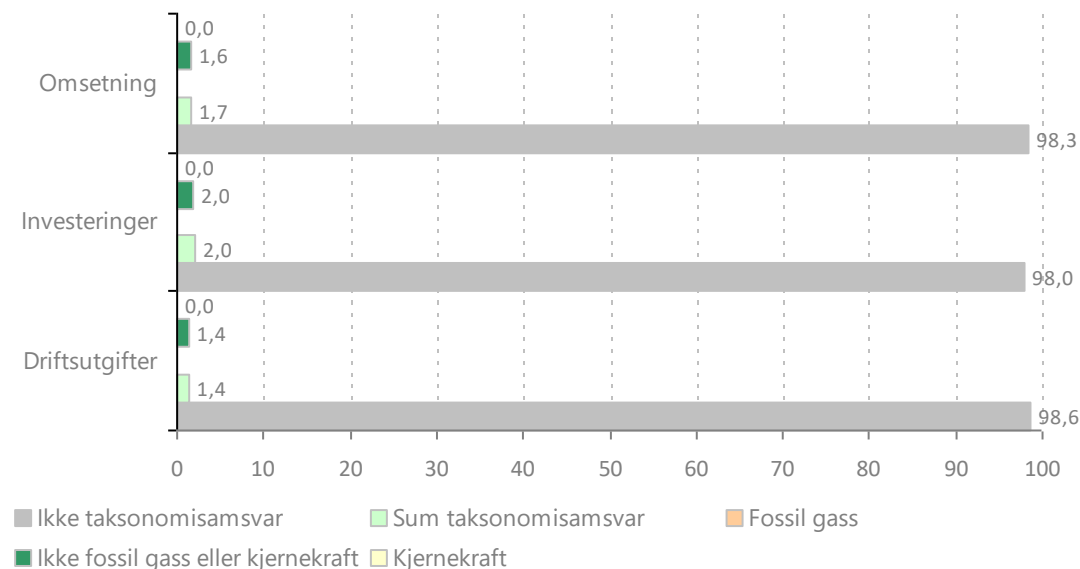
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,59 %
Omsetning	Kjernekraft	0,03 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,89 %
Investeringer	Kjernekraft	0,02 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,37 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,02 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,64 %
Omsetning	Kjernekraft	0,03 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,95 %
Investeringer	Kjernekraft	0,02 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,41 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,02 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.2%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.2%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 10.5%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 27.9%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 15671 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 14935 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 869 forslag, der sosialt og valg av styremedlemmer representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 92% av tiden, mens 8% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 194 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av

porteføljen som består av rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 173 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt arbeidskraft og rettigheter for urfolk/lokalsamfunn, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 70 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på avskoging og arealbruk og hav.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Aktiv 50

LEI-nummer: 5967007LIEEXZX5SX421

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 46.8%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Aktiv 50	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	25 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	131581	72%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	411	72%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	943	74%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	9.88%	74%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	79%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	1.21%	74%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	37.73%	74%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	74%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	2%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	13,0 %	na
DNB Quant Allocation DM	Internal DNB Fund	8,9 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	8,9 %	na
DNB Quant Allocation AC	Internal DNB Fund	7,7 %	na
DNB Kredittobligasjon	Internal DNB Fund	7,4 %	na
DNB Global High Grade	Internal DNB Fund	7,2 %	na
DNB Teknologi	Internal DNB Fund	7,2 %	na
DNB High Yield	Internal DNB Fund	7,0 %	na
DNB Finans	Internal DNB Fund	5,2 %	na
DNB Norge Selektiv	Internal DNB Fund	5,1 %	na

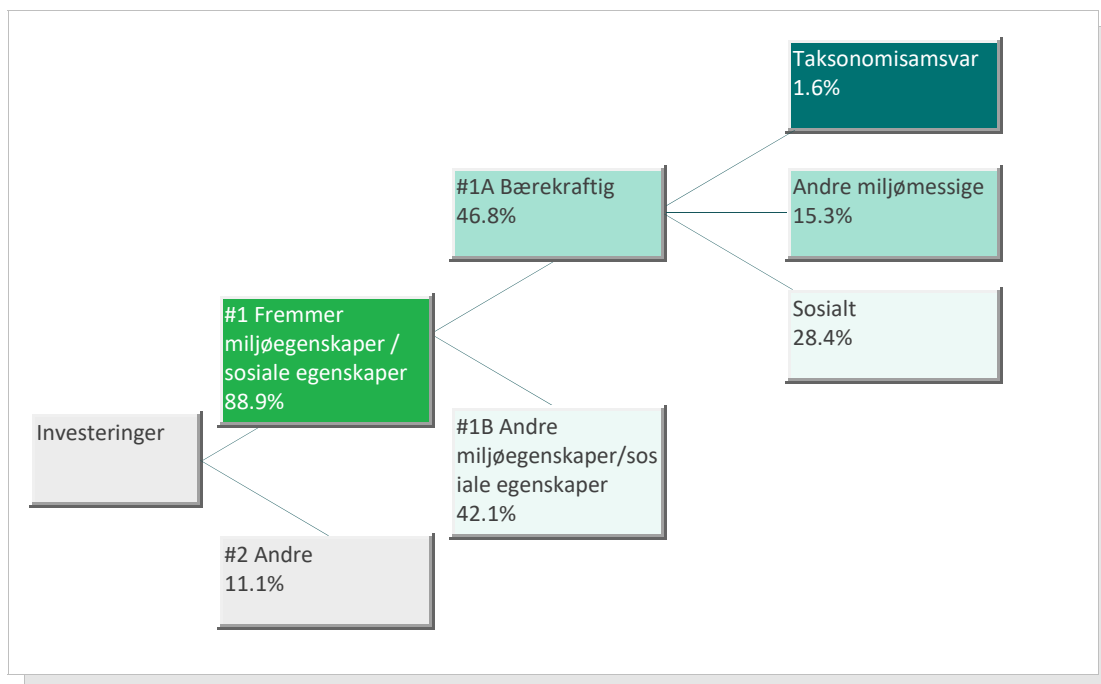


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 88.9% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 46.8% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 18.3% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.4% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 11.1%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial (Bond)	25,2 %
Information Technology*	12,9 %
Financial (Equity)	9,9 %
Industrial*	8,5 %
Energy*	6,9 %
Health Care	6,5 %
Communications	6,4 %
Government	4,1 %
Utilities*	3,9 %
Consumer Staples*	3,2 %
Consumer Discretionary*	3,0 %
Materials*	2,5 %
Consumer, Non-cyclical	2,4 %
Mortgage Securities	2,1 %
Consumer, Cyclical	1,5 %
Technology	0,8 %
Basic Materials*	0,5 %
Asset Backed Securities	0,3 %
Financial (ABS)	0,3 %
Real Estate*	0,2 %
Diversified*	0,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.6%, hvorav 1.5% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

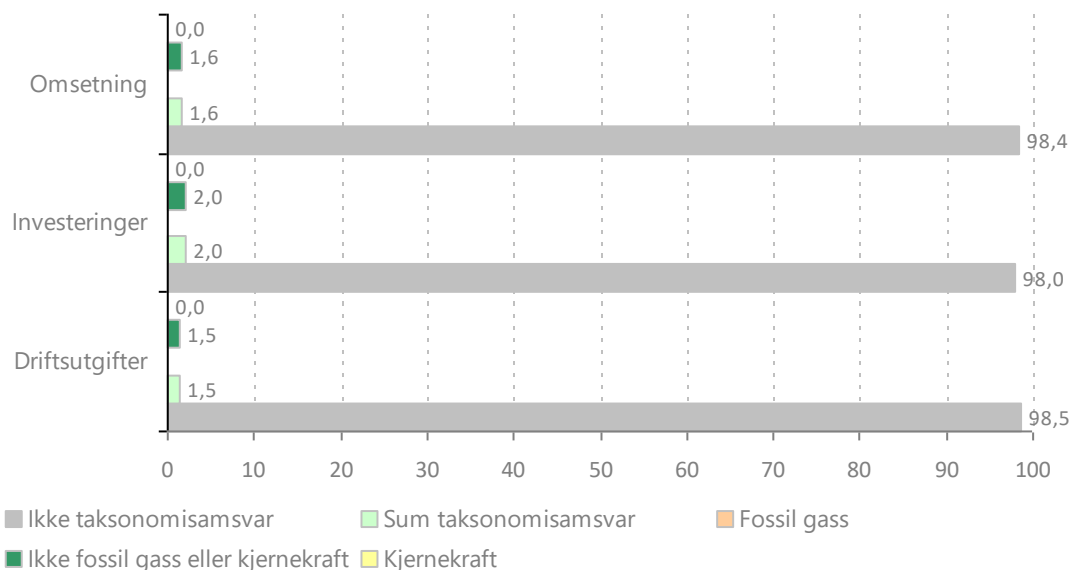
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

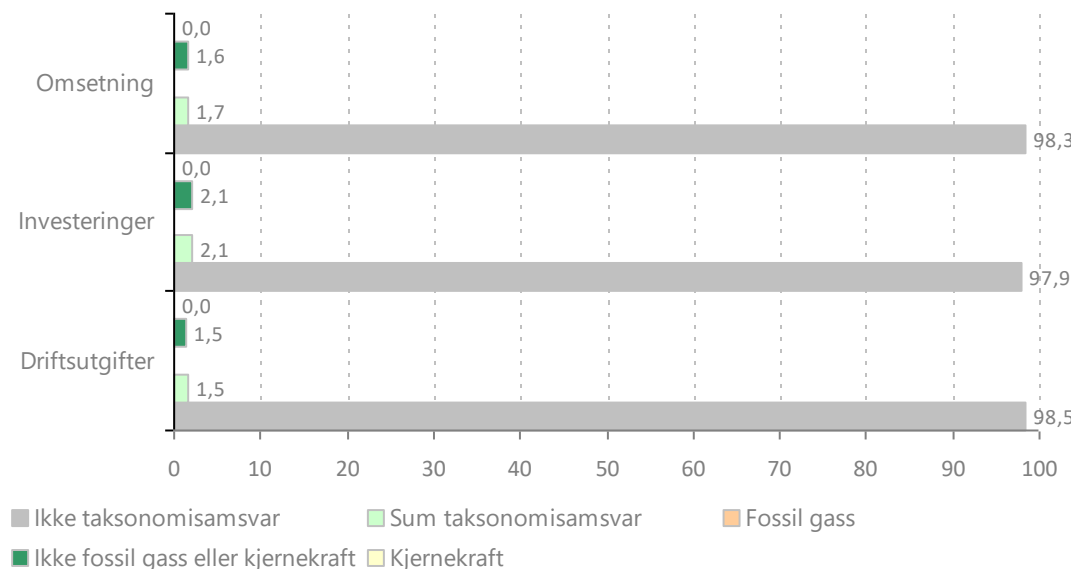
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,61 %
Omsetning	Kjernekraft	0,03 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,01 %
Investeringer	Kjernekraft	0,02 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,45 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,02 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,64 %
Omsetning	Kjernekraft	0,03 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,06 %
Investeringer	Kjernekraft	0,02 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,49 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,02 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.2%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.3%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 15.3%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.4%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 15671 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 14935 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 869 forslag, der sosialt og valg av styremedlemmer representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 92% av tiden, mens 8% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 194 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av

porteføljen som består av rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 173 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt arbeidskraft og arbeidstakerrettigheter, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 70 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Aktiv 80

LEI-nummer: 5967007LIEEXZX5TOW85

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 56.7%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Aktiv 80	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	33 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	236260	85%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	404	85%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	993	85%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	10.30%	85%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	88%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.83%	85%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	36.47%	86%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	86%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Quant Allocation DM	Internal DNB Fund	14,3 %	na
DNB Quant Allocation AC	Internal DNB Fund	12,3 %	na
DNB Teknologi	Internal DNB Fund	11,5 %	na
DNB Finans	Internal DNB Fund	8,2 %	na
DNB Norge Selektiv	Internal DNB Fund	8,2 %	na
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	6,3 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	6,2 %	na
DNB Health Care	Internal DNB Fund	5,6 %	na
DNB Norge	Internal DNB Fund	4,9 %	na
DNB Global Emerging Markets	Internal DNB Fund	4,8 %	na

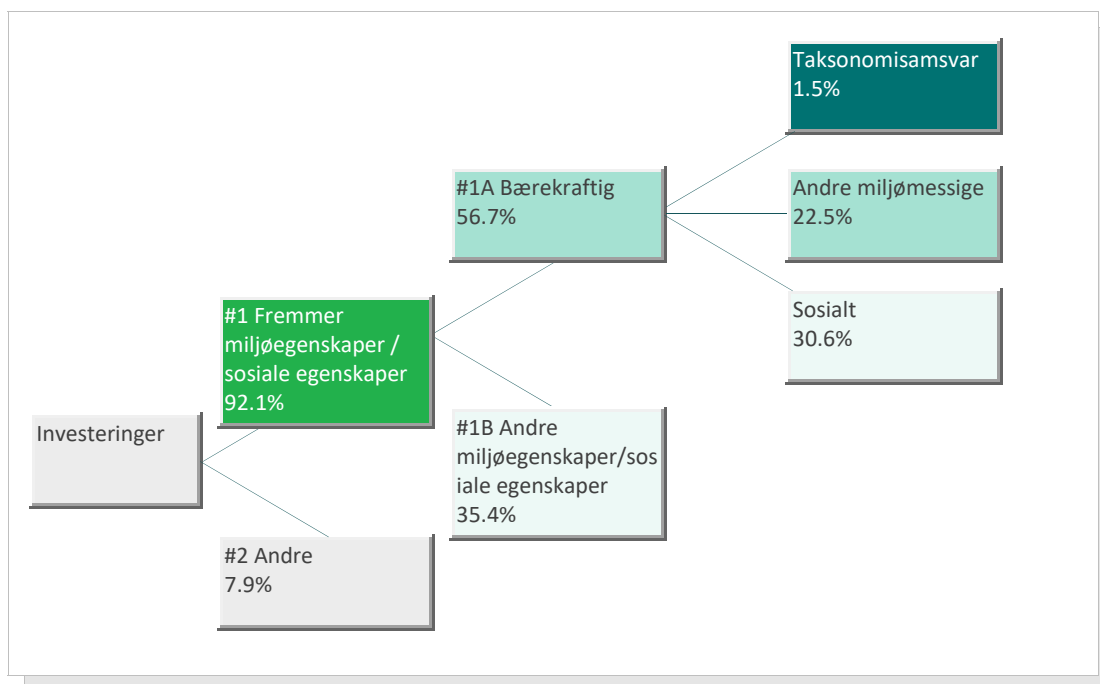


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 92.1% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 56.7% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 26% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 30.6% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 7.9%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology*	19,9 %
Financial (Equity)	15,3 %
Industrial*	10,3 %
Health Care	10,1 %
Financial (Bond)	10,0 %
Communications	6,9 %
Energy*	6,6 %
Consumer Staples*	4,9 %
Consumer Discretionary*	4,6 %
Utilities*	4,0 %
Materials*	3,9 %
Consumer, Non-cyclical	0,8 %
Government	0,8 %
Consumer, Cyclical	0,7 %
Mortgage Securities	0,6 %
Real Estate*	0,3 %
Technology	0,3 %
Basic Materials*	0,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.5%, hvorav 1.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

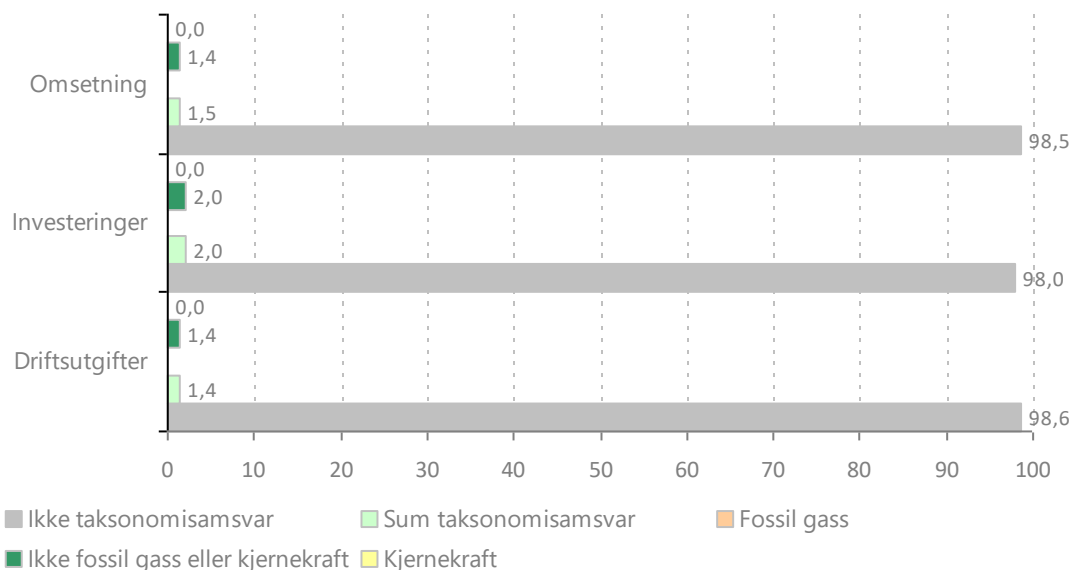
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

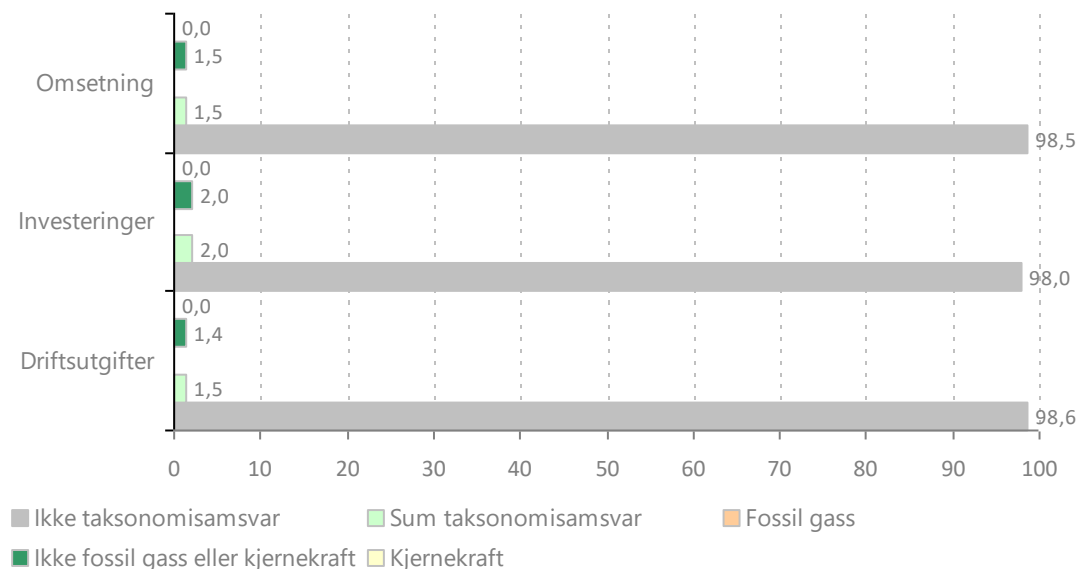
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,44 %
Omsetning	Kjernekraft	0,02 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,97 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,42 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,02 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,45 %
Omsetning	Kjernekraft	0,02 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,98 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,43 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,02 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 22.5%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 30.6%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 15671 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 14935 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 869 forslag, der sosialt og valg av styremedlemmer representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 92% av tiden, mens 8% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 194 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av

porteføljen som består av rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 173 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt helse og bærekraftig matsystemer og andre sosiale aspekter, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 70 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på hav og vann.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Aktiv Rente

LEI-nummer: 549300FPYN1LKJKHV049

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi JK

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 42.6%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Aktiv Rente	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	12 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige

mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	40041	60%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	232	60%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	545	66%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1.74%	67%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	85%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	3.98%	67%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	67%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Kredittobligasjon	Internal DNB Fund	17,7 %	na
DNB Nordic Investment Grade	Internal DNB Fund	17,3 %	na
DNB Obligasjon 20	Internal DNB Fund	17,1 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	15,9 %	na
DNB High Yield	Internal DNB Fund	7,3 %	na
DNB Bank ASA	Financial	3,8 %	Norway
DNB Obligasjon Norden	Internal DNB Fund	3,2 %	na
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	Financial	3,1 %	Norway
Sparebanken 1 Østlandet	Financial	1,9 %	Norway
Heimstaden Bostad AB	Financial	1,8 %	Sweden

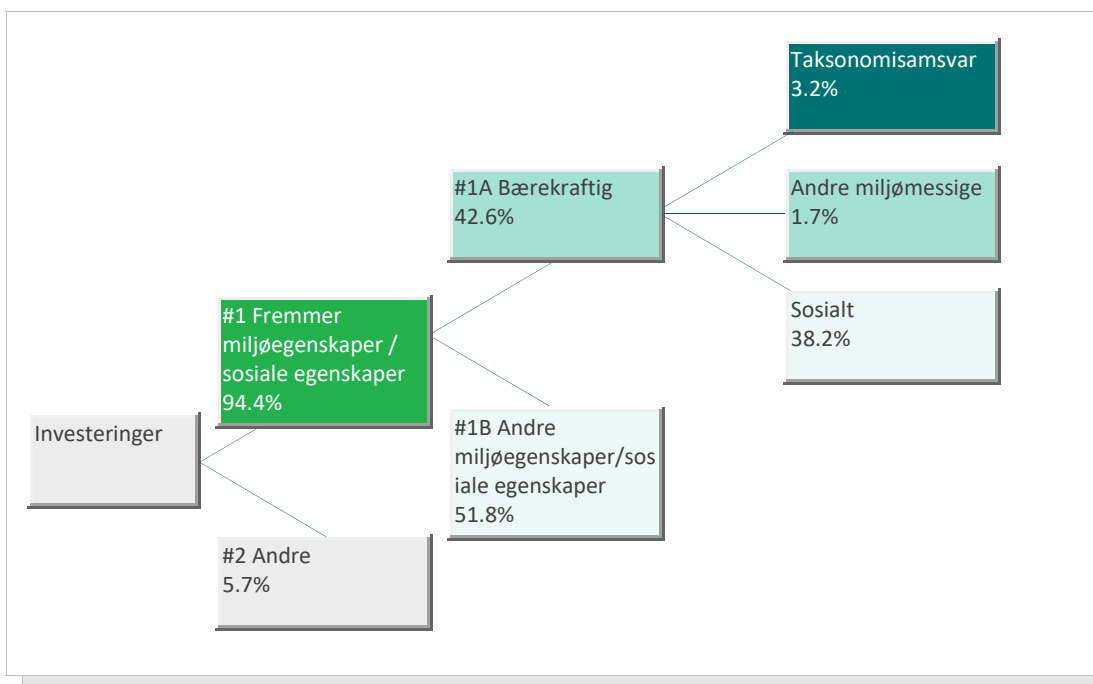


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 94.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 42.6% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 4.4% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 38.2% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 5.7%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Other	79,8 %
Financial*	16,3 %
Consumer, Non-cyclical	1,5 %
Consumer, Cyclical	0,9 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.2%, hvorav 3.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

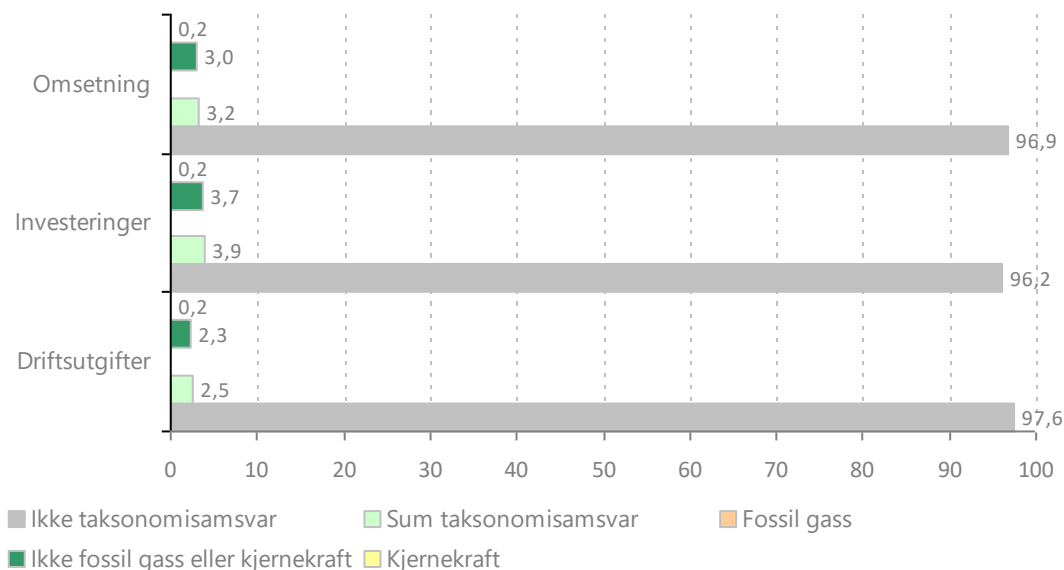
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

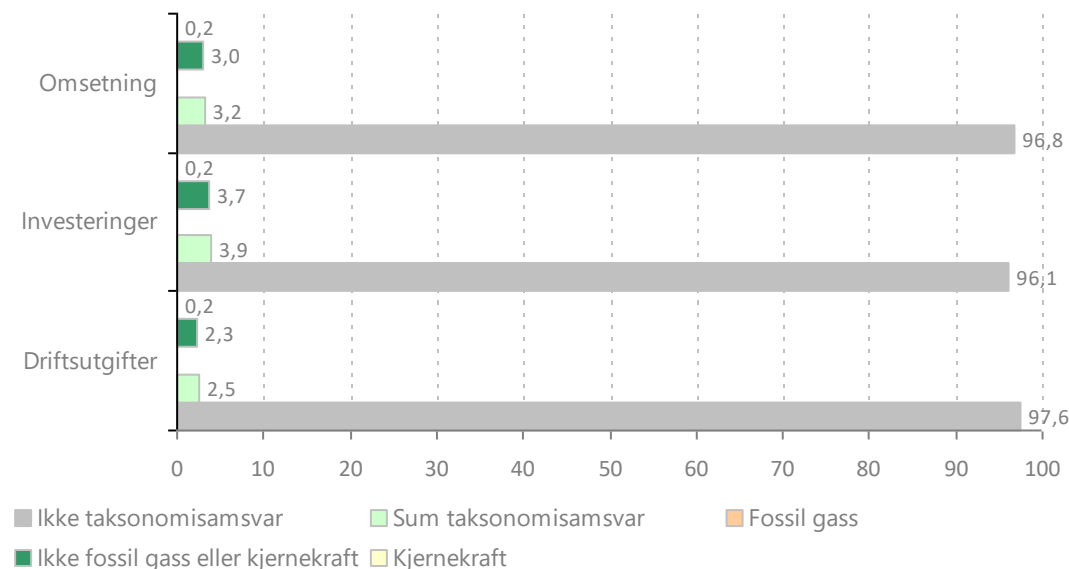
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,96 %
Omsetning	Kjernekraft	0,19 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,66 %
Investeringer	Kjernekraft	0,19 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,26 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,19 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,97 %
Omsetning	Kjernekraft	0,19 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,67 %
Investeringer	Kjernekraft	0,19 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,26 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,19 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.4%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.5%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 38.2%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 34 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og vann, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 13 selskaper som fondet har vært investert i i løpet av 2024. De fleste dialogene var relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på vann og sirkulær økonomi.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB AM Globale aksjer

LEI-nummer: 98450055DFKA5739C949

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 66.6%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB AM Globale aksjer	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	43 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige

mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	253689	97%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	330	97%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	657	97%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	8.28%	97%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	97%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	97%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	34.59%	97%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	97%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Fund Financials	Internal DNB Fund	16,5 %	na
DNB Fund Health Care	Internal DNB Fund	13,5 %	na
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	7,6 %	United States
Microsoft Corp	Information Technology	5,9 %	United States
Alphabet Inc	Communications	4,5 %	United States
Meta Platforms Inc	Communications	3,4 %	United States
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	2,6 %	Republic of Korea
Check Point Software Technologies Ltd	Information Technology	2,6 %	Israel
Take-Two Interactive Software Inc	Communications	2,1 %	United States
Nvidia Corp	Information Technology	1,9 %	United States

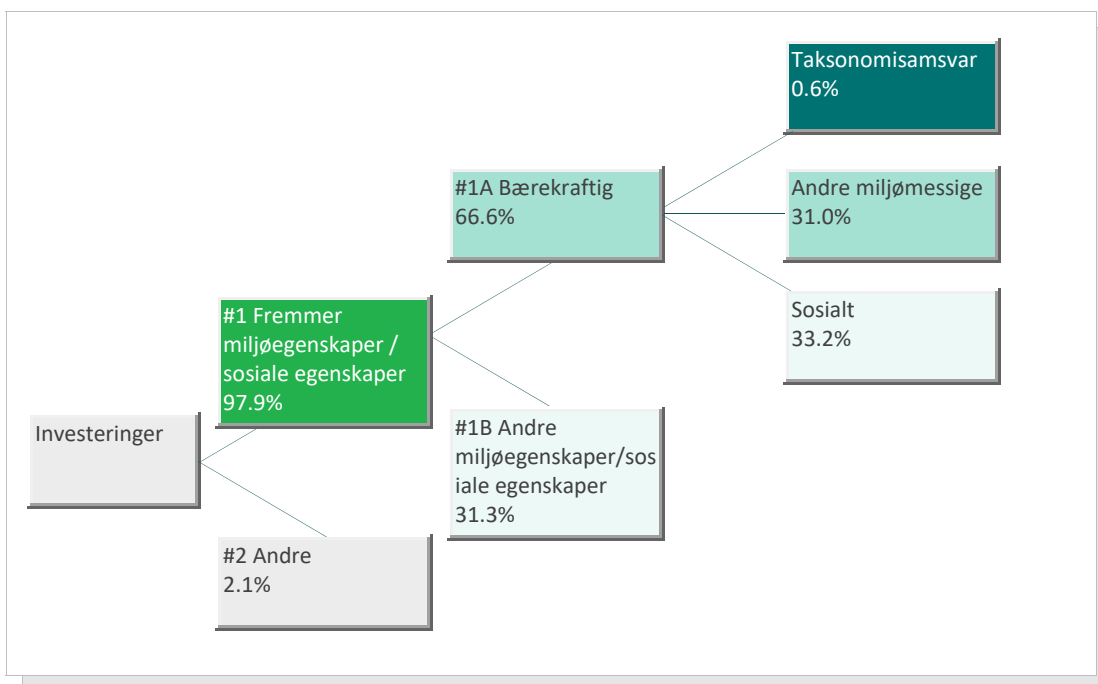


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 97.9% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 66.6% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 33.4% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 33.2% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 2.1%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Internal DNB Fund	29,9 %
Information Technology	18,4 %
Consumer Discretionary	18,3 %
Communication Services	12,9 %
Industrials	7,5 %
Energy	4,4 %
Consumer Staples	3,2 %
Materials	1,9 %
Utilities	1,7 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.6%, hvorav 0.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.



Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐

Ja

☐

I fossil gass

☐

I kjernekraft

☒

Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

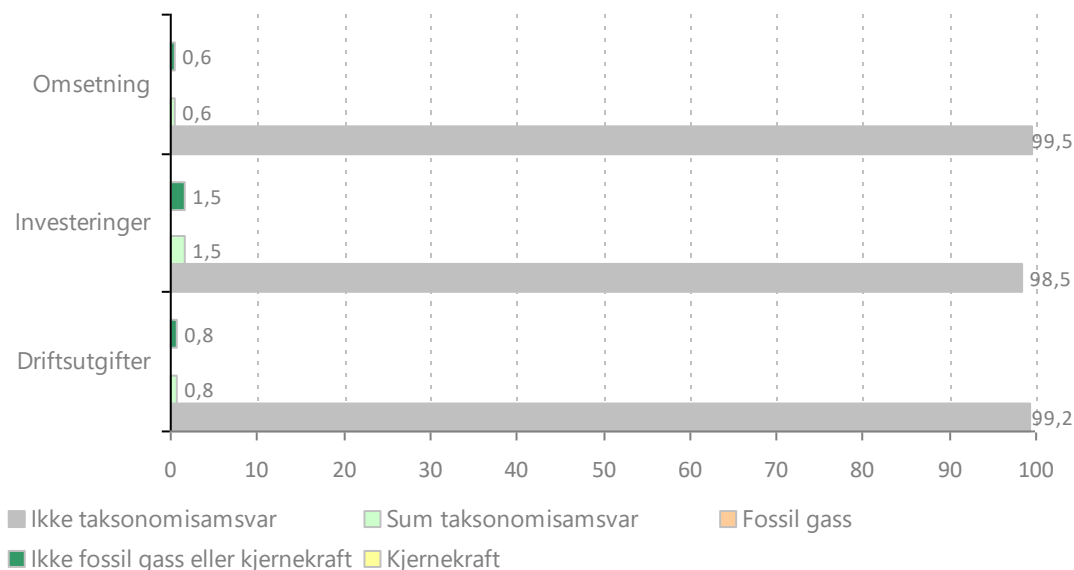
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

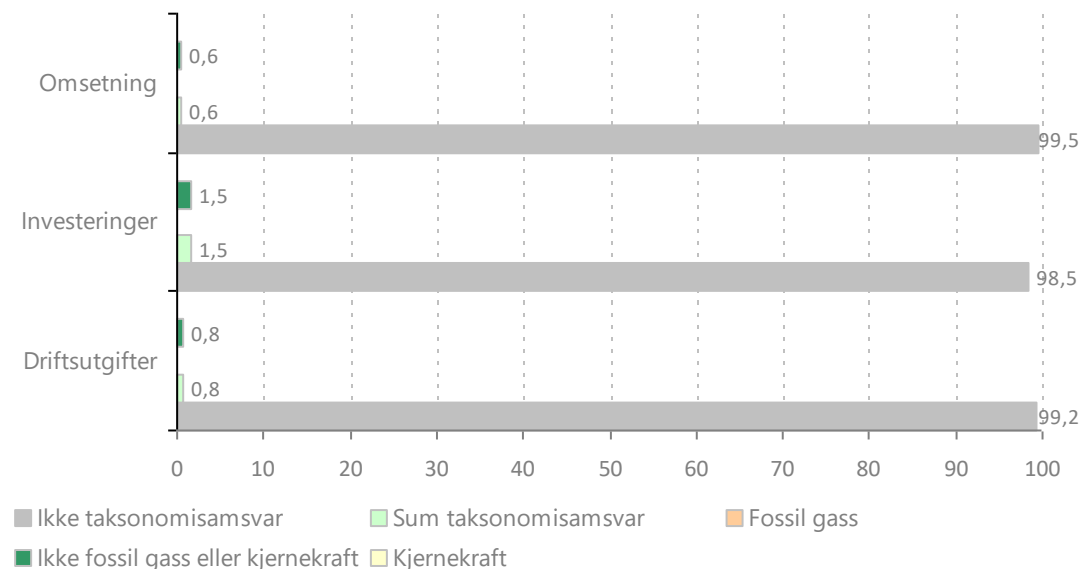
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,55 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,52 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,77 %

Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,55 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,52 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,77 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.5%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 31%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 33.2%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 42 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 579 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 36 forslag, der sosialt og selskapsstyring representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 90% av tiden, mens 10% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var helseutstyr & forsyninger med 10 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 24 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt helse og bærekraftig matsystemer, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med relevante selskaper for porteføljen. For eksempel har portefølje forvalterne hatt dialog med Wells Fargo, hvor styringsmessige aspekter var hovedtema.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB AM Kort Obligasjon 2

LEI-nummer: 549300USDYU24OBFrx27

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 17.6%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB AM Kort Obligasjon 2	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	5 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	11	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

31.12.2023	DNB AM Kort Obligasjon 2	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	0 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	19	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og deknningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og deknningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	37003	34%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	164	34%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	386	43%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	43%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	65%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	7.50%	43%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	43%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	Financial	6,5 %	Norway
Danske Bank A/S	Financial	5,1 %	Denmark
BN Bank ASA	Financial	4,5 %	Norway
Ferde AS	Consumer, Non-cyclical	4,3 %	Norway
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	Financial	3,9 %	Norway
Troms Fylkeskommune	Government	3,9 %	na
Brage Finans AS	Financial	3,2 %	Norway
Sparebank 1 Nord Norge	Financial	3,0 %	Norway
Levanger Kommune	Government	3,0 %	Norway
Å Energi AS	Utilities	2,7 %	Norway

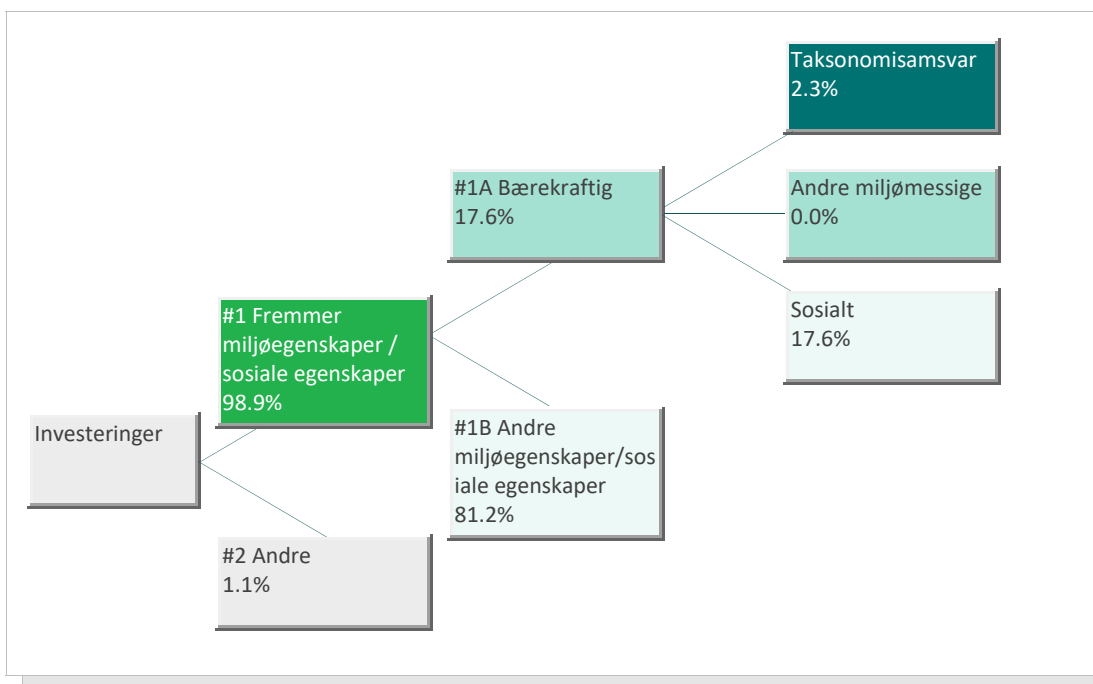


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 98.9% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 17.6% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 17.6% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 1.1%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 2.3%, hvorav 2.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐

Ja

☐

I fossil gass

☐

I kjernekraft

☒

Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

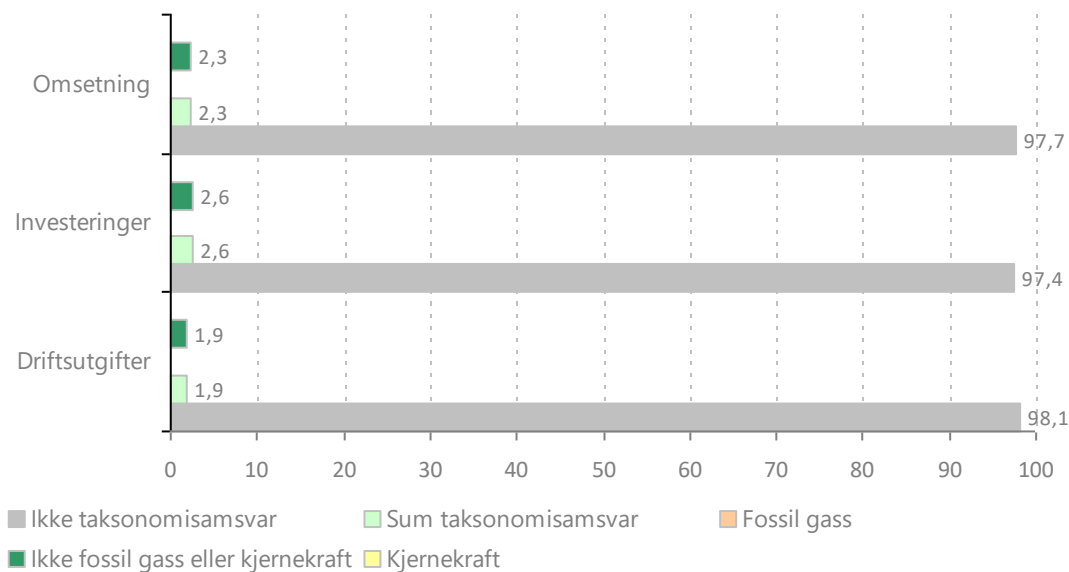
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

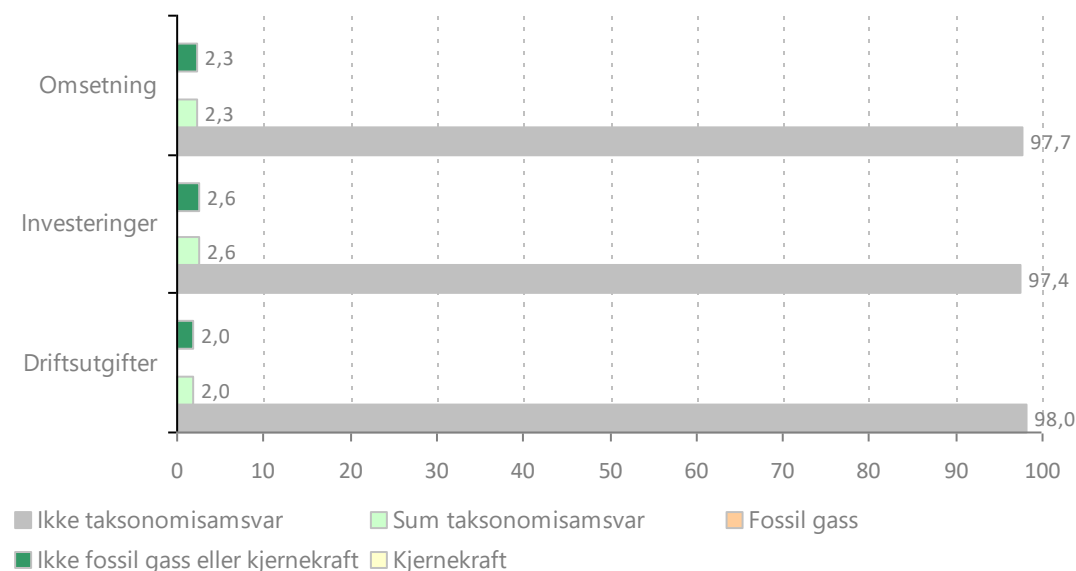
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,27 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,58 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,94 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,30 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,61 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,96 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.4%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.3%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 17.6%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 13 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om styringsmessige aspekter, spesielt styrestruktur og andre styringsmessige aspekter, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. I løpet av året har porteføljeforvalterne hatt møter med 11 bank- og industriutstedere, hovedsakelig dialoger rundt miljømessige aspekter. Temaene de har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPIer som benyttes har vært diskutert.

Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånsporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, for eksempel om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Vi har også vært innom temaer som naturmangfold, og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB AM Kort Obligasjon

LEI-nummer: 54930014GL0MR9J3MG91

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 18%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode

Fond

31.12.2024	DNB AM Kort Obligasjon	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	5 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	39	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

31.12.2023	DNB AM Kort Obligasjon	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	0 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	14	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	107061	30%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	545	30%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	718	44%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.60%	44%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	69%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	10.46%	44%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	44%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
City of Bergen Norway	Government	6,8 %	Norway
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	Financial	5,5 %	Norway
Eviny AS	Utilities	5,3 %	Norway
Sparebank 1 Nord Norge	Financial	5,3 %	Norway
Sparebanken Vest	Financial	5,2 %	Norway
Brage Finans AS	Financial	4,6 %	Norway
Sparebanken Møre	Financial	3,2 %	Norway
Eika Boligkreditt AS	Financial	2,8 %	Norway
BN Bank ASA	Financial	2,7 %	Norway
Gjøvik Kommune	Government	2,6 %	Norway

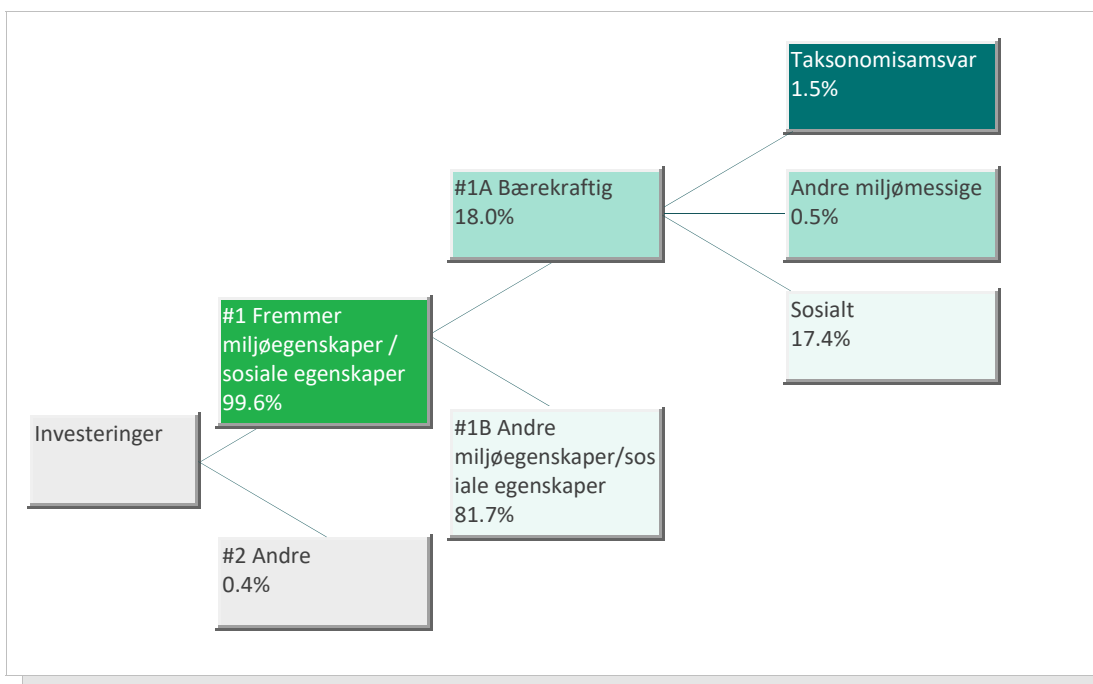


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.6% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 18% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0.5% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 17.4% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 0.4%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.5%, hvorav 1.5% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

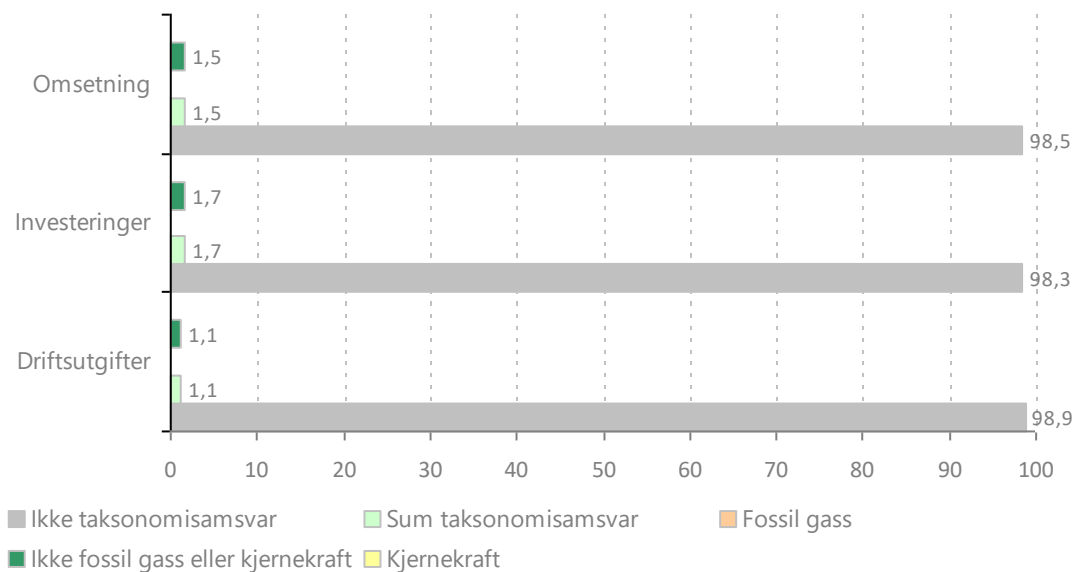
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

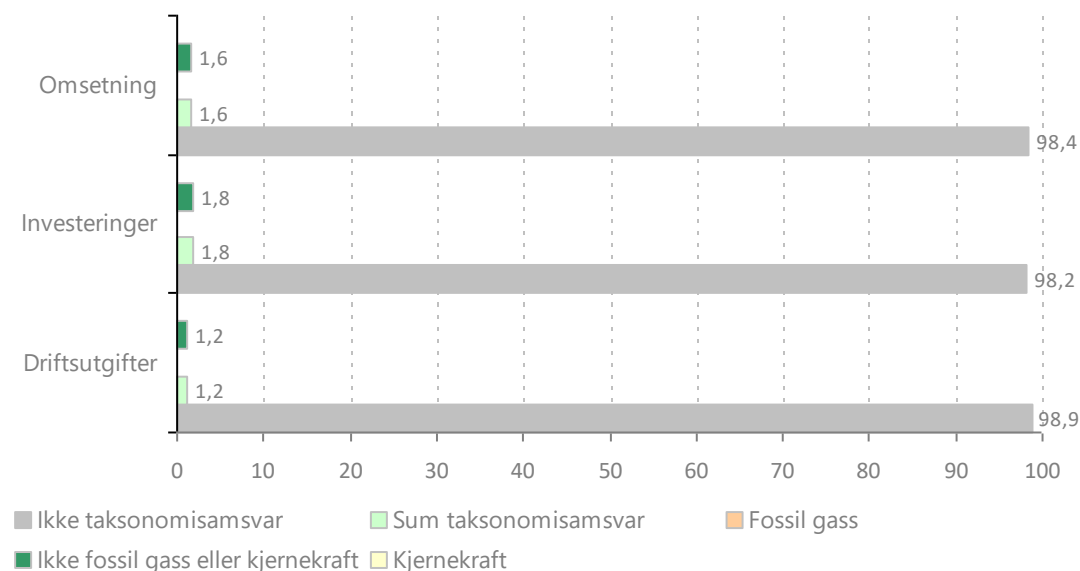
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,51 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,71 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,12 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,56 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,76 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,15 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.6%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.1%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0.5%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 17.4%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 15 dialoger med selskaper som fondet har vært investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I løpet av året har porteføljeforvalterne hatt møter med 11 bank- og industriutstedere, hovedsakelig dialoger rundt miljømessige aspekter. Temaene de har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPIer som benyttes har vært diskutert.

Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, for eksempel om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Vi har også vært innom temaer som naturmangfold, og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB AM Lang Obligasjon

LEI-nummer: 5493007CHN8LOEF6LO98

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 20.5%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB AM Lang Obligasjon	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	5 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	17	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.



Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

31.12.2023	DNB AM Lang Obligasjon	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	2 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	7	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	12421	30%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	101	30%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	438	38%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	42%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	51%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	3.88%	42%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	42%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
City of Oslo Norway	Government	14,9 %	Norway
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Financial	4,5 %	Norway
Entra ASA	Financial	4,3 %	Norway
Eidsiva Energi AS	Energy	4,0 %	Norway
SpareBank 1 SMN	Financial	3,9 %	Norway
DNB Bank ASA	Financial	3,8 %	Norway
Drammen Kommune	Government	3,5 %	Norway
Fastighets AB Balder	Financial	2,8 %	Sweden
Stavanger Kommune	Government	2,8 %	Norway
Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringsselskap	Financial	2,6 %	Norway

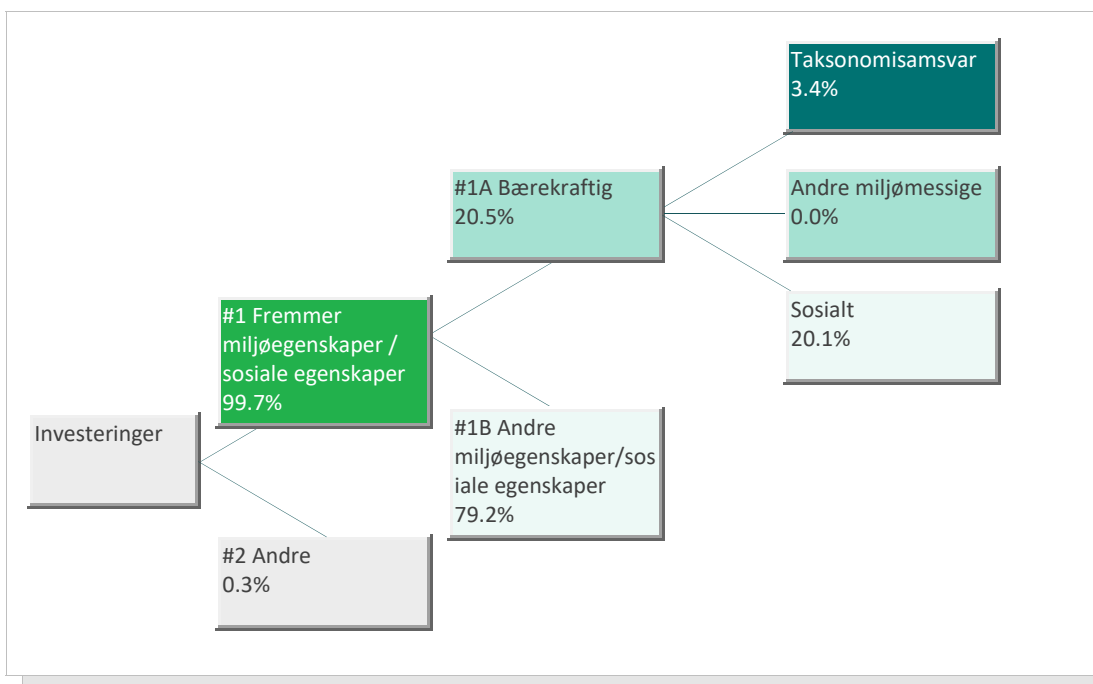


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.7% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 20.5% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0.4% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 20.1% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 0.3%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.4%, hvorav 3.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐

Ja

☐

I fossil gass

☐

I kjernekraft

☒

Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

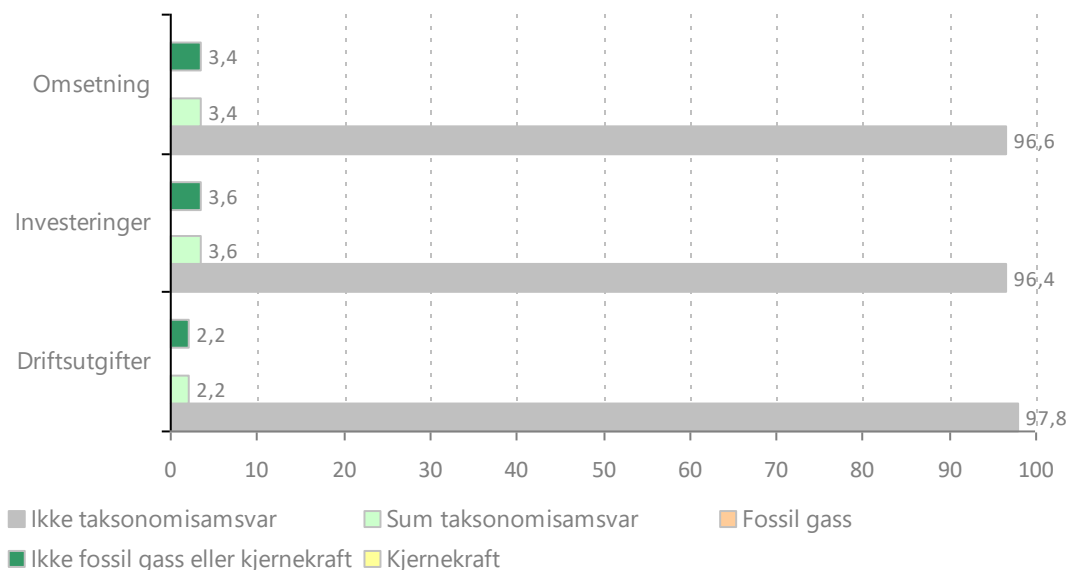
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

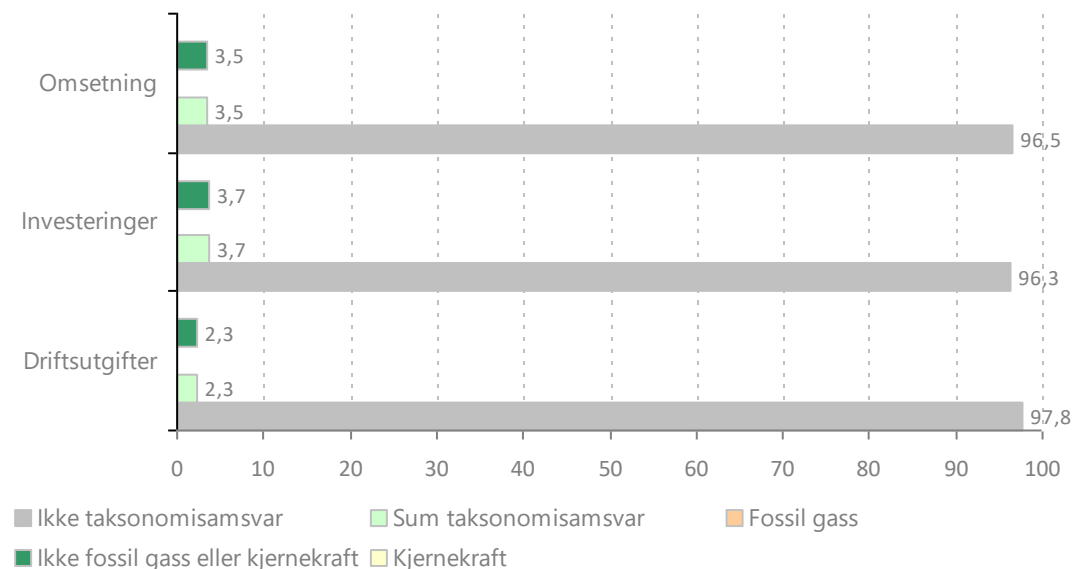
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,38 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,57 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,17 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,49 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,69 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,25 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 2.2%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 20.1%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 7 dialoger med selskaper som fondet har vært investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt naturmangfold og vann, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 15 bank- og industriutstedere, hovedsakelig rundt miljømessige aspekter. Temaene vi har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPIer som benyttes har vært diskutert.

Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, blant annet, om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Porteføljeforvalterne har også vært innom temaer som naturmangfold, dyrehelse og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt har vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB AM Norske Aksjer

LEI-nummer:

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 44.2%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB AM Norske Aksjer	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	31 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige

mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	2179447	91%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	1412	91%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	1763	92%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	23.70%	92%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	98%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.39%	92%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	41.85%	93%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	92%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Equinor ASA	Energy	12,8 %	Norway
DNB Bank ASA	Financial	8,8 %	Norway
Mowi ASA	Consumer Staples	6,7 %	Norway
Telenor ASA	Communications	4,9 %	Norway
Aker BP ASA	Energy	4,4 %	Norway
Var Energi AS	Energy	4,3 %	Norway
Yara International ASA	Materials	4,2 %	Norway
Schibsted ASA	Communications	4,0 %	Norway
Orkla ASA	Consumer Staples	3,7 %	Norway
Storebrand ASA	Financial	3,1 %	Norway

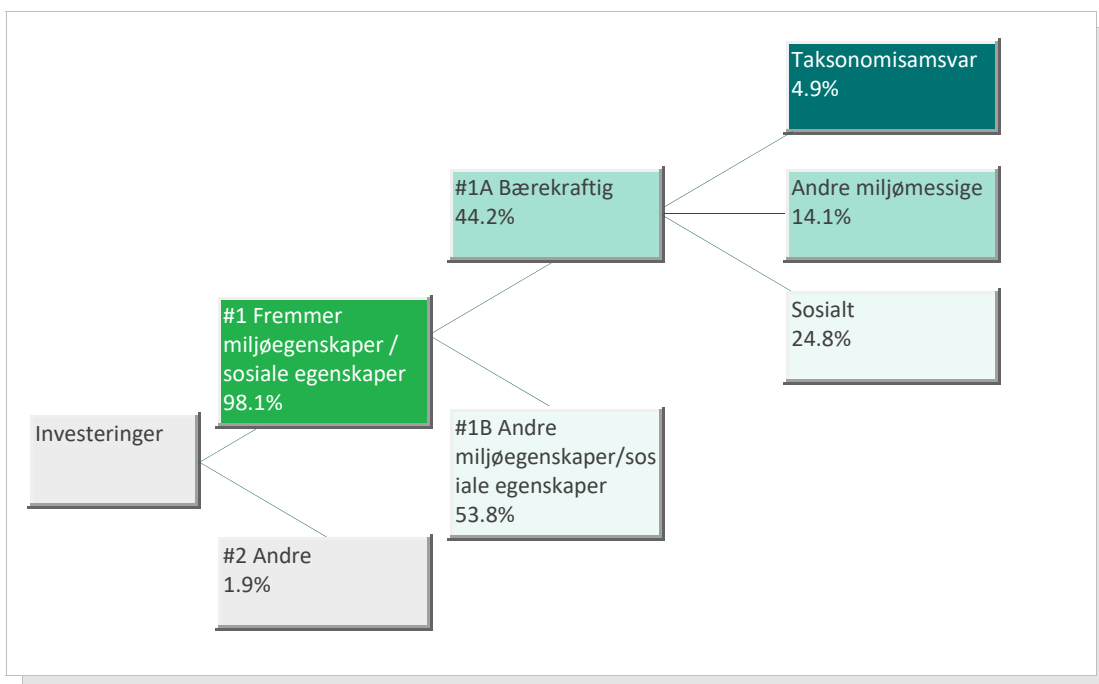


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 98.1% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 44.2% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 19.4% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 24.8% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 1.9%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Energy*	30,8 %
Financials	16,0 %
Consumer Staples	15,1 %
Industrials*	9,9 %
Communication Services	8,9 %
Materials	8,1 %
Information Technology	4,1 %
Utilities*	2,2 %
Consumer Discretionary	1,8 %
Real Estate	0,8 %
Health Care	0,3 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.9%, hvorav 4.2% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

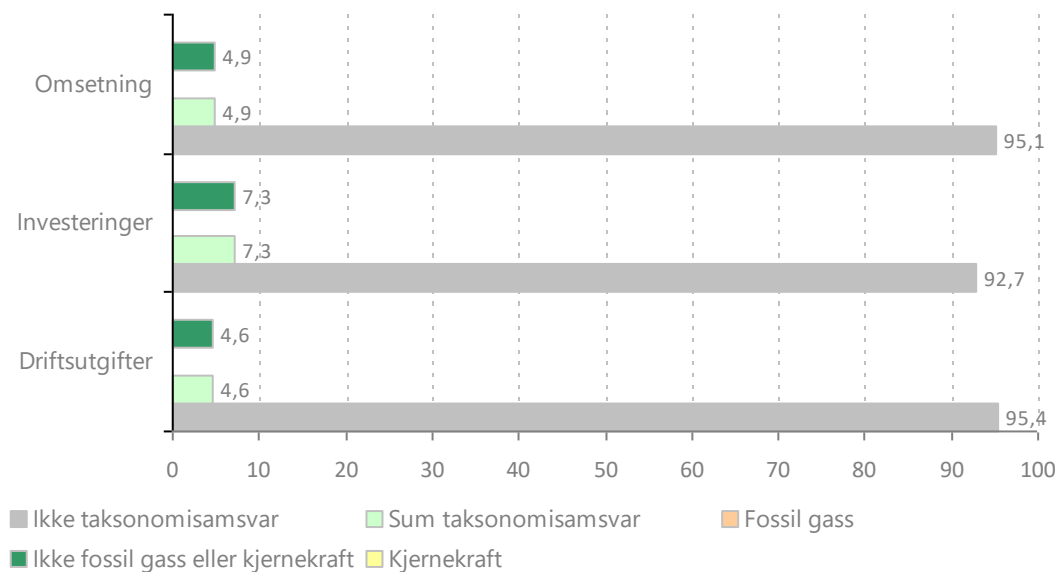
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

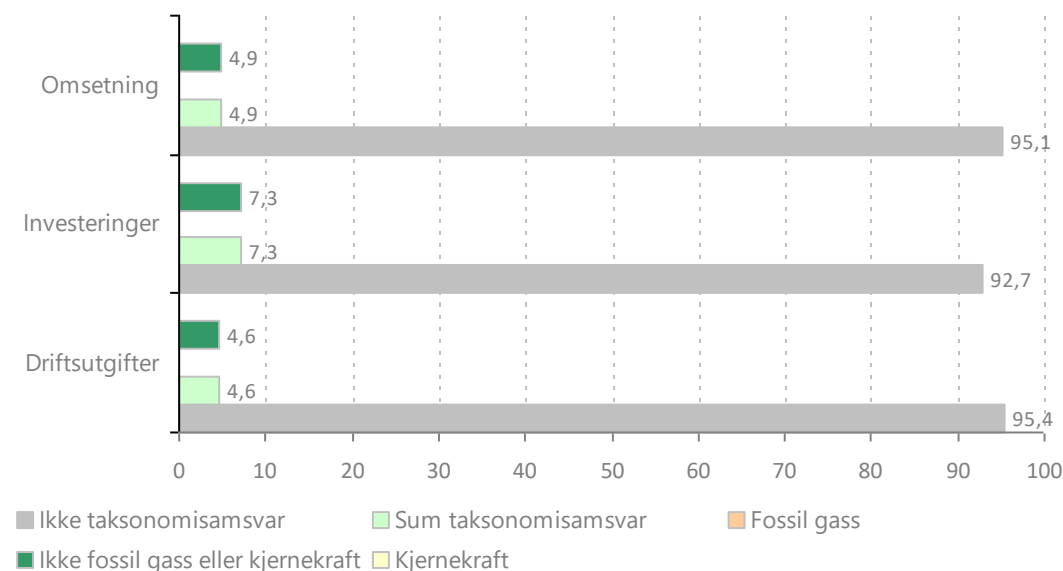
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,94 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	7,26 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,59 %

Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,94 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	7,26 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,59 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.8%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 1%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 14.1%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 24.8%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 86 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 1358 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 15 forslag, der miljø og diverse representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 98% av tiden, mens 2% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var olje, gass og forbruksbrensel med 12 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 63 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 19 selskaper som fondet har vært investert i i løpet av 2024. De fleste dialogene var relatert til aspekter, hvor det var mest fokus på ESG.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Barnefond

LEI-nummer: 549300S0EFNRI6C3TX56

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 76.3%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer.

DNB Barnefond er et indekxnært aksjefond som investerer i selskaper med lave klimagassutslipp. Fondets referanseindeks er 80% VINX Benchmark NOK og 20% MSCI World Index.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Barnefond	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	64 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	38	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Barnefond	Datakilde

Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	58 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	46	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode	Fond		
31.12.2022	DNB Barnefond	* Referanseindeks	Datakilde
ESG Score	8,01	7,93	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	63,36	85,97	MSCI ESG Research

* 80% VINX Benchmark NOK + 20% MSCI World Index Net

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

● **Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?**

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med Eus taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

● **Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og deknningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og deknningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende

prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	60930	99%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	309	99%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	633	99%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1.25%	99%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	100%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsismekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.15%	99%	Selskapenes prosesser og etterlevelsismekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	99%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
--	-------	-----	--

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Klima Indeks	Internal DNB Fund	19,2 %	na
Novo Nordisk A/S	Health Care	6,6 %	Denmark
Investor AB	Financial	4,3 %	Sweden
Atlas Copco AB	Industrial	4,0 %	Sweden
Volvo AB	Industrial	2,9 %	Sweden
DSV Panalpina A/S	Industrial	2,7 %	Denmark
Nordea Bank	Financial	2,5 %	Finland
Assa Abloy AB	Industrial	1,9 %	Sweden
Nokia OYJ	Information Technology	1,6 %	Finland
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Information Technology	1,5 %	Sweden

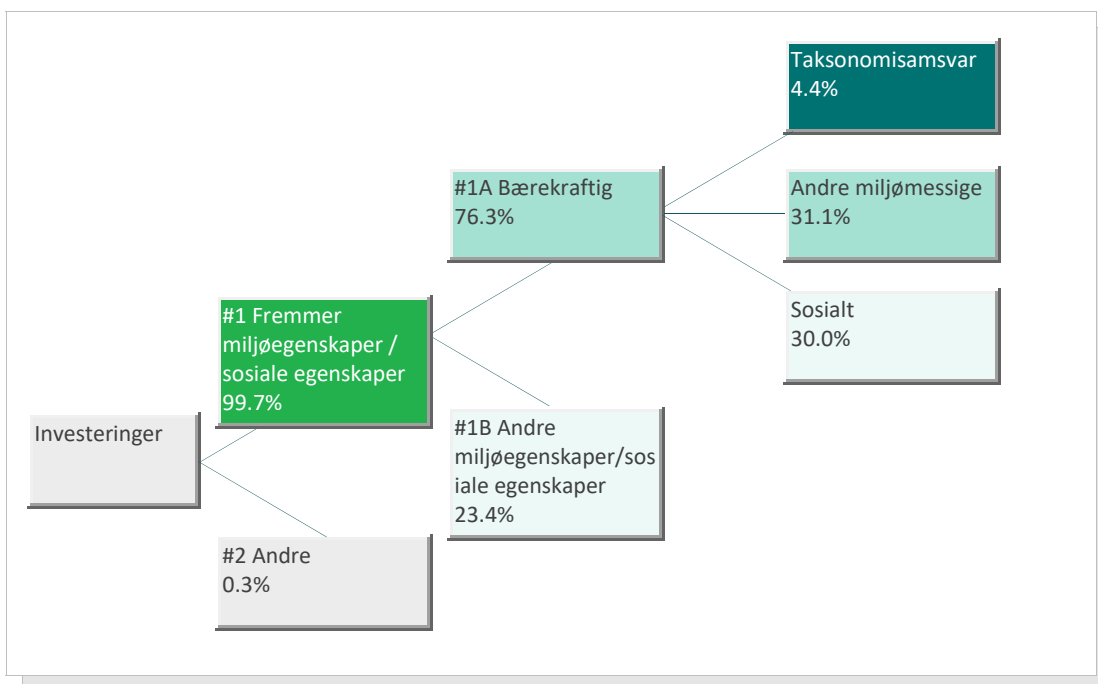


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.7% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 76.3% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 46.3% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 30% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.3%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Industrials*	26,7 %
Other	19,5 %
Financials*	18,2 %
Health Care	11,6 %
Information Technology	6,0 %
Materials*	5,5 %
Consumer Staples*	3,5 %
Consumer Discretionary*	3,2 %
Communication Services	2,5 %
Real Estate*	2,3 %
Utilities*	0,9 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.4%, hvorav 4.1% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

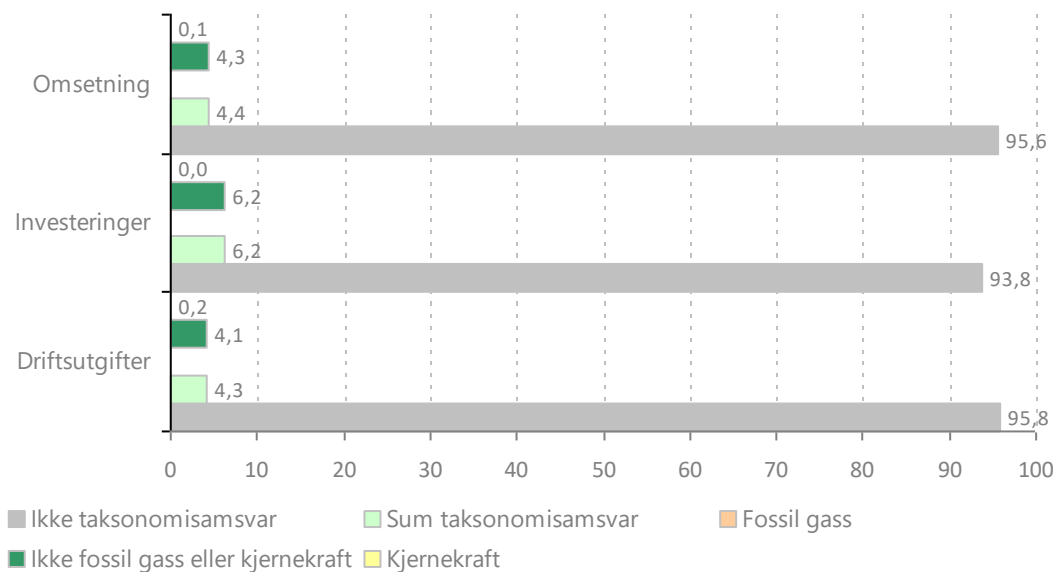
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

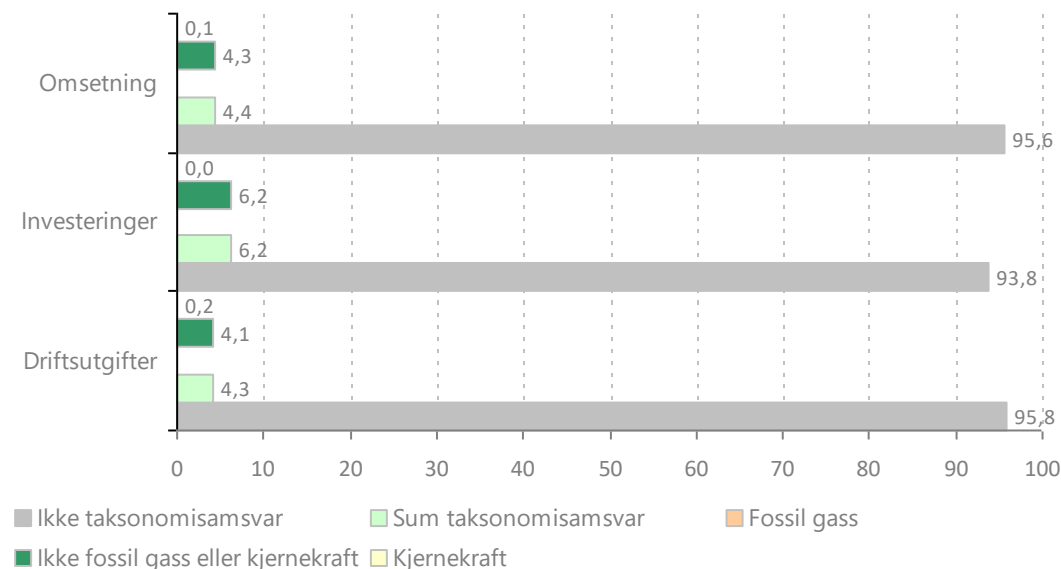
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,29 %
Omsetning	Kjernekraft	0,11 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,16 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,10 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,15 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,29 %
Omsetning	Kjernekraft	0,11 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,16 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,10 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,15 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.4%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 2.3%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 5.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål om ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 31.1%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 30%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 169 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 4034 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 26 forslag, der diverse og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 98% av tiden, mens 2% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var eiendomsforvaltning og utvikling med 20 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 44 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 20 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på netto null utslippsmål og klimaendringer.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Bioteknologi

LEI-nummer: 5493004ZTW1XNPXJM594

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 75.9%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Bioteknologi	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	14 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Bioteknologi	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	18 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode	Fond		
31.12.2022	DNB Bioteknologi	* Referanseindeks	Datakilde
ESG Score	6,08	6,07	MSCI ESG Research

* Nasdaq Biotechnology Index

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

● **Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?**

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

● **Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av

prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	478	85%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	26	85%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	296	85%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	95%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	92%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	95%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	33.42%	95%	For tilfeller der kjønnnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammuniasjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	95%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
argenx SE	Health Care	6,2 %	Belgium
BioMarin Pharmaceutical Inc	Health Care	6,1 %	United States
Vertex Pharmaceuticals Inc	Health Care	4,7 %	United States
Amgen Inc	Health Care	4,5 %	United States
Neurocrine Biosciences Inc	Health Care	4,1 %	United States
Intra-Cellular Therapies Inc	Health Care	3,8 %	United States
Xenon Pharmaceuticals Inc	Health Care	3,2 %	Canada
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Health Care	3,0 %	United States
Alnylam Pharmaceuticals Inc	Health Care	3,0 %	United States
Exact Sciences Corp	Health Care	2,9 %	United States

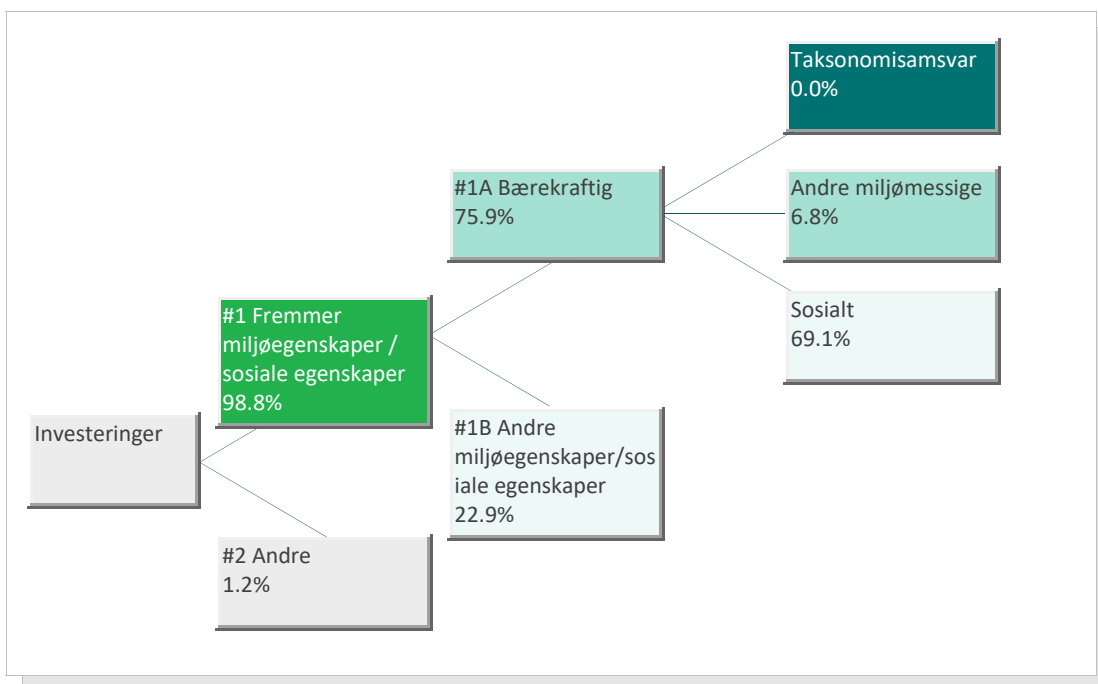


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 98.8% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 75.9% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 6.8% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 69.1% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 1.2%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Health Care	98,4 %



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.0%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐

Ja

☐

I fossil gass

☐

I kjernekraft

☒

Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

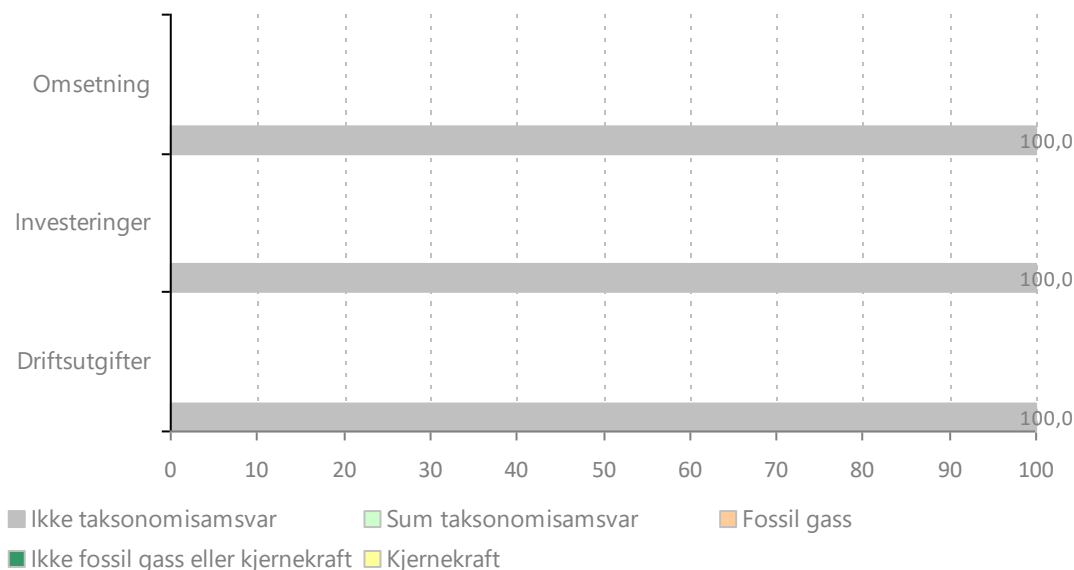
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

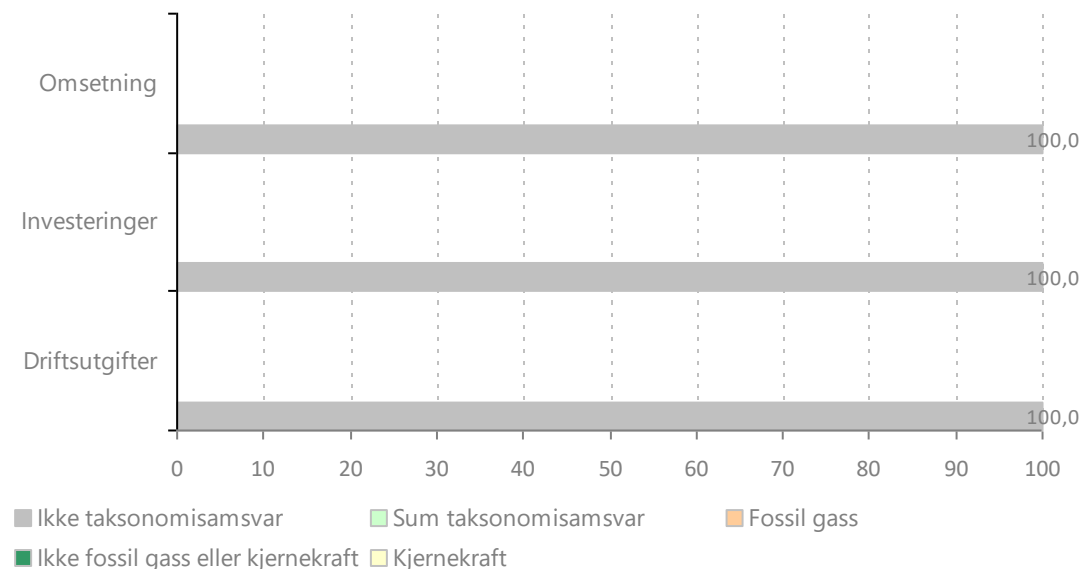
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 6.8%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 69.1%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 6 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 117 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 0 forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 91% av tiden, mens 9% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var bioteknologi med 3 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 2 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt helse og bærekraftig matsystemer og , med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. DNB AM samarbeider med Access to Medicine Foundation (ATM), en uavhengig ideell organisasjon som motiverer og mobiliserer store legemiddelselskaper til å utvide tilgangen til deres medisiner i lav- og mellominntektsland.

I tillegg har porteføljeforvalterne hatt flere investordialoger med både porteføljeselskaper og andre relevante selskaper. Fokuset har spesielt vært på sosiale temaer som produktsikkerhet og kvalitet. Porteføljeforvalterne har blant annet hatt dialoger med porteføljeselskapet Argenx, hvor de for eksempel har diskutert innovasjon og tilgang til medisiner.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Europa Indeks

LEI-nummer: 5493006JDCFRSH16Q288

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 71.7%

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Europa Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	64 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Europa Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	59 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningene var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	150233	99%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
2. Karbonavtrykk	551	99%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	859	99%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	9.72%	99%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	100%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.22%	99%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	99%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
--	-------	-----	--

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
ASML Holding NV	Information Technology	2,7 %	Netherlands
Novo Nordisk A/S	Health Care	2,7 %	Denmark
SAP SE	Information Technology	2,4 %	Germany
Nestle SA	Consumer Staples	2,3 %	Switzerland
Roche Holding AG	Health Care	2,0 %	Switzerland
AstraZeneca Plc	Health Care	1,9 %	United Kingdom
Novartis AG	Health Care	1,9 %	Switzerland
Shell PLC	Energy	1,8 %	United Kingdom
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Consumer Discretionary	1,7 %	France
HSBC Holdings PLC	Financial	1,7 %	United Kingdom

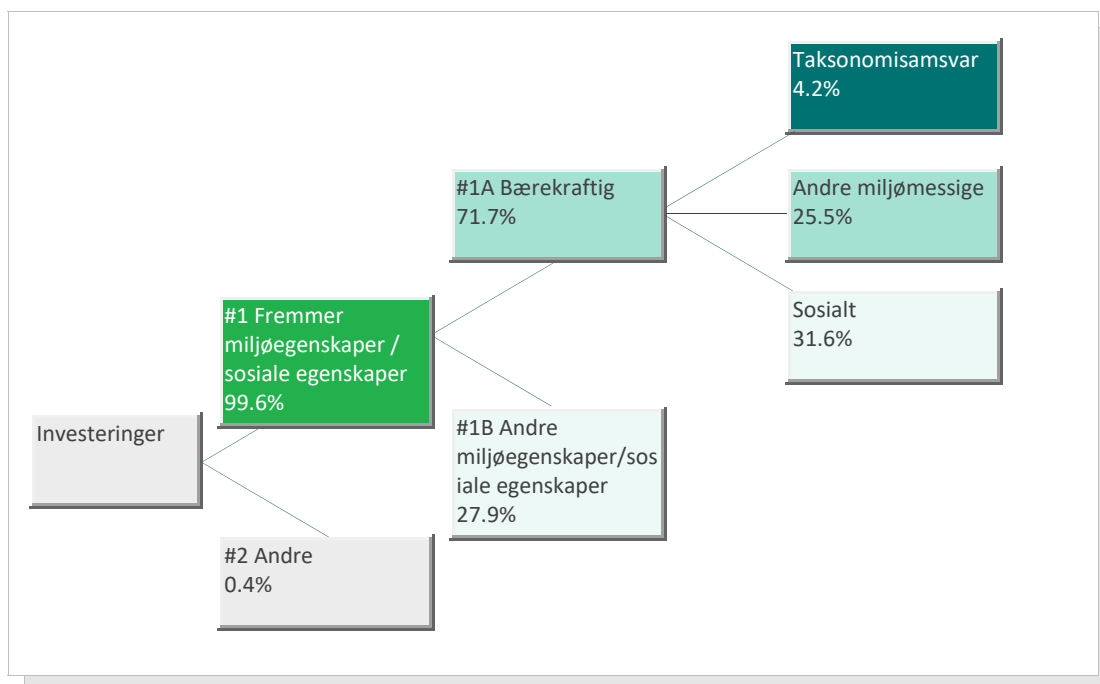


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.6% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 71.7% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 40% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 31.6% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.4%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financials	20,2 %
Industrials*	17,4 %
Health Care	15,0 %
Consumer Staples*	10,5 %
Consumer Discretionary*	9,6 %
Information Technology	7,7 %
Materials*	5,9 %
Energy*	4,6 %
Utilities*	4,0 %
Communication Services*	3,9 %
Real Estate	0,8 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.2%, hvorav 4.1% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.1% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☒ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

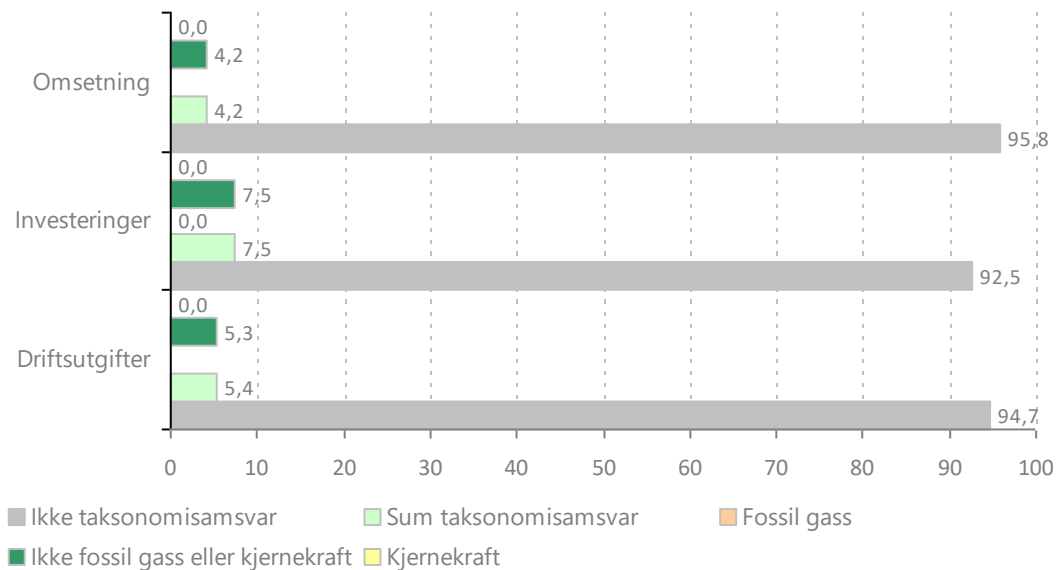
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

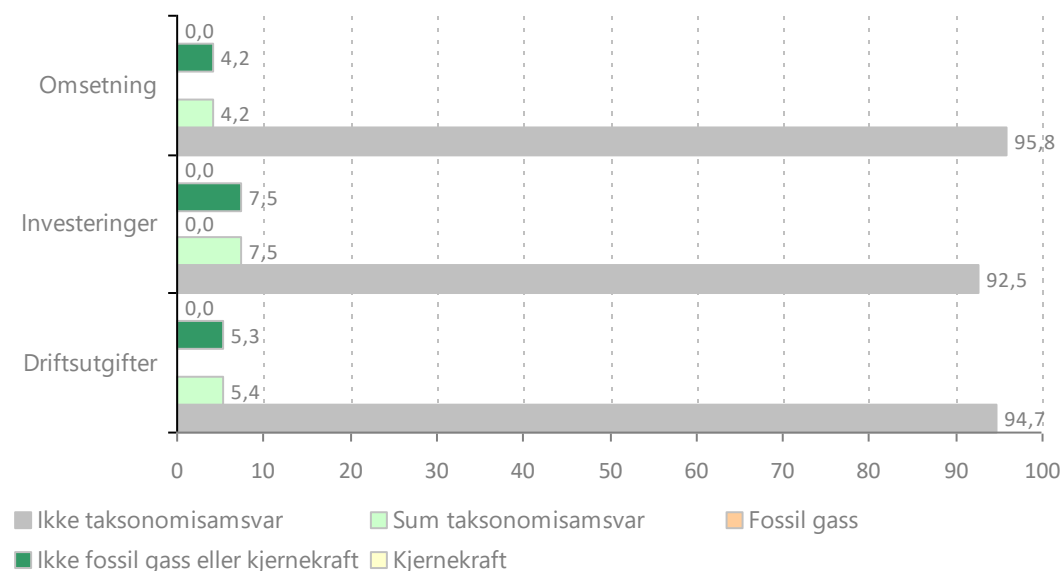
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,16 %
Omsetning	Kjernekraft	0,04 %
Investeringer	Fossil gass	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	7,45 %
Investeringer	Kjernekraft	0,02 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,32 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,03 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,16 %
Omsetning	Kjernekraft	0,04 %
Investeringer	Fossil gass	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	7,45 %
Investeringer	Kjernekraft	0,02 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,32 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.2%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 3.1%.

Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 3.8%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 25.5%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 31.6%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 187 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 4326 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 74 forslag, der valg av styremedlemmer og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 98% av tiden, mens 2% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var

banker med 34 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 63 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 31 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB European Covered Bonds

LEI-nummer: 549300CZOP6ZBUKD7O66

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi JK

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 11.8%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB European Covered Bonds	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige

mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	2927	86%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	81	86%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	518	86%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	86%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	91%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	86%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammuniasjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	86%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Vseobecna uverova banka a.s Inc	Financial	15,0 %	Slovakia
Aareal Bank AG	Financial	9,2 %	Germany
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	Financial	8,9 %	Norway
Iccrea Banca Spa	Financial	7,4 %	na
Nationale-Nederlanden Bank N.V.	Financial	7,0 %	na
Banco BPM SPA	Financial	6,9 %	Italy
UniCredit SpA	Financial	5,0 %	Italy
Achmea Bank NV	Financial	4,7 %	Netherlands
Aegon Bank	Financial	4,6 %	Netherlands
Prima banka Slovensko AS	Financial	4,5 %	Slovakia

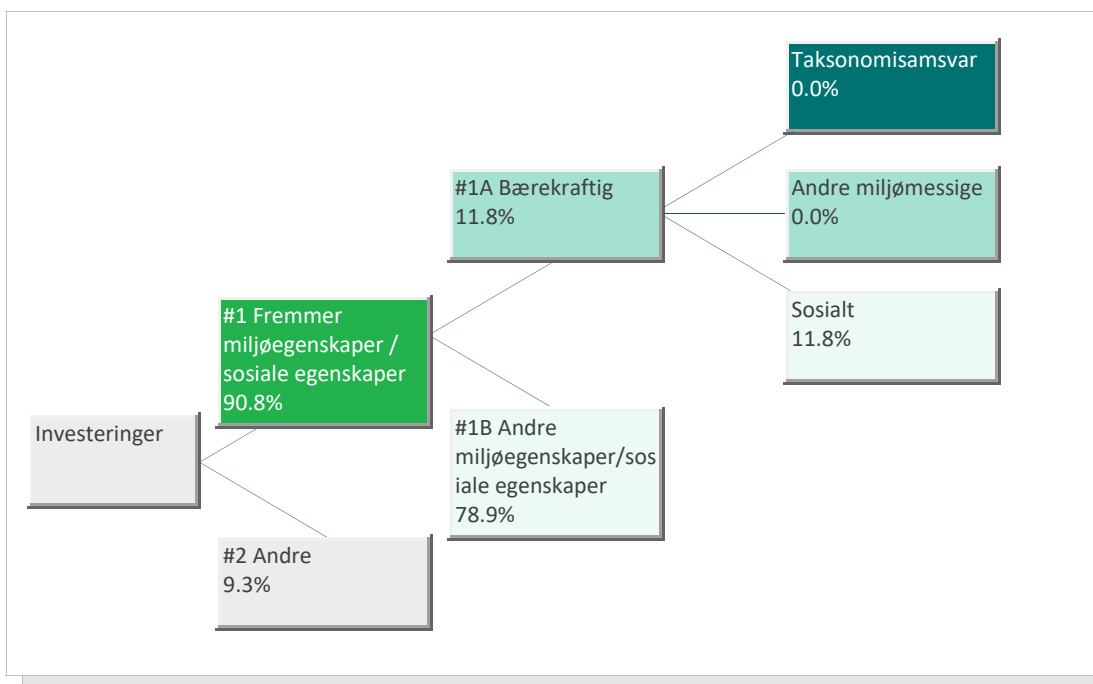


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 90.8% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 11.8% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 11.8% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 9.3%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.0%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.



Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐

Ja

☐

I fossil gass

☐

I kjernekraft

☒

Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

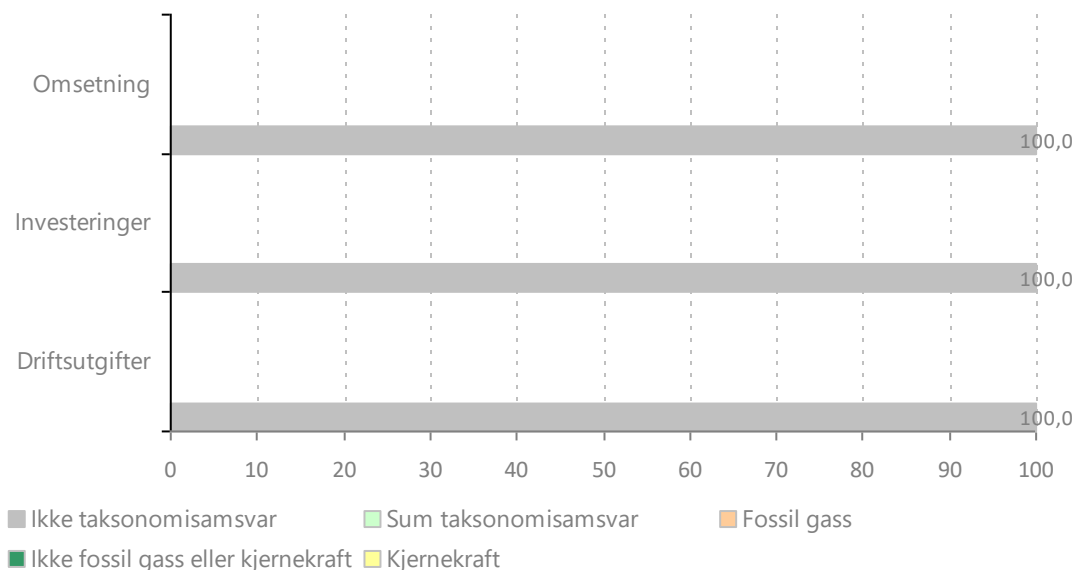
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

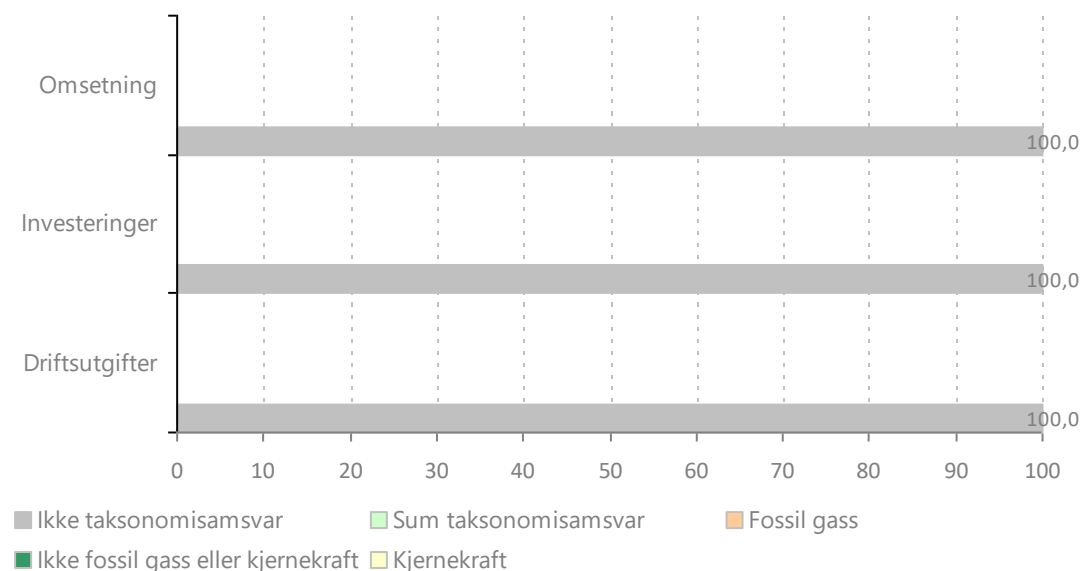
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner* (%)



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 11.8%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

For å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene i referanseperioden har porteføljeforvalterne vektlagt ulike ESG-aspekter i sin vurdering av selskaper. Siden forvaltningen av dette fondet i stor grad er drevet av kvantitativ analyse, har fondets miljømessige og sosiale egenskaper blitt fremmet som en del av denne analysen. Porteføljeforvalterne har vurdert miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter, hvor de for eksempel har fokusert på karbonfotavtrykk og grønne og bærekraftige obligasjoner.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Finans

LEI-nummer: 549300ZBI4IU3VD26U35

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 95%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Finans	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	17 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Finans	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	15 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode	Fond		
31.12.2022	DNB Finans	* Referanseindeks	Datakilde
ESG Score	7,02	6,76	MSCI ESG Research

* MSCI World Financials Index Net

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av

prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	35766	97%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	59	97%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	231	97%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2.84%	97%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	98%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	97%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	38.69%	97%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	97%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Visa Inc	Financial	7,2 %	United States
Goldman Sachs Group Inc	Financial	5,6 %	United States
JPMorgan Chase & Co	Financial	5,1 %	United States
Bank of America Corp	Financial	4,7 %	United States
S&P Global Inc	Financial	4,2 %	United States
Chubb Ltd	Financial	4,1 %	United States
UBS Group AG	Financial	3,9 %	Switzerland
BAWAG Group AG	Financial	3,7 %	Austria
AXA SA	Financial	3,6 %	France
Barclays PLC	Financial	3,5 %	United Kingdom

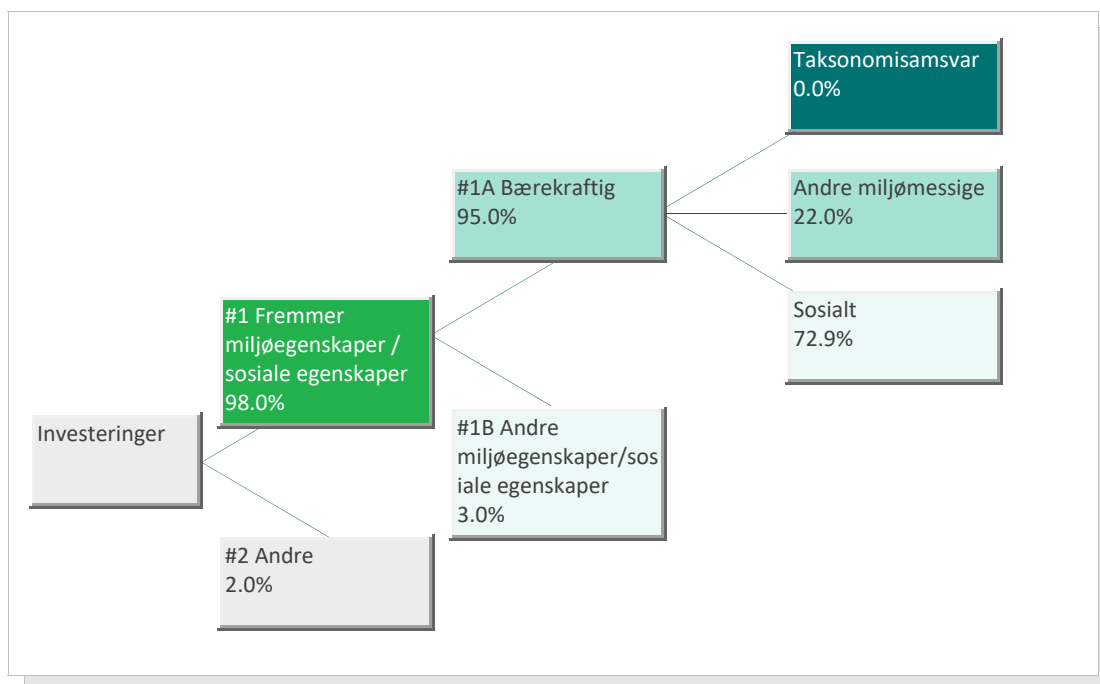


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 98% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 95% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 22% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 72.9% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 2%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financials*	98,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.0%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐

Ja

☐

I fossil gass

☐

I kjernekraft

☒

Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

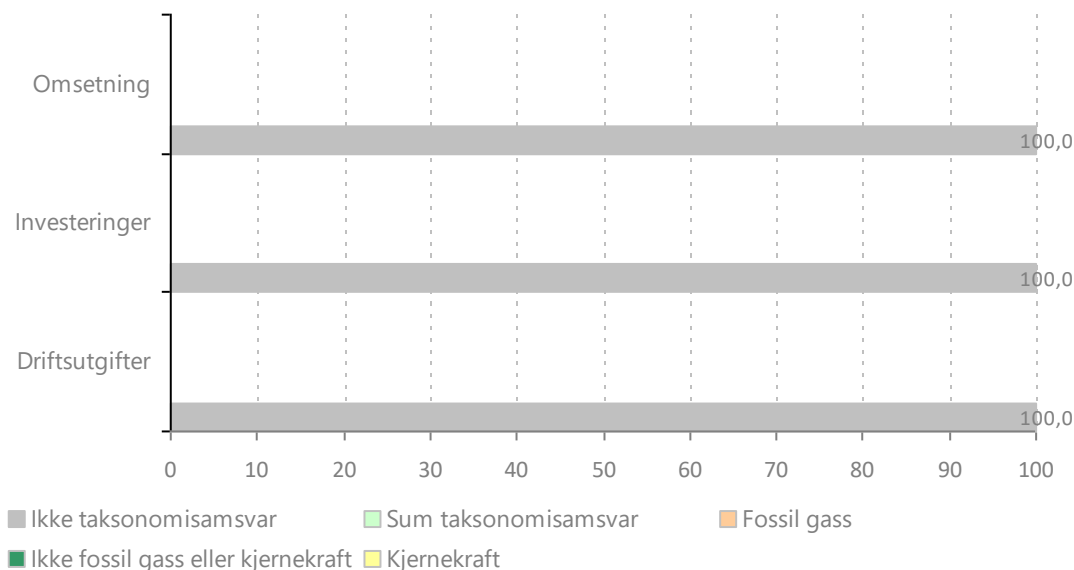
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

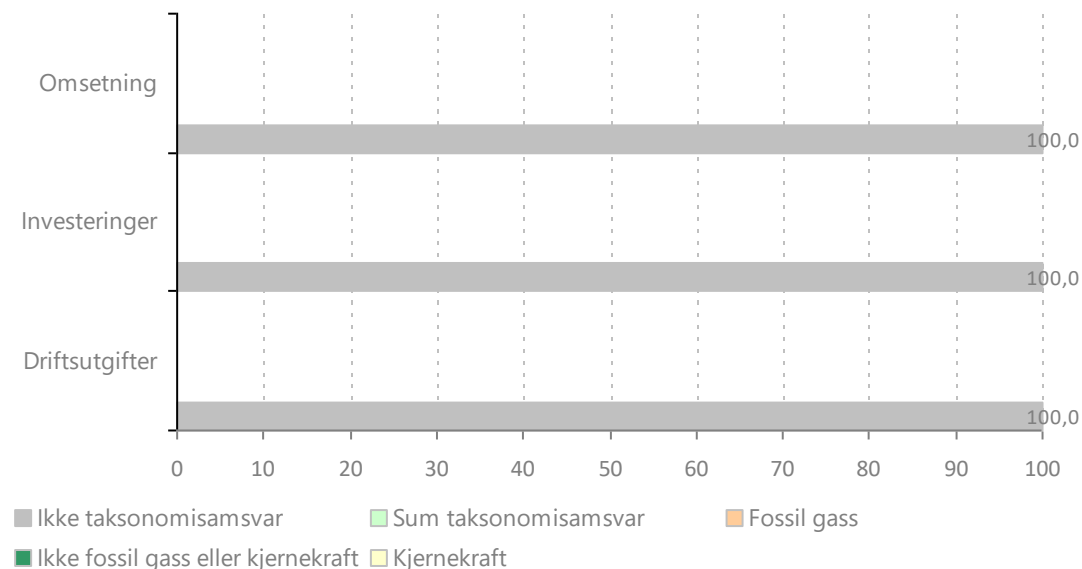
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.3%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 22%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 72.9%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 33 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 618 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 58 forslag, der miljø og sosialt representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 92% av tiden, mens 8% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 12 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 7 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. For eksempel hadde vi en dialog med BNP Paribas om klimarisiko og tilgang til finansiering. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med relevante selskaper for porteføljen. For eksempel har de hatt dialog med Wells Fargo, hvor styringsmessige aspekter var hovedtema.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB FRN

LEI-nummer: 549300H2HUG7MKUUGJ18

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi JK

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 21.6%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB FRN	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige

mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	6259	26%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	56	26%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	412	29%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	29%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	94%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	9.26%	29%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	29%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	Financial	7,9 %	Norway
Aurskog Sparebank	Financial	6,1 %	Norway
Sparebank 1 Nordmøre	Financial	4,8 %	Norway
Sparebanken Sør	Financial	3,5 %	Norway
Haugesund Sparebank	Financial	3,3 %	Norway
Askim & Spydeberg Sparebank	Financial	3,1 %	Norway
BN Bank ASA	Financial	3,1 %	Norway
Skagerrak Sparebank	Financial	2,9 %	Norway
Brage Finans AS	Financial	2,7 %	Norway
Skue Sparebank	Financial	2,7 %	Norway

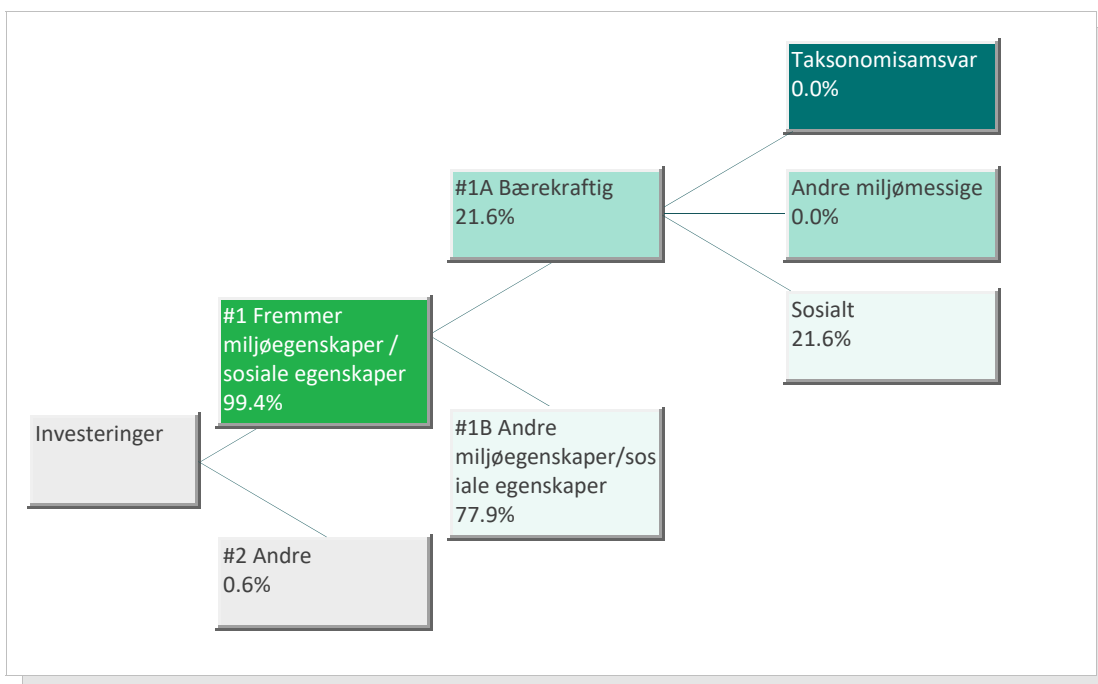


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 21.6% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 21.6% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 0.6%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial	98,1 %
Consumer, Non-cyclical	0,8 %
Other	0,5 %



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.0%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, - investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, - driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

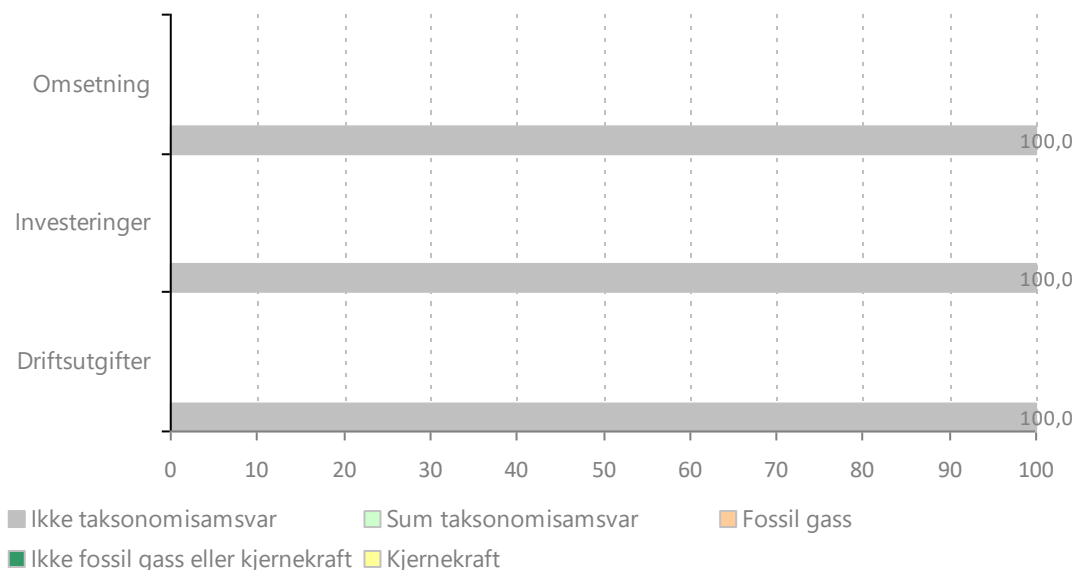
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

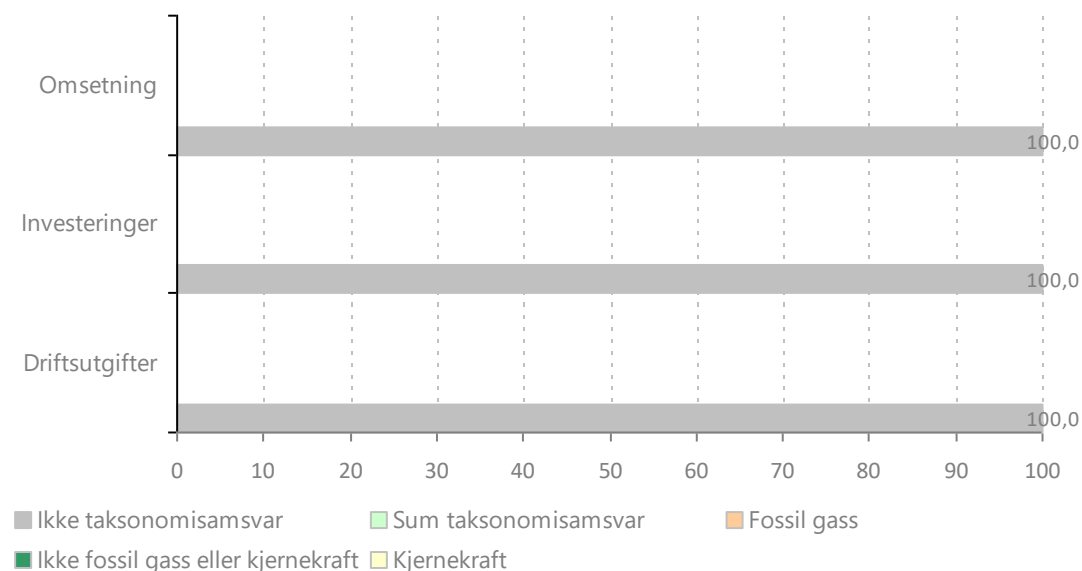
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 21.6%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I løpet av året har porteføljeforvalterne hatt møter med 11 bank- og industriutstedere, hovedsakelig dialoger rundt miljømessige aspekter. Temaene de har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPIer som benyttes har vært diskutert.

Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånsporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, for eksempel om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Vi har også vært innom temaer som naturmangfold, og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt har vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Global Core

LEI-nummer: 549300D5QCP52MSPY051

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 61.2%

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Global Core	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	43 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige

mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	419345	100%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
2. Karbonavtrykk	277	100%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	739	100%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	10.02%	100%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	99%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.25%	100%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	35.64%	100%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	100%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Apple Inc	Information Technology	5,6 %	United States
Nvidia Corp	Information Technology	4,2 %	United States
Microsoft Corp	Information Technology	3,8 %	United States
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	3,3 %	United States
Alphabet Inc	Communications	2,8 %	United States
Meta Platforms Inc	Communications	2,1 %	United States
Broadcom Inc	Information Technology	2,1 %	United States
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,3 %	United States
Berkshire Hathaway Inc	Financial	1,2 %	United States
Tesla Inc	Consumer Discretionary	1,1 %	United States

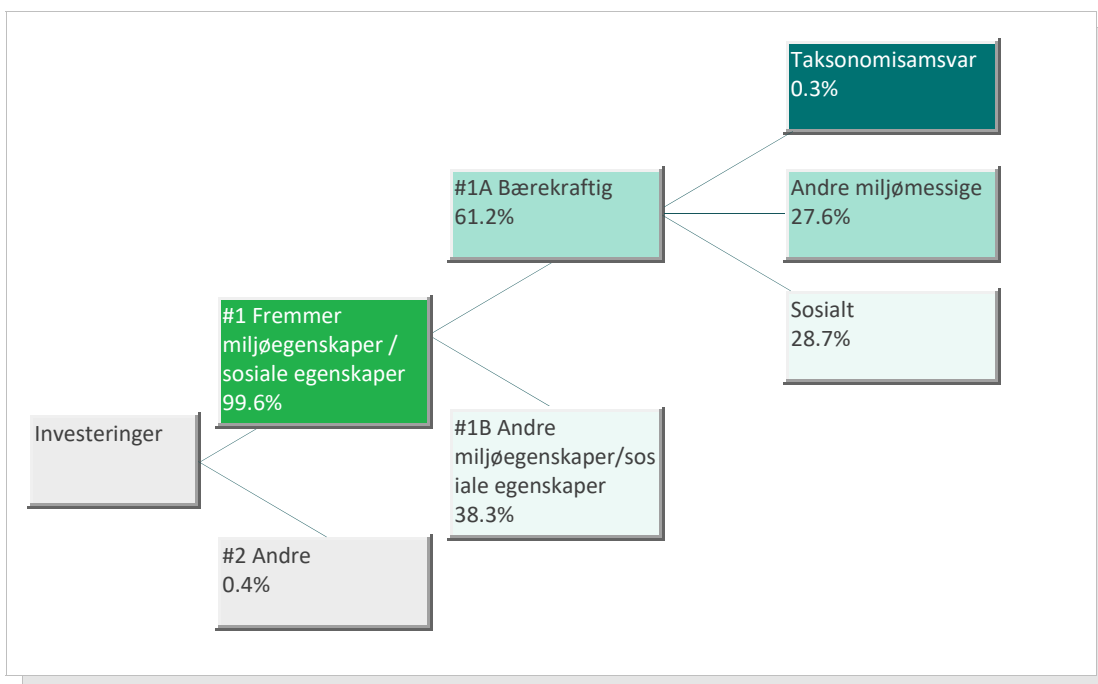


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.6% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 61.2% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 32.2% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.7% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.4%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	24,2 %
Financials*	19,0 %
Industrials*	12,1 %
Health Care	10,7 %
Communication Services	9,9 %
Consumer Discretionary*	8,3 %
Real Estate*	4,0 %
Consumer Staples*	3,4 %
Utilities*	2,8 %
Energy*	2,7 %
Materials*	2,5 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.3%, hvorav 0.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

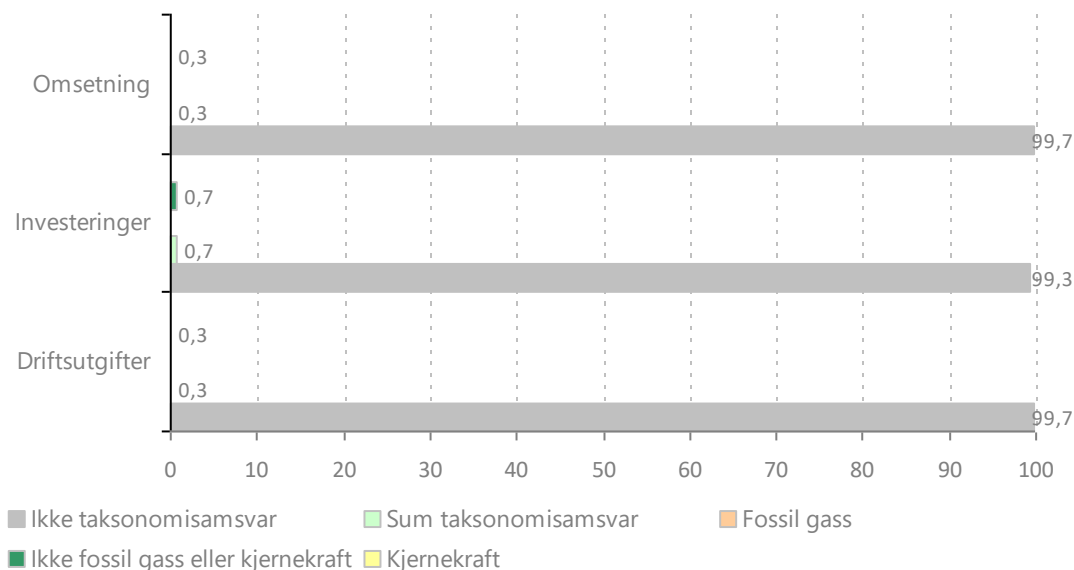
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

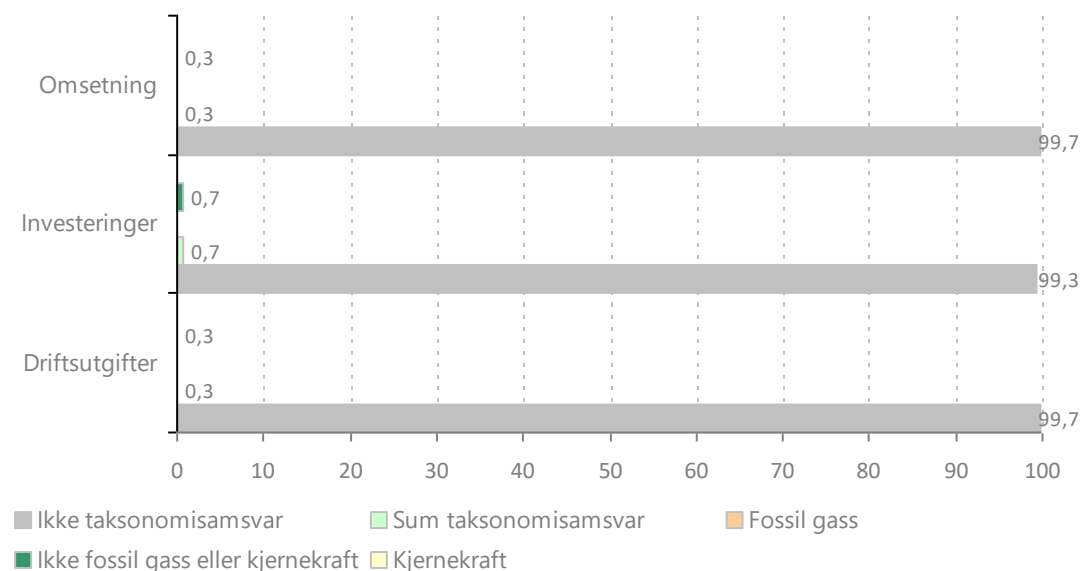
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,31 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,66 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,33 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,31 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,66 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,33 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.2%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 27.6%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.7%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 177 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 2772 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 268 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 91% av tiden, mens 9% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var forsikring med 11 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 44 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og vann, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 104 selskaper i fondets investeringsunivers. De fleste dialogene var relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål. I den daglige forvaltningen vektlegges utviklingen i eventuelle dialoger DNB AM har med selskapene når porteføljeforvalter avgjør om et selskap kan tas inn i porteføljen.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Global Credit

LEI-nummer: 549300O2VVVOO8GS3E50

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi JK

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 46.6%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Global Credit	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	29 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Global Credit	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	25 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av

fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	1280116	83%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	500	83%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	768	83%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	15.18%	83%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	82%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	1.55%	83%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	83%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Verizon Communications Inc	Communications	4,5 %	United States
AT&T Inc	Communications	3,6 %	United States
Bank of America Corp	Financial	3,3 %	United States
JPMorgan Chase & Co	Financial	2,8 %	United States
Wells Fargo & CO	Financial	1,8 %	United States
HSBC Holdings PLC	Financial	1,8 %	United Kingdom
BNP Paribas SA	Financial	1,8 %	France
Citigroup Inc	Financial	1,7 %	United States
Walt Disney Co	Communications	1,7 %	United States
Morgan Stanley	Financial	1,6 %	United States

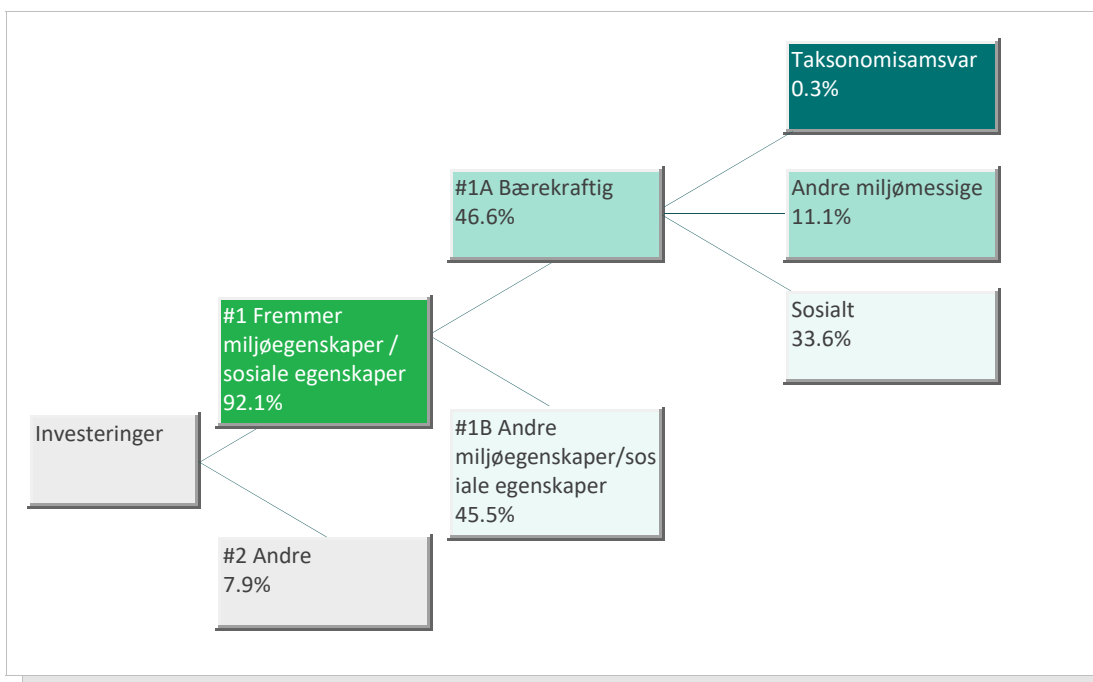


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 92.1% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 46.6% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 12.9% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 33.6% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 7.9%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.3%, hvorav 0.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☒ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

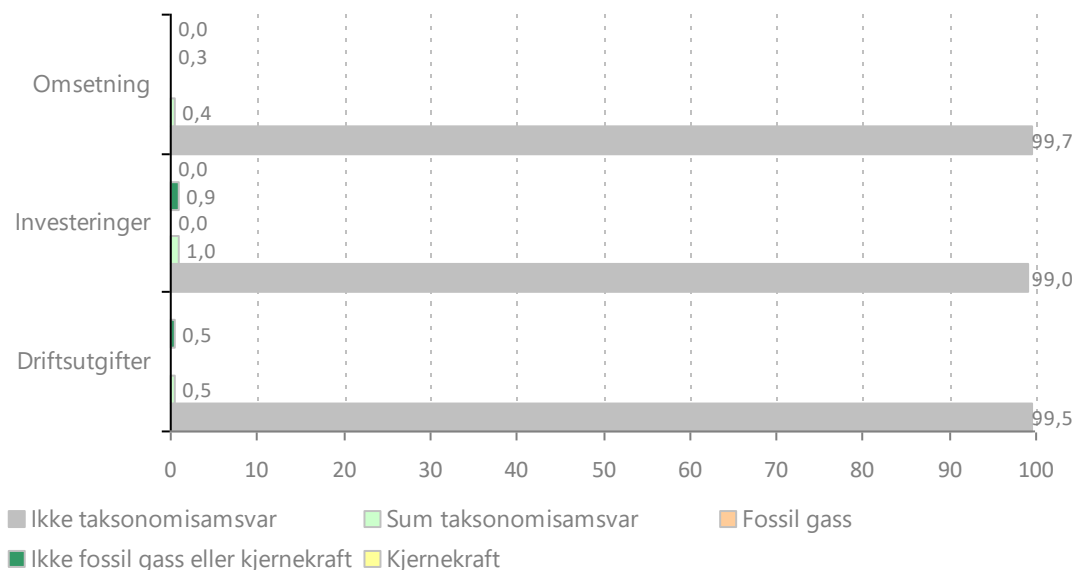
For å være i samsvar med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

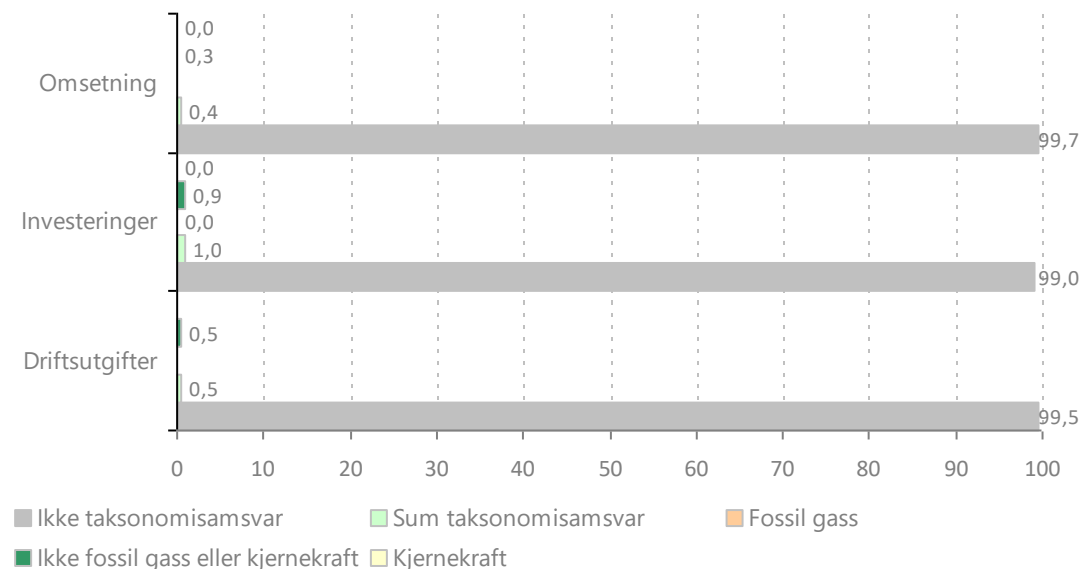
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,32 %
Omsetning	Kjernekraft	0,03 %
Investeringer	Fossil gass	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,93 %
Investeringer	Kjernekraft	0,04 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,53 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,32 %
Omsetning	Kjernekraft	0,03 %
Investeringer	Fossil gass	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,93 %
Investeringer	Kjernekraft	0,04 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,53 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.2%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.2%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 11.1%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 33.6%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Fondet oppnådde de miljømessige og sosiale egenskapene i referanseperioden ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer.

For å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene i referanseperioden har porteføljeforvalterne vektlagt ulike ESG-aspekter i sin vurdering av selskaper. Siden forvaltningen av dette fondet i stor grad er drevet av kvantitativ analyse, har fondets miljømessige og sosiale egenskaper blitt fremmet som en del av denne analysen. Porteføljeforvalterne har vurdert miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter, hvor de for eksempel har fokusert på karbonfotavtrykk og grønne og bærekraftige obligasjoner.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Global Emerging Markets Indeks

LEI-nummer: 549300CJN23Q0FGJKZ83

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 55.1%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Global Emerging Markets Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	18 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Global Emerging Markets Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	15 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?
Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	199551	87%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål
2. Karbonavtrykk	440	87%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	890	87%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	5.51%	87%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	88%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.69%	87%	Selskapenes prosesser og etterlevels mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorruptsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.15%	87%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
--	-------	-----	--

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Information Technology	10,4 %	Taiwan
Tencent Holdings LTD	Communications	4,8 %	China
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	2,6 %	Republic of Korea
Alibaba Group Holding Ltd	Consumer Discretionary	2,4 %	China
HDFC Bank Ltd	Financial	1,7 %	India
Reliance Industries Ltd	Financial	1,4 %	India
Meituan Dianping	Consumer Discretionary	1,3 %	China
ICICI Bank Ltd	Financial	1,1 %	India
China Construction Bank Corp	Financial	1,1 %	China
Infosys Ltd	Information Technology	1,0 %	India

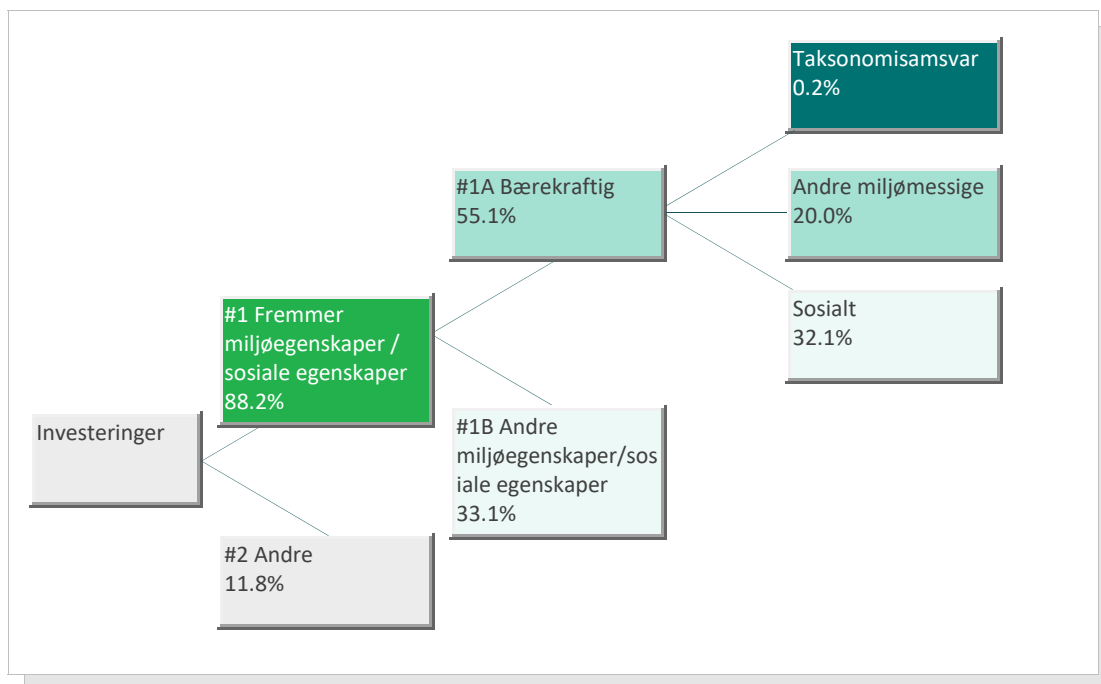


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 88.2% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 55.1% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 20.5% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 32.1% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 11.8%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology*	23,7 %
Financials	20,1 %
Consumer Discretionary*	13,2 %
Communication Services	9,0 %
Industrials*	5,0 %
Materials*	4,0 %
Consumer Staples*	4,0 %
Health Care	3,2 %
Energy*	2,9 %
Utilities*	1,3 %
Real Estate	1,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.2%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

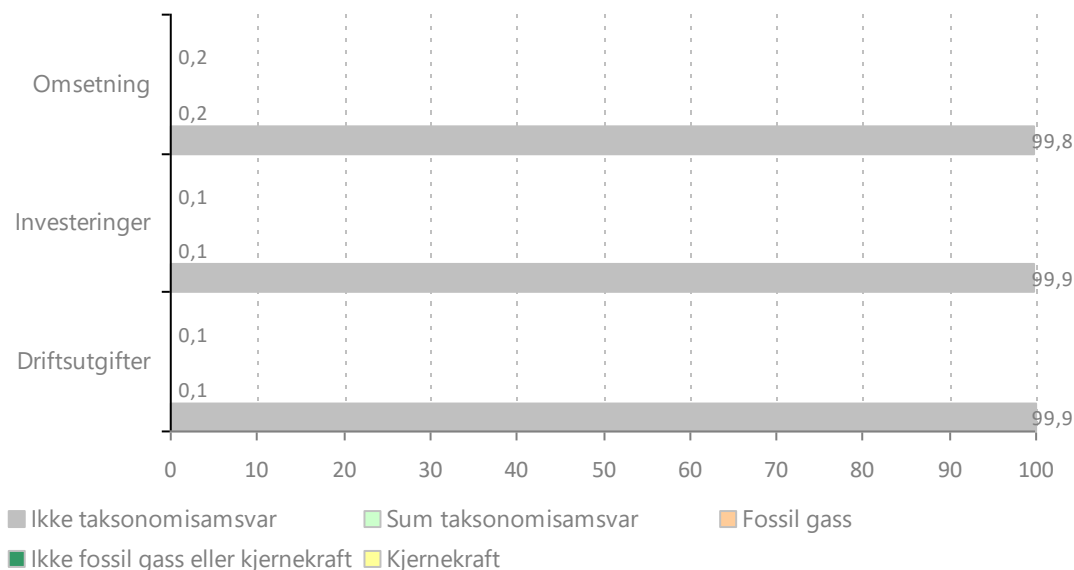
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

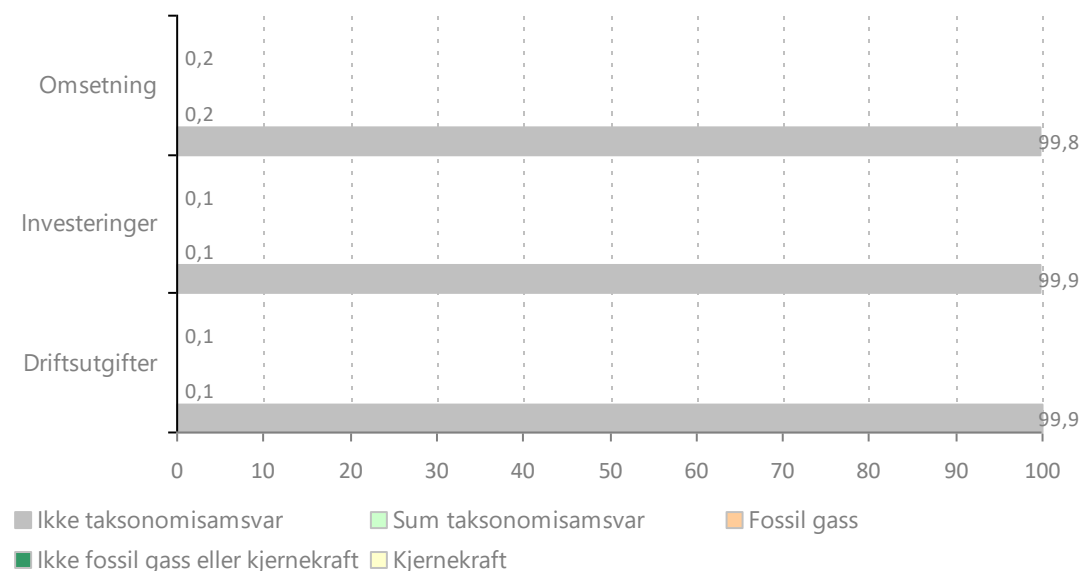
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,19 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,14 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,06 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,19 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,14 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,06 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.1%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 20%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 32.1%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 119 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 1264 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 207 forslag, der valg av styremedlemmer og revisjonsrelatert representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 87% av tiden, mens 13% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 108 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 16 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt naturmangfold og klimaendringer, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 19 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på avfallshåndtering og forurensning og klimaendringer.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Global Emerging Markets

LEI-nummer: 549300XUO2F8EKP97W05

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 52.1%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Global Emerging Markets	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	20 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Global Emerging Markets	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	12 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode	Fond		
31.12.2022	DNB Global Emerging Markets	* Referanseindeks	Datakilde
ESG Score	6,12	5,46	MSCI ESG Research

* MSCI Emerging Markets Index Net

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

● **Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?**

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

● **Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av

prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	396927	93%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	392	93%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	707	93%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.33%	93%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	93%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	93%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	22.47%	93%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	93%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Information Technology	8,7 %	Taiwan
Tencent Holdings LTD	Communications	4,6 %	China
Xiaomi Corp	Information Technology	3,5 %	China
MediaTek Inc	Information Technology	3,4 %	Taiwan
Infosys Ltd	Information Technology	3,2 %	India
Meituan Dianping	Consumer Discretionary	3,1 %	China
Alibaba Group Holding Ltd	Consumer Discretionary	2,9 %	China
SK Hynix Inc	Information Technology	2,8 %	Republic of Korea
Swiggy Ltd	Health Care	2,7 %	India
China Merchants Bank Co Ltd Hong Kong branch	Financial	2,6 %	China

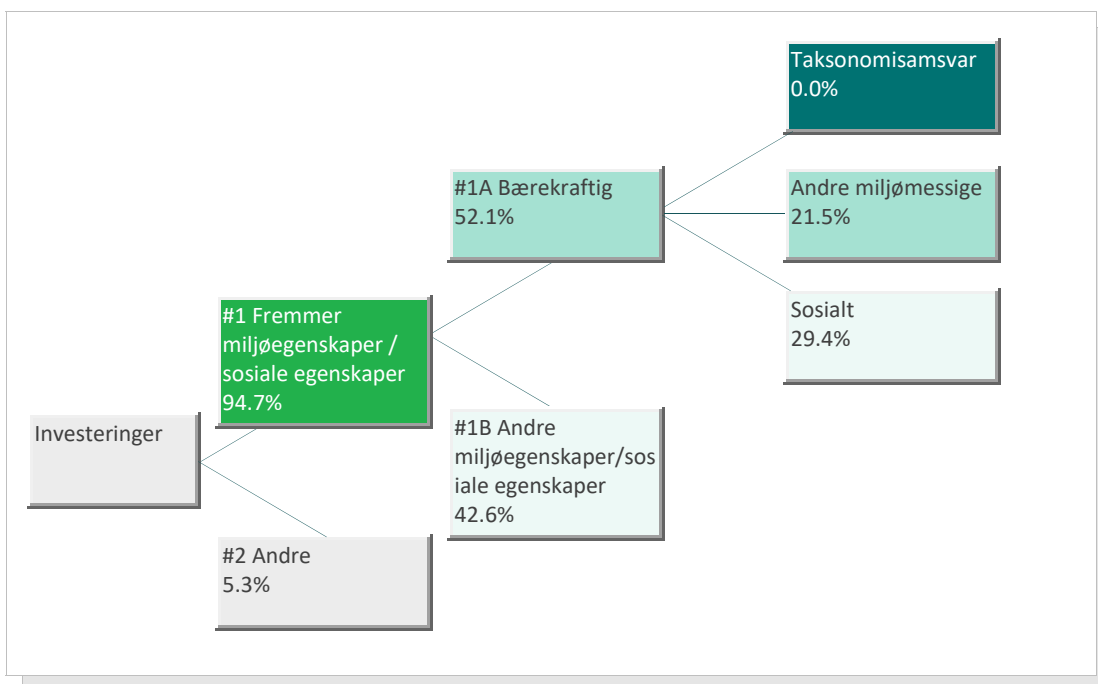


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 94.7% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 52.1% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 21.5% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 29.4% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 5.3%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	29,5 %
Consumer Discretionary*	26,1 %
Financials	17,1 %
Industrials	7,7 %
Communication Services	5,7 %
Consumer Staples*	3,2 %
Real Estate	2,8 %
Health Care	1,4 %
Utilities	0,4 %
Energy*	0,3 %
Other	0,2 %
Materials	0,1 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.0%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

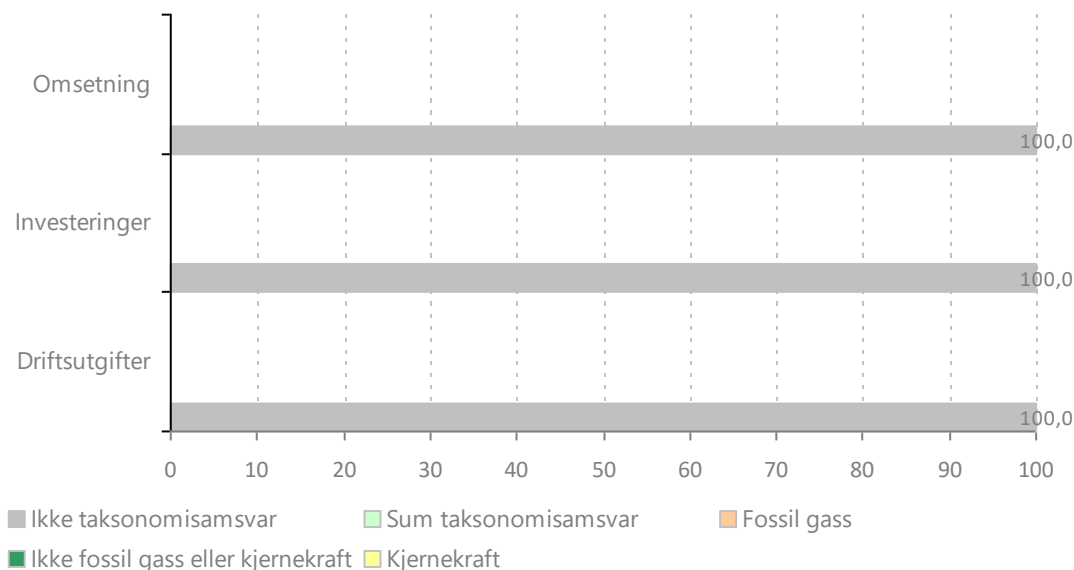
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

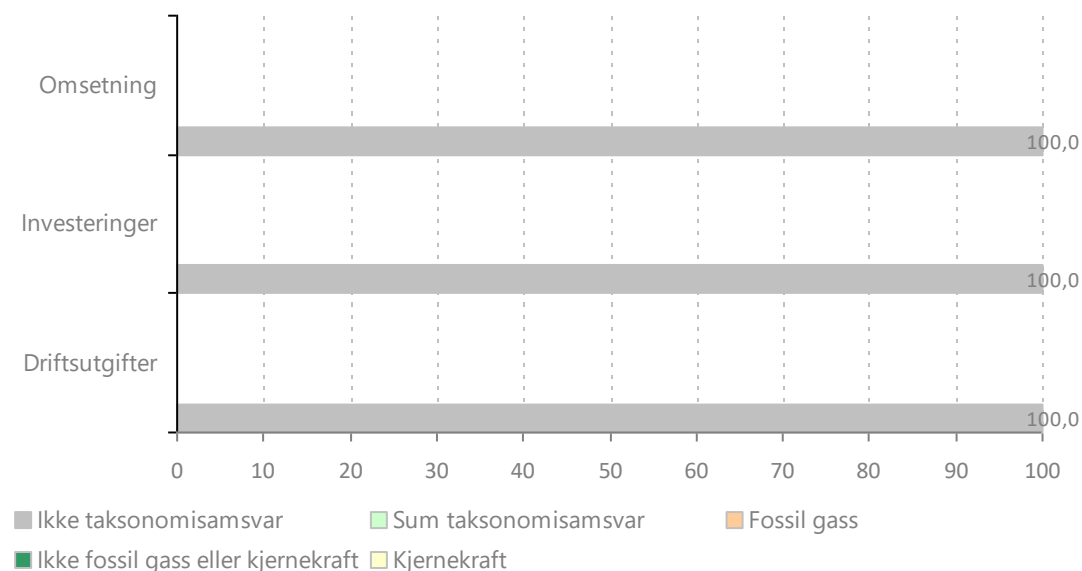
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 21.5%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 29.4%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 110 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 983 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 28 forslag, der diverse og valg av styremedlemmer representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 91% av tiden, mens 9% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 23 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 15 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt naturmangfold og klimaendringer, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt flere investordialoger med selskaper relevante for porteføljen. Fokuset har spesielt vært rettet mot miljømessige emner som avfallshåndtering og forurensning og vann. For eksempel har vi hatt dialoger med porteføljeselskapene Southern Copper and Grupo Mexico angående naturmangold og arbeidstakervilkår.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Global Enhanced Index

LEI-nummer: 98450092C1X6A1109577

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 57.4%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Global Enhanced Index	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	46 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Global Enhanced Index	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	42 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?
Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningene var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	92676	97%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
2. Karbonavtrykk	298	97%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	767	97%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	9.73%	97%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	97%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.48%	97%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	97%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
--	-------	-----	--

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Apple Inc	Information Technology	5,5 %	United States
Nvidia Corp	Information Technology	4,7 %	United States
Microsoft Corp	Information Technology	4,3 %	United States
Alphabet Inc	Communications	3,0 %	United States
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	3,0 %	United States
Meta Platforms Inc	Communications	1,8 %	United States
Tesla Inc	Consumer Discretionary	1,7 %	United States
Broadcom Inc	Information Technology	1,5 %	United States
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,0 %	United States
Eli Lilly & CO	Health Care	0,9 %	United States

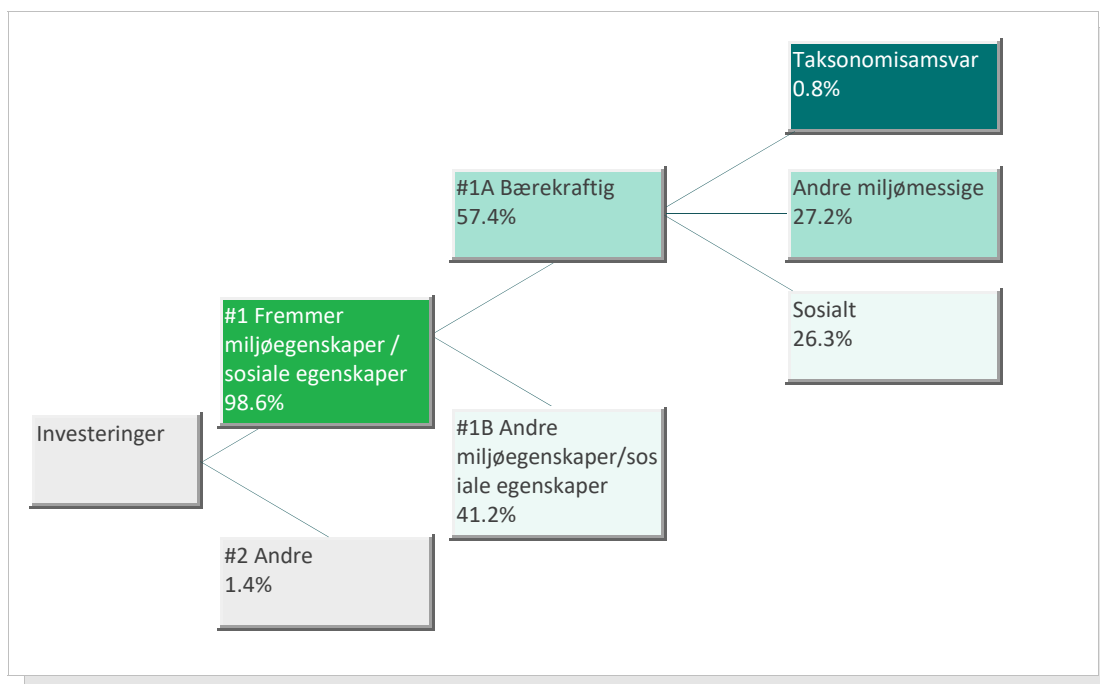


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 98.6% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 57.4% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 31% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 26.3% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 1.4%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	26,2 %
Financials*	15,6 %
Consumer Discretionary*	11,5 %
Industrials*	10,4 %
Health Care	10,0 %
Communication Services*	8,1 %
Consumer Staples*	5,8 %
Energy*	3,5 %
Materials*	3,1 %
Utilities*	2,3 %
Real Estate*	2,1 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.8%, hvorav 0.5% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

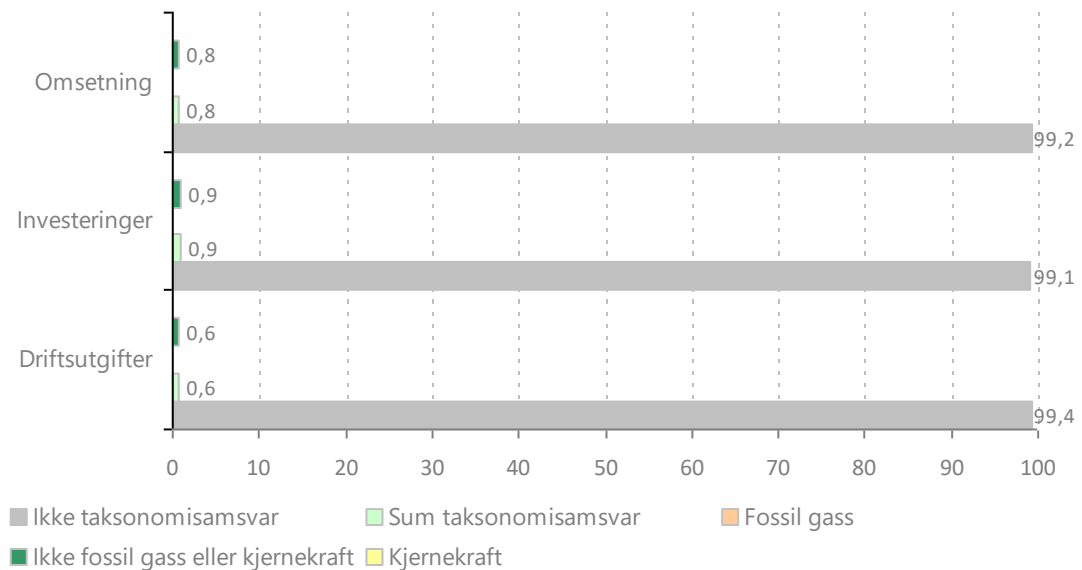
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

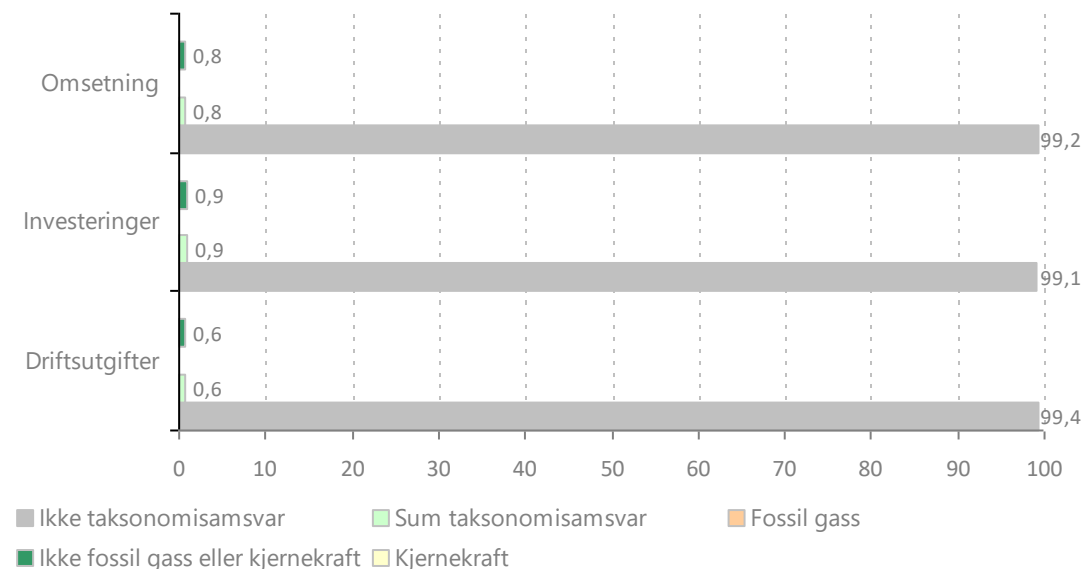
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,79 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,92 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,64 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,79 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,92 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,64 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.4%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.7%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 27.2%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 26.3%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 270 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 5186 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 147 forslag, der miljø og valg av styremedlemmer representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 97% av tiden, mens 3% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 51 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 110 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 56 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Global High Grade

LEI-nummer: 549300BN4YMW7Y2GOD58

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 7%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Global High Grade	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	2 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	2	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode

Fond

31.12.2023	DNB Global High Grade	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	2 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	8091	22%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	92	22%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	1049	22%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	21%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	28%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	22%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	22%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	28%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
United States Treasury Note/Bond	Government	12,4 %	United States
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Government	11,1 %	Germany
United Kingdom Gilt	Government	3,1 %	United Kingdom
European Bk Recon & Dev	Government	2,5 %	na
EUROSAIL	Mortgage Securities	2,4 %	na
Hamburg Commercial Bank AG	Financial	2,4 %	Germany
Corp Andina De Fomento	Government	1,5 %	na
DNB Bank ASA	Financial	1,5 %	Norway
Formentera Issuer Plc	Mortgage Securities	1,5 %	United Kingdom
Virginia St Hsg Deb Auth Cmwlt	Government	1,4 %	na

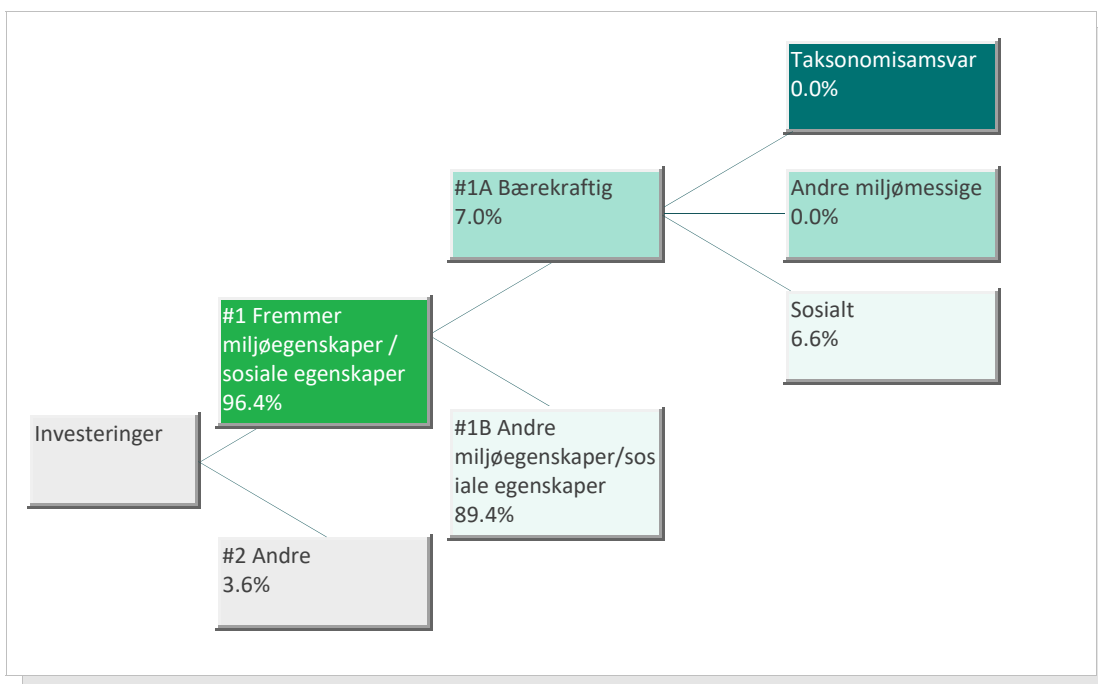


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 96.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 7% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0.4% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 6.6% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 3.6%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.0%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐

Ja

☐

I fossil gass

☐

I kjernekraft

☒

Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

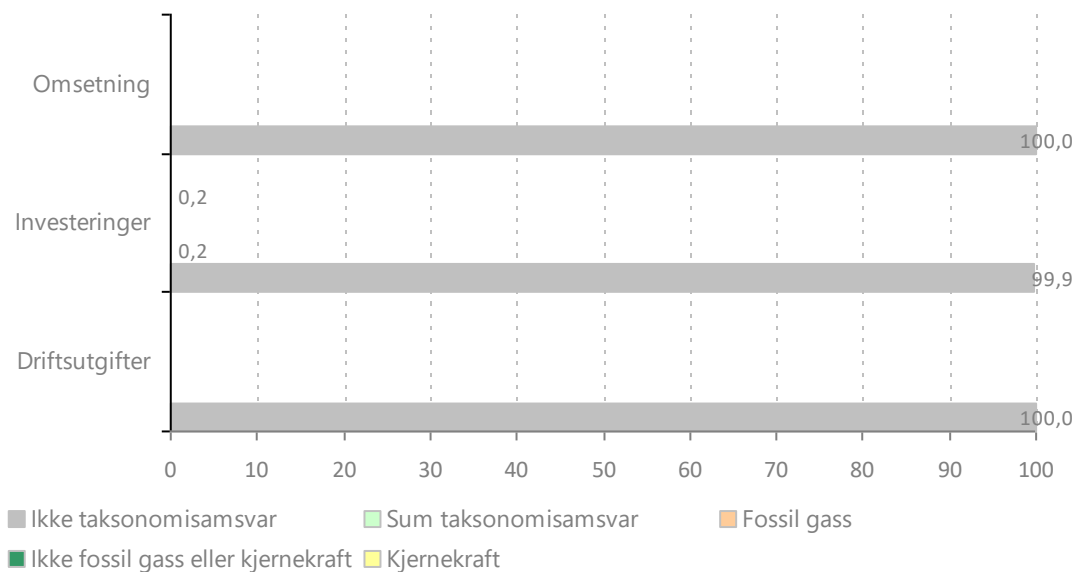
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

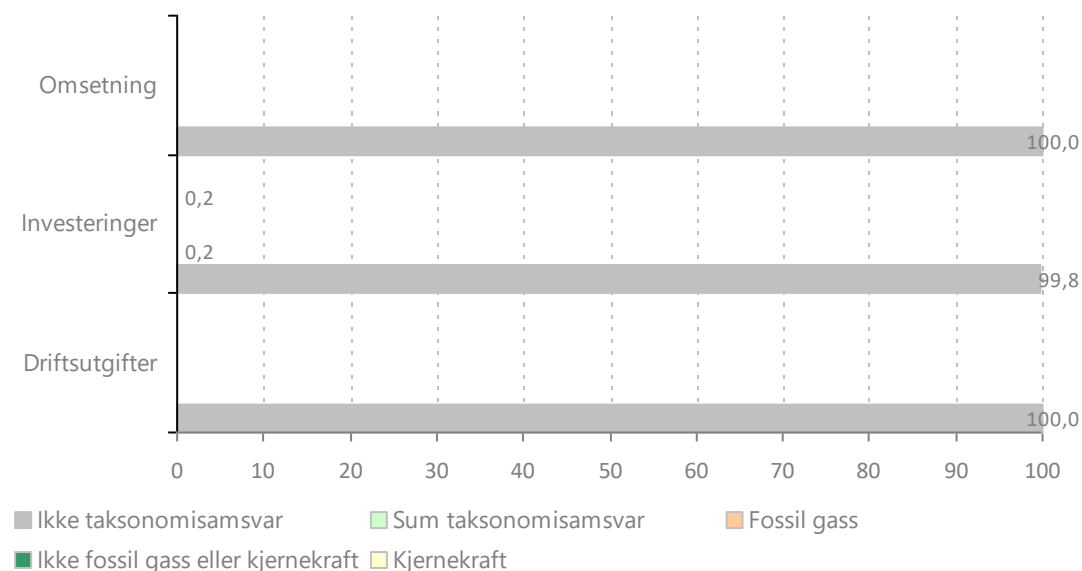
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Investeringer Ikke fossil gass eller kjernekraft 0,15 %

Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner* (%)



Investeringer Ikke fossil gass eller kjernekraft 0,23 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 6.6%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Fondet oppnådde de miljømessige og sosiale egenskapene i referanseperioden ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer.

For å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene i referanseperioden har porteføljeforvalterne vektlagt ulike ESG-aspekter i sin vurdering av selskaper. Siden forvaltningen av dette fondet i stor grad er drevet av kvantitativ analyse, har fondets miljømessige og sosiale egenskaper blitt fremmet som en del av denne analysen. Porteføljeforvalterne har vurdert miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter, hvor de for eksempel har fokusert på karbonfotavtrykk og grønne og bærekraftige obligasjoner.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Global Indeks

LEI-nummer: 549300F5QXX353XWMT35

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 59.1%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Global Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	47 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Global Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	43 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	3187511	99%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål
2. Karbonavtrykk	312	99%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	771	99%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	9.78%	99%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	99%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.35%	99%	Selskapenes prosesser og etterlevels mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	99% Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
--	-------	--

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Apple Inc	Information Technology	5,5 %	United States
Nvidia Corp	Information Technology	4,7 %	United States
Microsoft Corp	Information Technology	4,3 %	United States
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	3,0 %	United States
Alphabet Inc	Communications	3,0 %	United States
Meta Platforms Inc	Communications	1,8 %	United States
Tesla Inc	Consumer Discretionary	1,7 %	United States
Broadcom Inc	Information Technology	1,5 %	United States
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,0 %	United States
Eli Lilly & CO	Health Care	0,9 %	United States

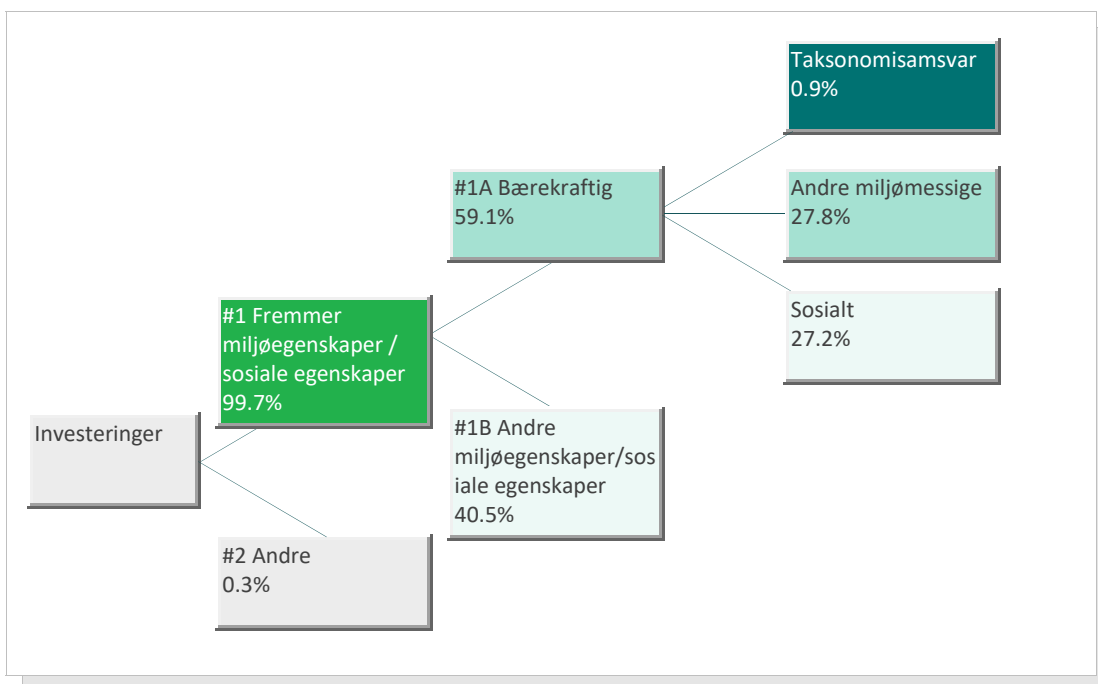


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.7% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 59.1% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 31.8% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 27.2% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.3%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	26,3 %
Financials*	15,8 %
Consumer Discretionary*	11,2 %
Industrials*	10,6 %
Health Care	10,3 %
Communication Services*	8,1 %
Consumer Staples*	6,0 %
Energy*	3,6 %
Materials*	3,2 %
Utilities*	2,4 %
Real Estate*	2,0 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.9%, hvorav 0.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

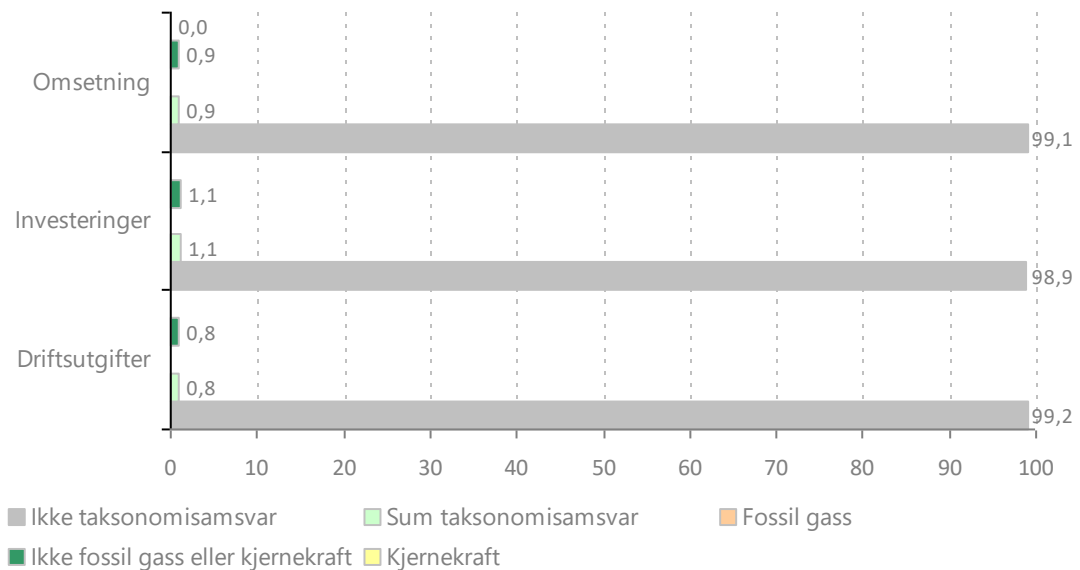
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

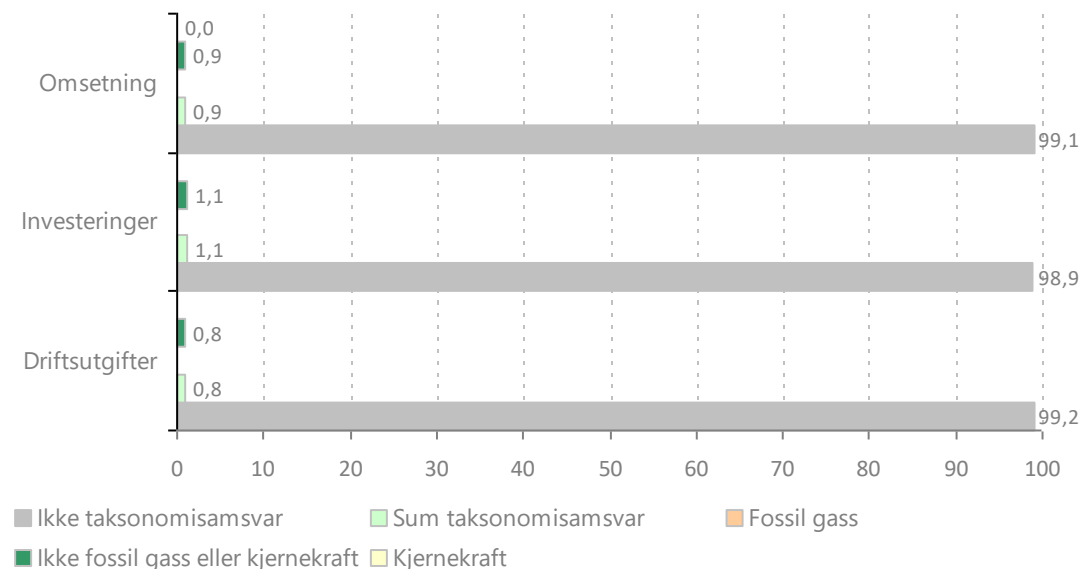
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,91 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,12 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,81 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,91 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,12 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,81 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.5%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.8%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 27.8%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 27.2%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 625 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 9637 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 732 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 92% av tiden, mens 8% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 73 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 104 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har porteføljeforvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 41 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Global Industrisektor Indeks

LEI-nummer: 549300FTSEE86F9YXO28

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 66.2%

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode

Fond

31.12.2024	DNB Global Industrisektor Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	54 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode

Fond

31.12.2023	DNB Global Industrisektor Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	43 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	62193	98%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
2. Karbonavtrykk	698	98%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	1336	98%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11.04%	98%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	97%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.09%	98%	Selskapenes prosesser og etterlevelsmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	98%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
--	-------	-----	--

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
General Electric Co	Industrial	2,9 %	United States
Siemens AG	Industrial	2,4 %	Germany
Union Pacific Corp	Industrial	2,2 %	United States
Schneider Electric SE	Industrial	2,2 %	France
Eaton Corp PLC	Industrial	2,1 %	United States
Automatic Data Processing Inc	Industrial	1,9 %	United States
Hitachi Ltd	Industrial	1,9 %	Japan
Uber Technologies Inc	Industrial	1,8 %	United States
Deere & Co	Industrial	1,8 %	United States
Recruit Holdings Co Ltd	Industrial	1,6 %	Japan

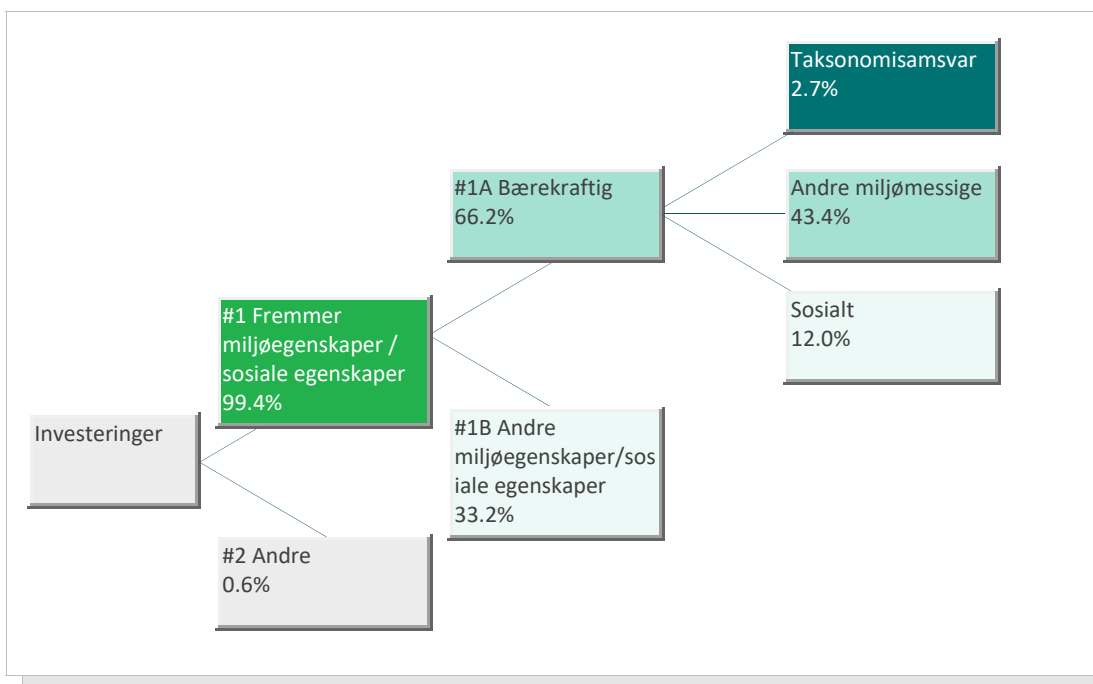


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 66.2% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 53.9% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 12% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.6%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Industrials*	99,6 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 2.7%, hvorav 2.7% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.1% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

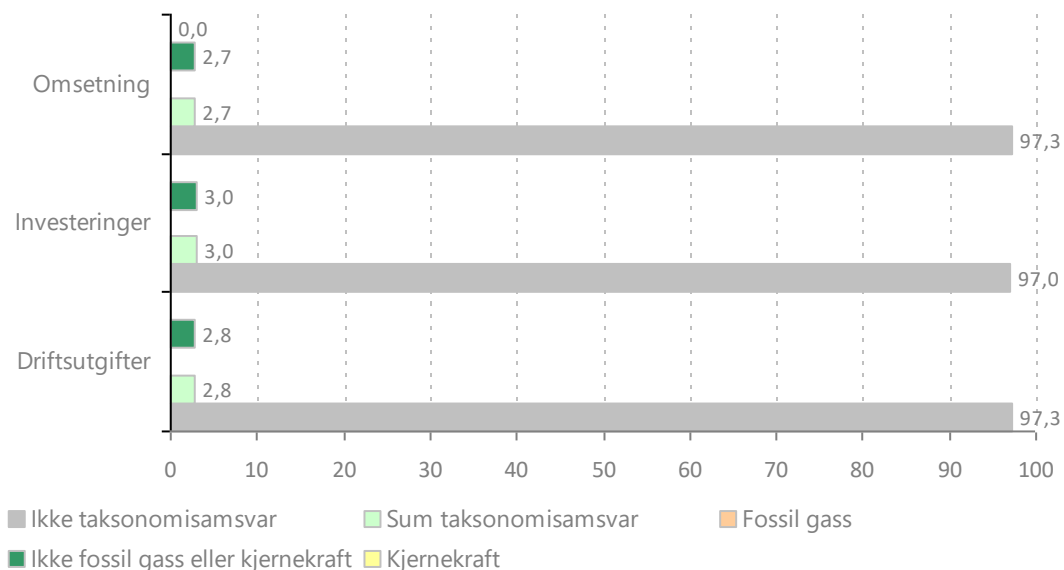
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

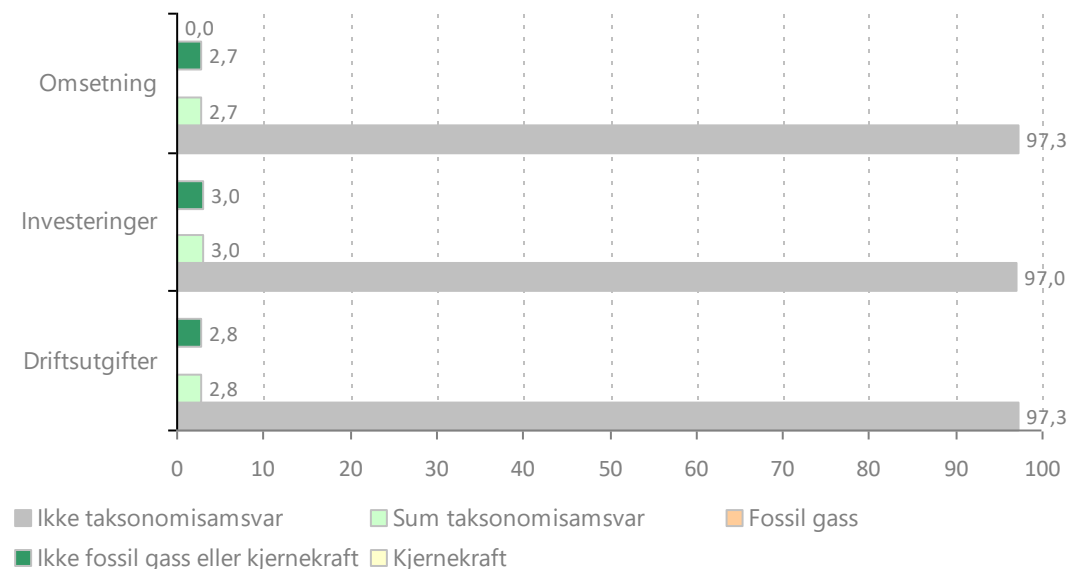
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,71 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,75 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,71 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,75 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 2.3%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 2.7%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 43.4%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 12%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 107 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 1858 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 62 forslag, der sosialt og valg av styremedlemmer representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 96% av tiden, mens 4% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var maskineri med 53 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 12 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og vann, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 3 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Global Lavkarbon

LEI-nummer: 549300PZ2TWIBDHDTF60

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 58%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond		
31.12.2024	DNB Global Lavkarbon	*Referanseindeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	49 %	47%	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	58	93	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	na	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	na	MSCI ESG Research

* MSCI World Index Net

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode

Fond

Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	47 %	na	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	88	106	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	na	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	na	MSCI ESG Research

* MSCI World Index Net

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

I 2024 forpliktet fondet seg til at minst 20 prosent av dets investeringer skulle være bærekraftige investeringer. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av

prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	18059	99%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	105	99%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	414	99%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	4.13%	99%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	99%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.20%	99%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	36.93%	99%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	99%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Apple Inc	Information Technology	6,6 %	United States
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	4,8 %	United States
Nvidia Corp	Information Technology	3,8 %	United States
Microsoft Corp	Information Technology	2,7 %	United States
JPMorgan Chase & Co	Financial	2,7 %	United States
Johnson & Johnson	Health Care	2,3 %	United States
Home Depot Inc	Consumer Discretionary	2,3 %	United States
Blackrock Inc	Financial	2,1 %	United States
Citigroup Inc	Financial	2,0 %	United States
Verizon Communications Inc	Communications	2,0 %	United States

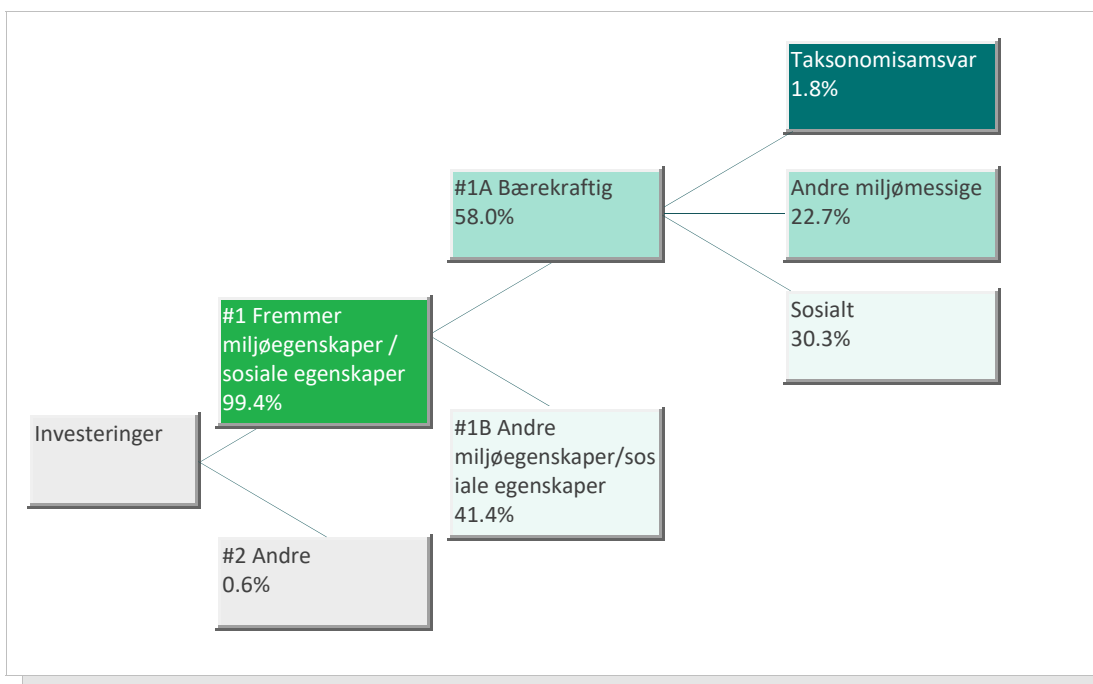


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 58% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 27.6% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 30.3% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.6%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	23,2 %
Financials	18,9 %
Health Care	13,5 %
Industrials*	12,7 %
Communication Services	11,2 %
Consumer Discretionary	10,1 %
Real Estate	5,1 %
Consumer Staples*	2,9 %
Materials	1,8 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.8%, hvorav 0.1% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

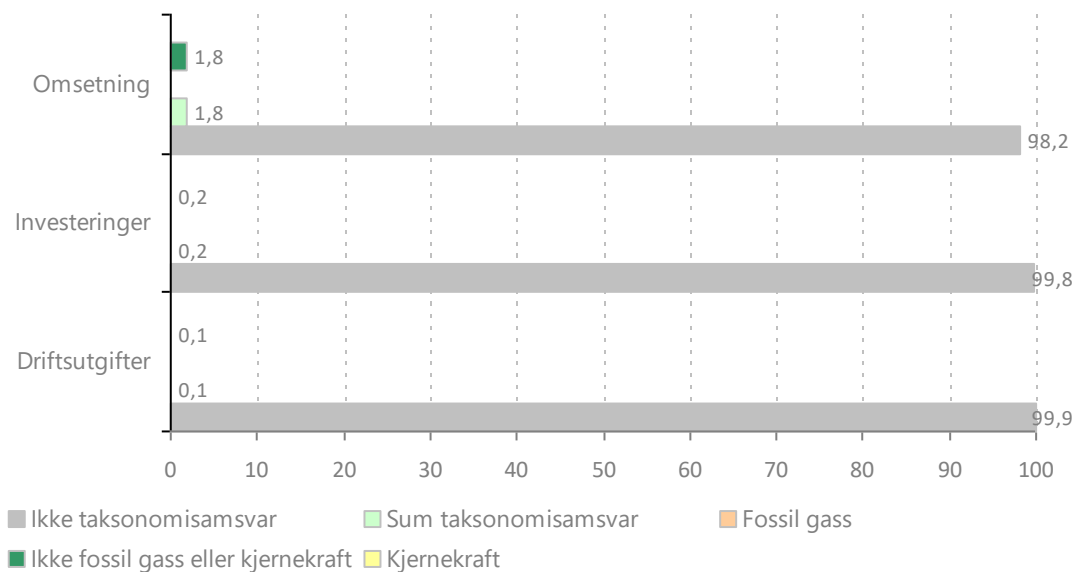
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

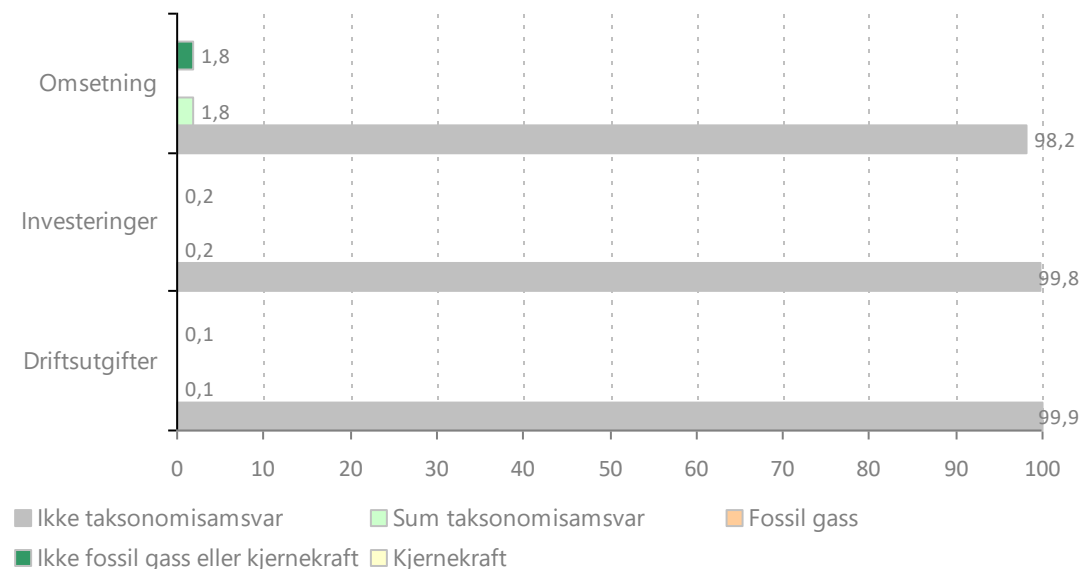
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,81 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,18 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,08 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,81 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,18 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,08 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.6%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med Eus taksonomi var 22.7%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 30.3%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 39 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 714 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 15 forslag, der miljø og miljø og sosialt representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 95% av tiden, mens 5% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest møter i løpet av perioden var banker med 4 møter.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 19 dialoger med selskaper i porteføljen i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Fondets investeringsstrategi er basert på en systematisk analyse gjort av forvalter. Det vil si at forvalter i mindre grad har kontakt med porteføljeselskaper direkte, dermed er dialoger med selskaper i fondets portefølje gjennomført av seksjon for Ansvarlige Investeringer, og ikke porteføljeforvalter. I porteføljeforvalters systematiske analyse hensyntas flere bærekraft relaterte karakteristika. Blant disse er ESG score og CO2 fotavtrykk. I den daglige forvaltningen vektlegges utviklingen i eventuelle dialoger DNB AM har med selskapene når porteføljeforvalter avgjør om et selskap kan tas inn i porteføljen.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Global Marked Valutasikret

LEI-nummer: 549300IVPGSIZ3A00D03

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 59%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Global Marked Valutasikret	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	47 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Global Marked Valutasikret	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	42 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?
Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningene var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	164070	99%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål
2. Karbonavtrykk	312	99%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	771	99%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	9.78%	99%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	98%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.35%	99%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	99%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
--	-------	-----	--

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	99,7 %	na

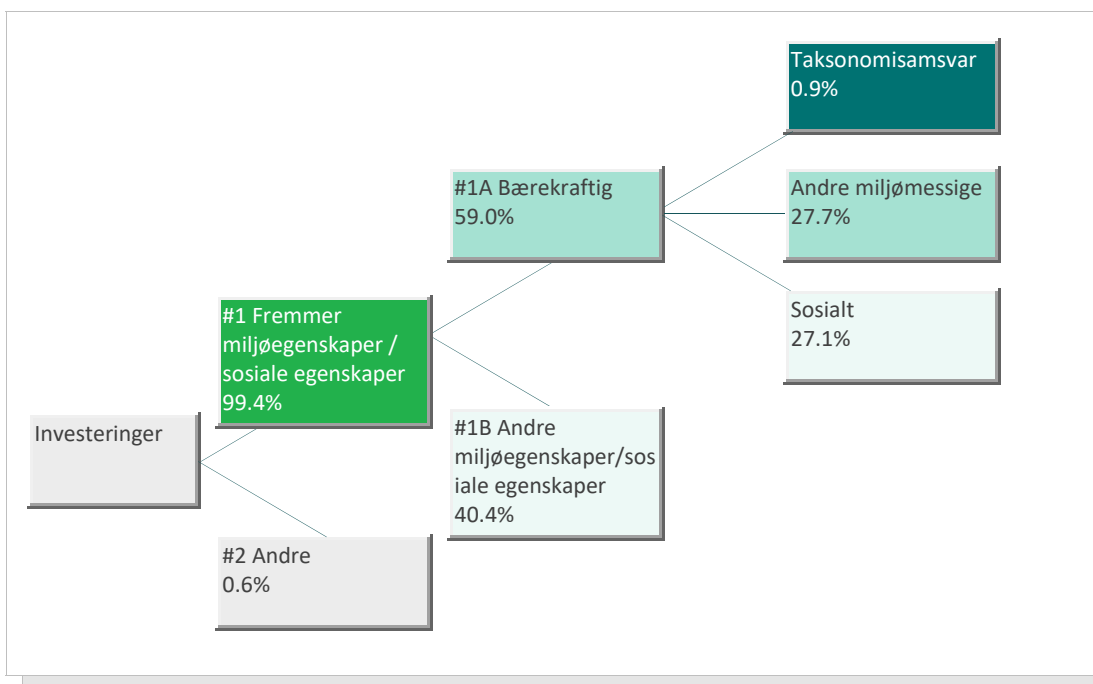


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 59% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 31.8% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 27.1% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.6%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Other	99,9 %



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.9%, hvorav 0.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

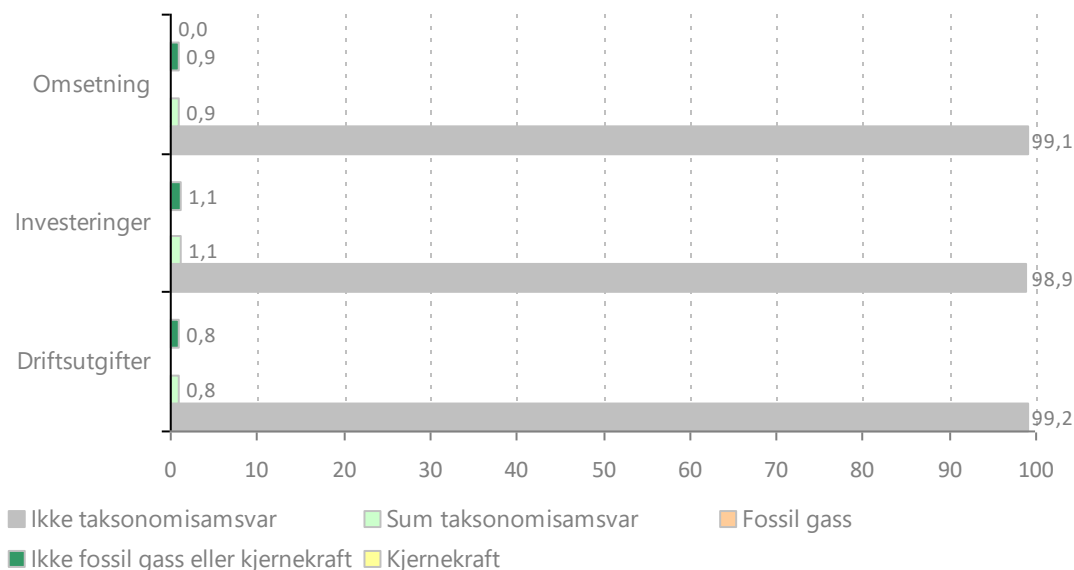
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

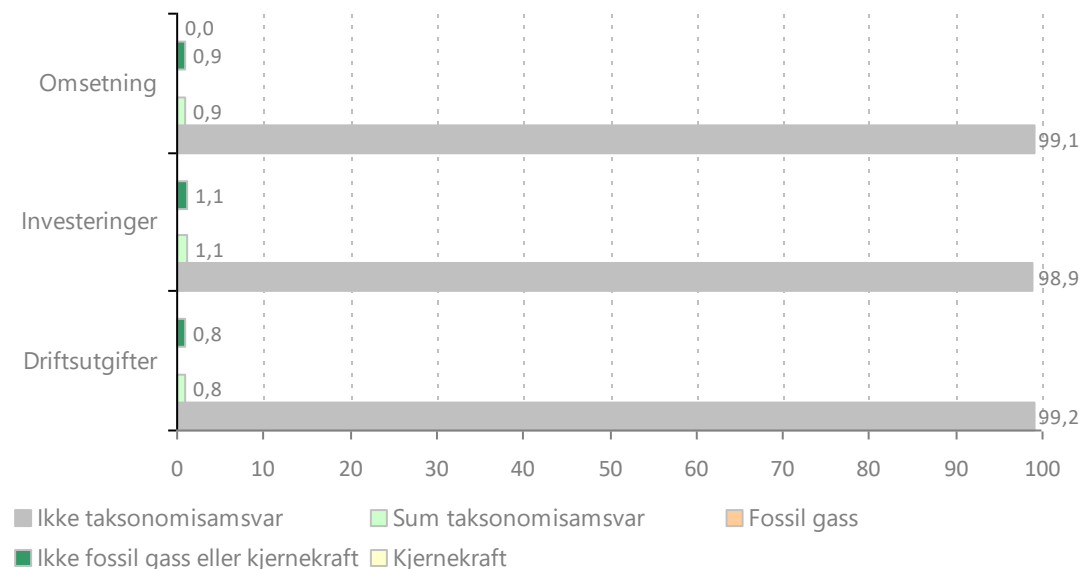
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,90 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,12 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,81 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,90 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,12 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,81 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.5%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.8%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 27.7%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 27.1%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 625 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 9637 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 732 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 92% av tiden, mens 8% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 73 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 104 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 41 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Global Materialsektor Indeks

LEI-nummer: 54930072CRNPYZAHIP06

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 27.4%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Global Materialektor Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	44 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Global Materialektor Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	38 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?
Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningene var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	28258	99%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål
2. Karbonavtrykk	1203	99%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	2942	99%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	17.83%	99%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	99%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	99%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	99%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
--	-------	-----	--

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Linde PLC	Materials	9,5 %	United States
BHP Group Ltd	Materials	5,9 %	Australia
Air Liquide SA	Materials	4,4 %	France
Sherwin-Williams Co	Materials	3,9 %	United States
Rio Tinto PLC	Materials	3,2 %	United Kingdom
Air Products & Chemicals Inc	Materials	3,1 %	United States
CRH Plc	Materials	3,0 %	United States
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Materials	2,9 %	Japan
Ecolab Inc	Materials	2,9 %	United States
LafargeHolcim Ltd	Materials	2,4 %	Switzerland

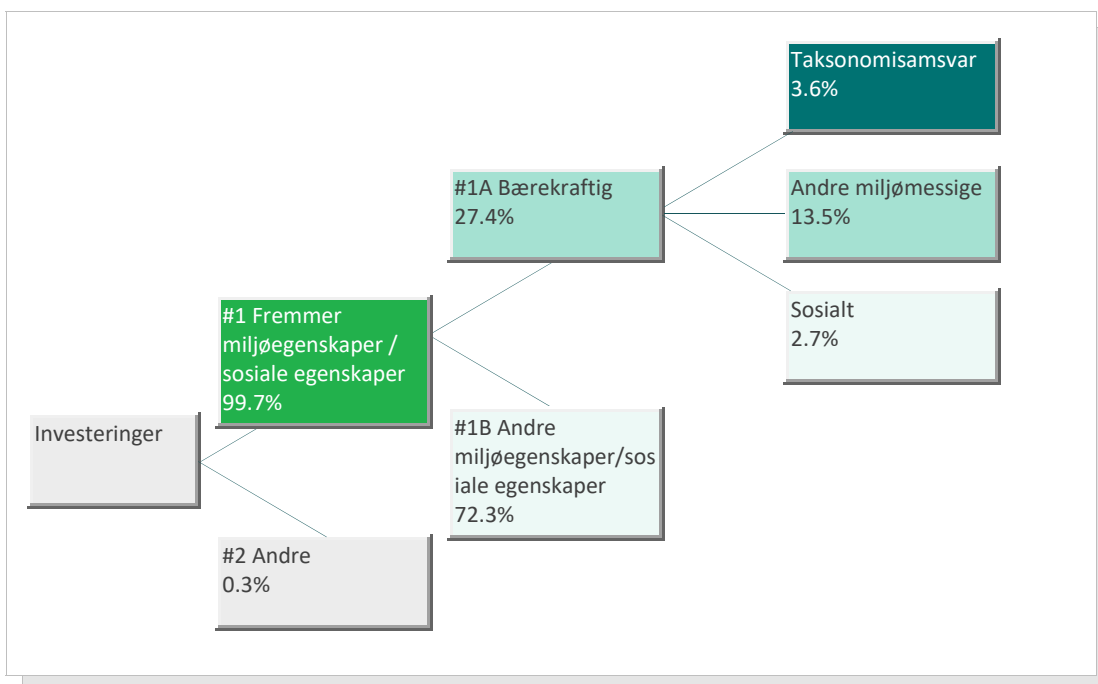


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.7% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 27.4% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 24.7% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 2.7% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.3%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Materials*	99,5 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.6%, hvorav 0.5% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

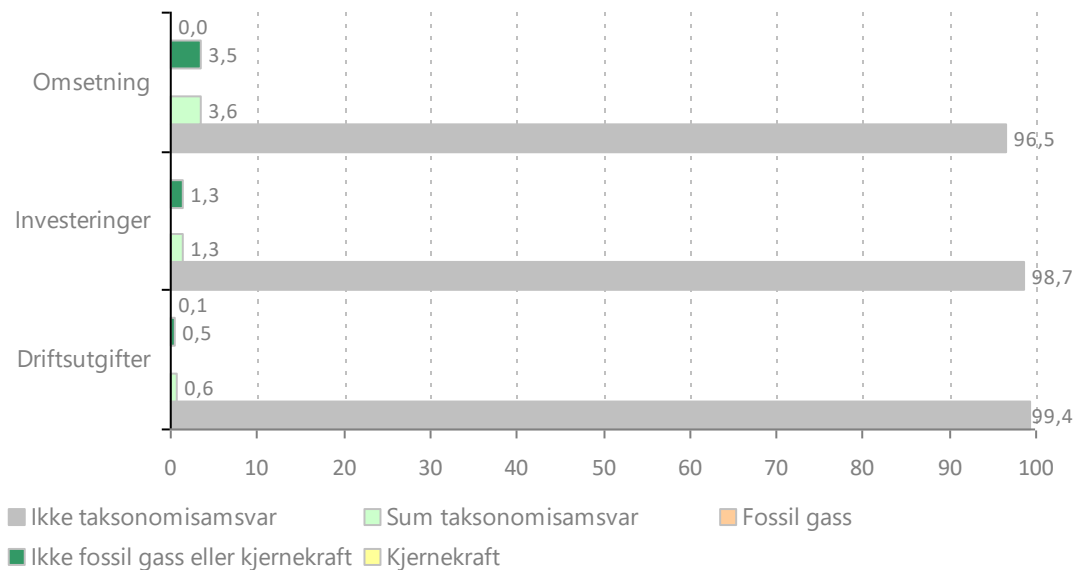
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

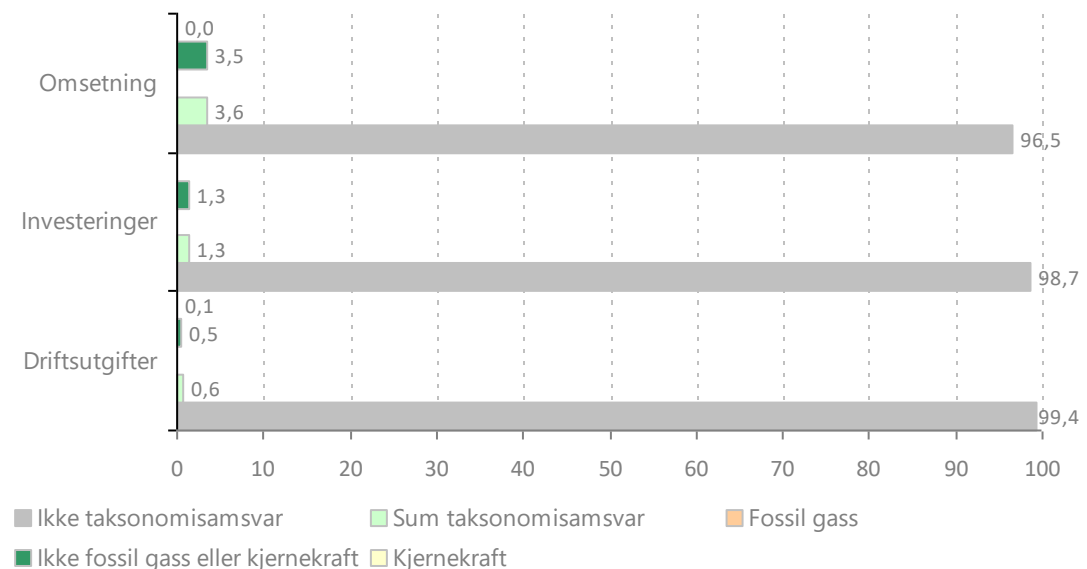
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,53 %
Omsetning	Kjernekraft	0,02 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,31 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,54 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,06 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,53 %
Omsetning	Kjernekraft	0,02 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,31 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,54 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,06 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.2%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.2%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 13.5%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 2.7%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 37 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 598 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 18 forslag, der selskapsstyring og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 94% av tiden, mens 6% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var kjemikalier med 55 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 20 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 10 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på netto null utslippsmål og klimaendringer.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Global

LEI-nummer: 549300L276CWW3GPAR15

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 68.5%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Global	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	45 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Global	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	42 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode	Fond		
31.12.2022	DNB Global	* Referanseindeks	Datakilde
ESG Score	7,04	6,96	MSCI ESG Research

* MSCI World Index Net

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av

prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	1089401	98%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	319	98%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	633	98%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	7.71%	98%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	98%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	98%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	35.16%	98%	For tilfeller der kjønnnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	98%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	7,6 %	United States
Microsoft Corp	Information Technology	5,9 %	United States
Alphabet Inc	Communications	4,5 %	United States
Meta Platforms Inc	Communications	3,4 %	United States
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	2,6 %	Republic of Korea
Check Point Software Technologies Ltd	Information Technology	2,6 %	Israel
Eli Lilly & CO	Health Care	2,4 %	United States
Chubb Ltd	Financial	2,3 %	United States
Bank of America Corp	Financial	2,1 %	United States
Take-Two Interactive Software Inc	Communications	2,1 %	United States

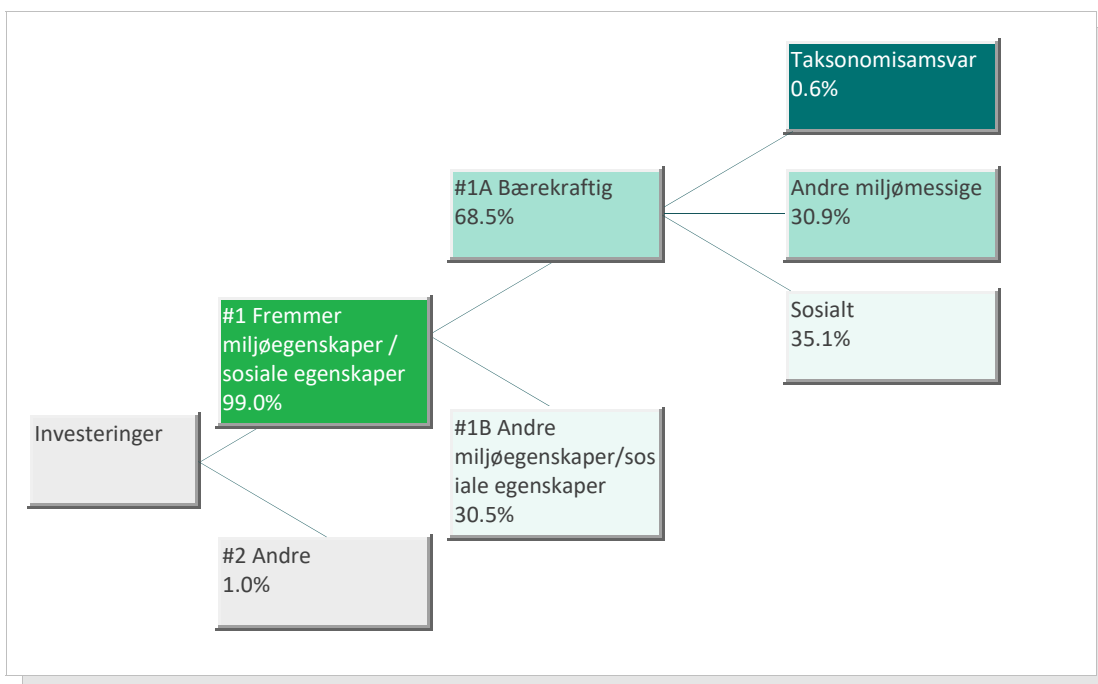


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 68.5% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 33.4% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 35.1% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 1%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	18,4 %
Consumer Discretionary	18,3 %
Financials	16,7 %
Health Care	13,6 %
Communication Services	13,0 %
Industrials	7,5 %
Energy*	4,4 %
Consumer Staples*	3,3 %
Materials	1,9 %
Utilities*	1,7 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.6%, hvorav 0.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

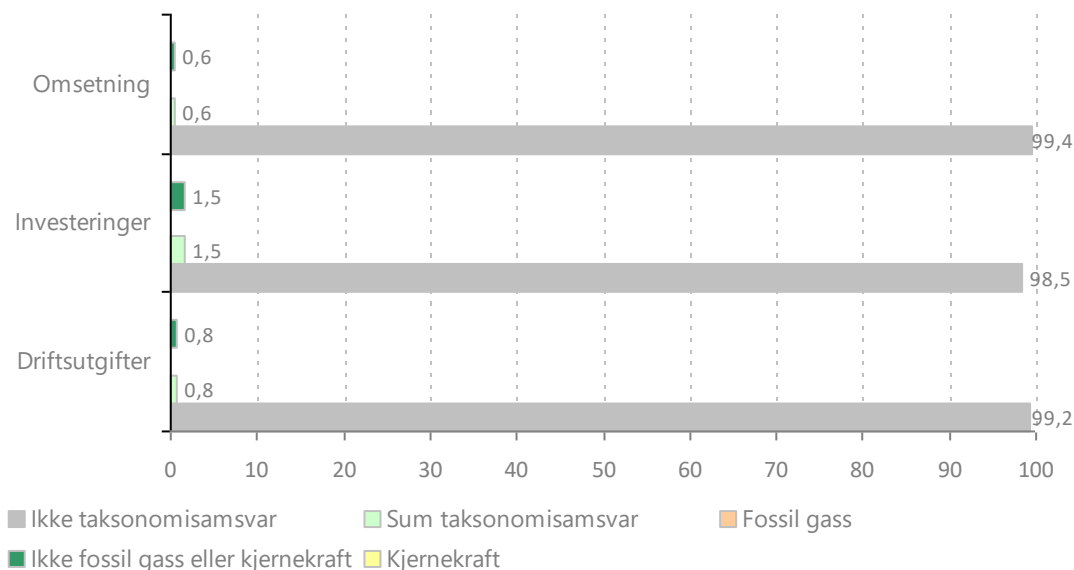
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

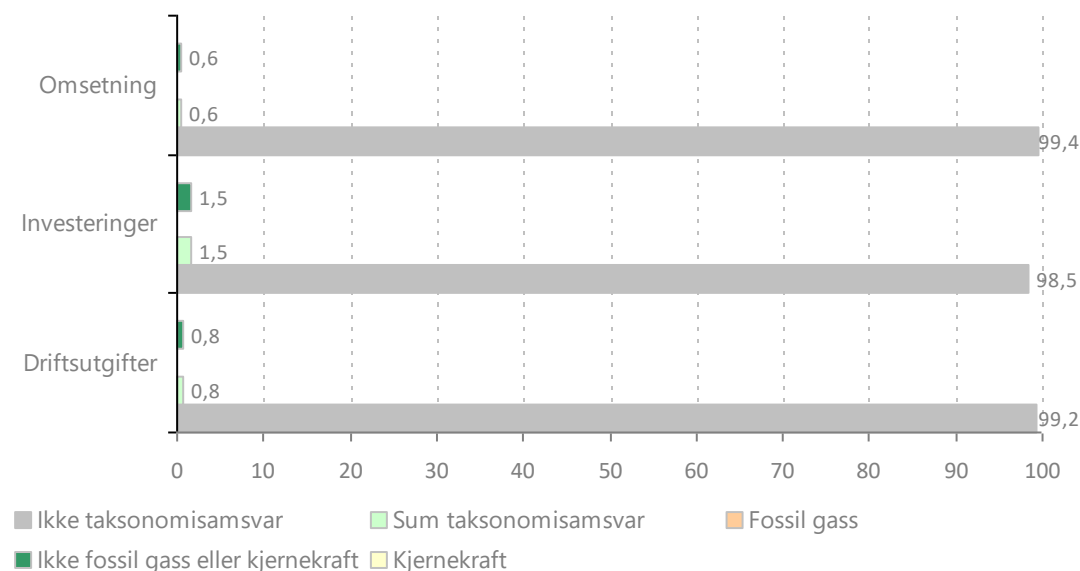
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,56 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,53 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,77 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,56 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,53 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,77 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.5%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.6%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 30.9%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 35.1%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 66 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 1084 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 99 forslag, der sosialt og miljø og sosialt representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 90% av tiden, mens 10% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var olje, gass og forbruksbrensel med 5 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer gjennomførte 34 dialoger om bærekraftsrelaterte temaer med selskaper i porteføljen i løpet av året. De fleste dialogene var relatert til styringsmessige temaer. Eksempelvis har vi hatt flere dialoger på klima, blant annet med Shell Plc. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med relevante selskaper for porteføljen. For eksempel har portefølje forvalterne hatt dialog med Wells Fargo, hvor styringsmessige aspekter var hovedtema.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Global Treasury

LEI-nummer: 5967007LIEEXZXC6UW48

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi JK

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 0%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Global Treasury	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet gjorde ingen bærekraftige investeringer i referanseperioden (01.01.24-31.12-24).

● **Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondet gjorde ingen bærekraftige investeringer i referanseperioden (01.01.24-31.12-24), det er derfor ikke relevant for fondet å rapportere på hvordan de bærekraftige investeringene ikke forårsaket betydelig skade.

● **Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Ikke relevant, fondet gjorde ingen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● **Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:**

Ikke relevant, fondet gjorde ingen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	37965	60%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	219	60%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	954	60%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	60%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	62%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	5.60%	60%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	60%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	3%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Ontario	Government	9,4 %	Canada
Province of Quebec Canada	Government	9,0 %	Canada
International Bank for Reconstruction & Development	Government	9,0 %	na
Dexia Credit Local SA	Government	8,5 %	France
Province of Alberta Canada	Government	7,9 %	na
Nordic Investment Bank	Government	7,8 %	na
Inter-American Development Bank	Government	6,9 %	na
Asian Development Bank	Government	5,8 %	na
European Investment Bank	Government	5,5 %	na
NRW Bank	Financial	4,9 %	Germany

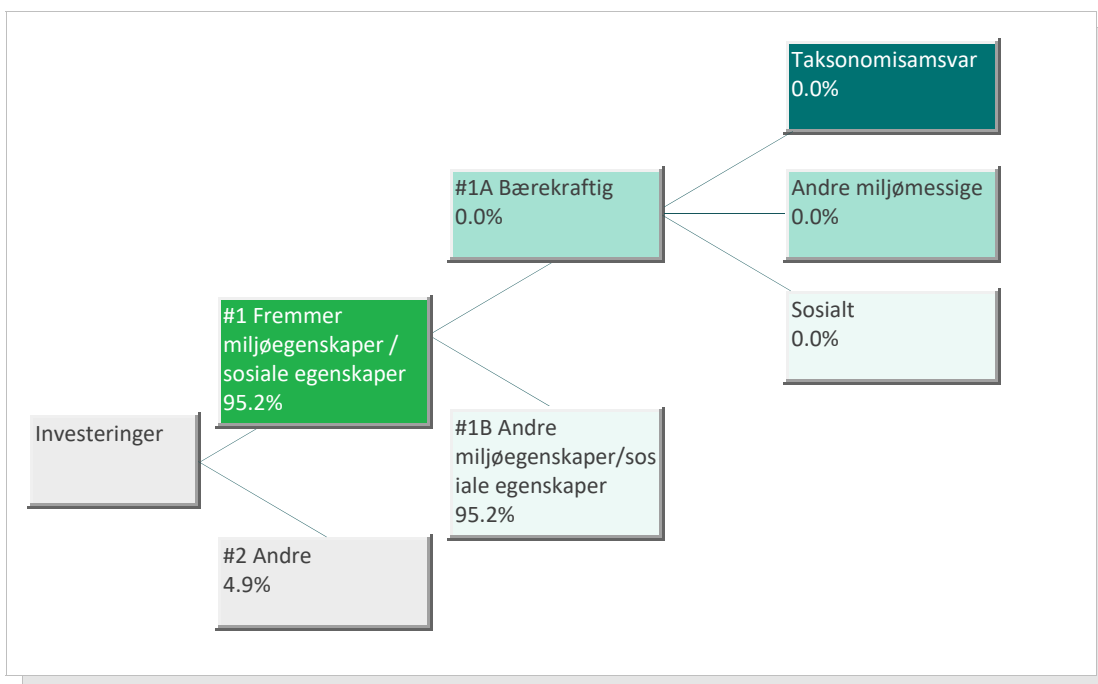


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 95.2% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 0% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 0% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 4.9%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.0%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

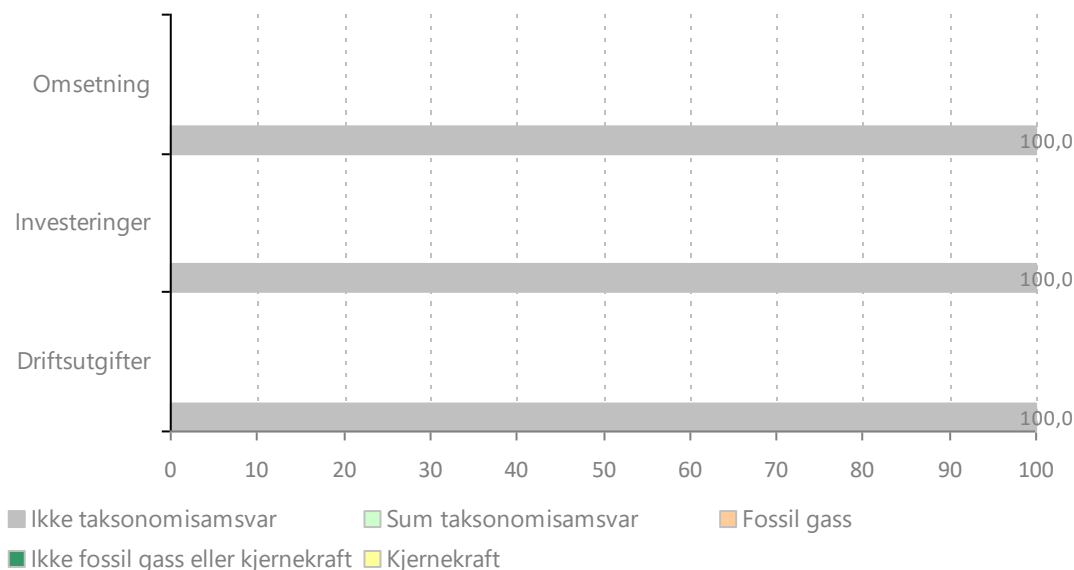
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

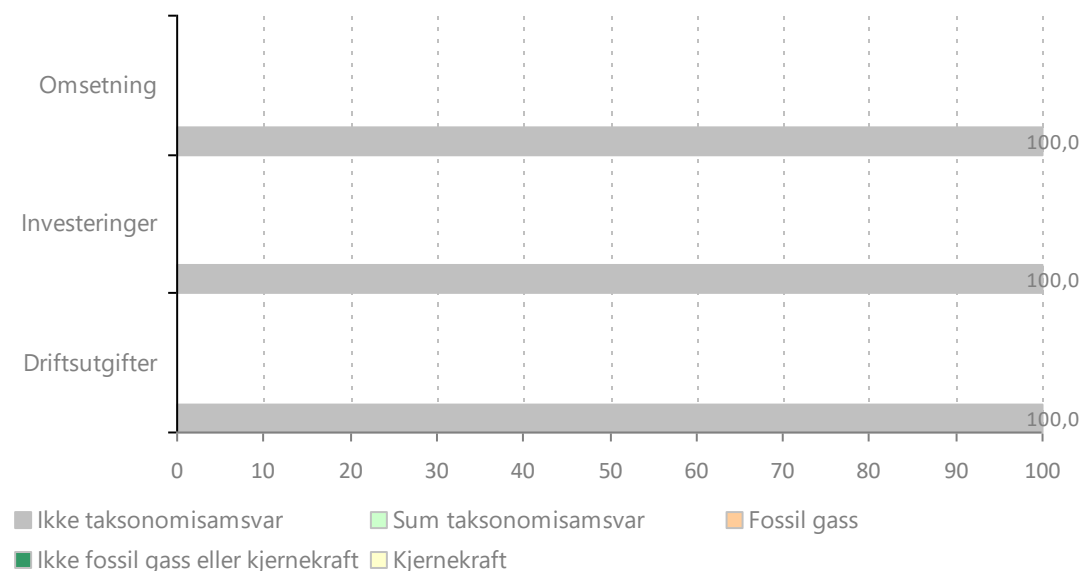
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 0%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Fondet oppnådde de miljømessige og sosiale egenskapene i referanseperioden ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Grønt Skifte 100

LEI-nummer: 984500BF2B98Z56B4F09

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 73.4%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier. Fondet investerte ikke i selskaper med høy CO2 intensitet (socpe 1 og 2).

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksjefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Grønt Skifte 100	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	43 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	60	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Grønt Skifte 100	Datakilde

Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	40 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	68	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

● **Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?**

I 2024 forpliktet fondet seg til at minst 40 prosent av dets investeringer skulle være bærekraftige investeringer. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

● **Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av

prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	231	92%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	235	92%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	607	92%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2.93%	91%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	94%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.52%	91%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	35.31%	97%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	92%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Grønt Skifte Norden	Internal DNB Fund	17,3 %	na
DNB Global Lavkarbon	Internal DNB Fund	17,1 %	na
DNB Fund Future Waves	Internal DNB Fund	17,0 %	na
DNB Klima Indeks	Internal DNB Fund	16,9 %	na
DNB Fund Brighter Future	Internal DNB Fund	13,0 %	na
DNB Miljøinvest	Internal DNB Fund	11,9 %	na
DNB Grønt Skifte Norge	Internal DNB Fund	6,1 %	na

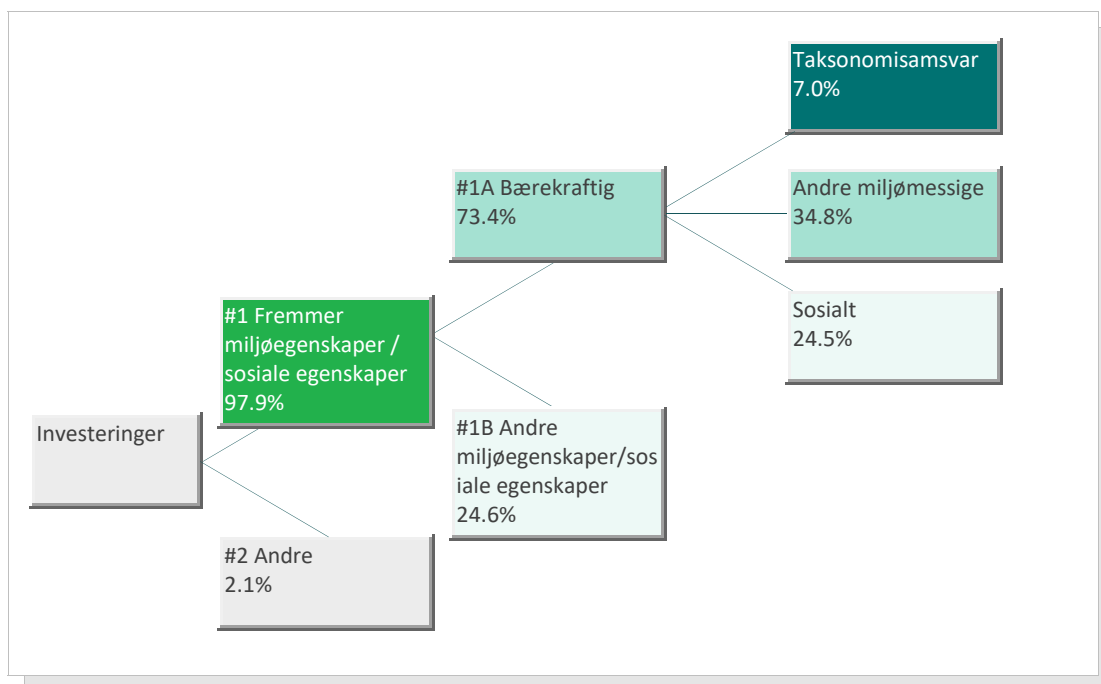


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 97.9% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 73.4% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 48.7% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 24.5% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 2.1%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Industrial	25,2 %
Information Technology	19,9 %
Financial (Equity)	13,9 %
Health Care	9,1 %
Consumer Discretionary	7,8 %
Communications	6,1 %
Materials*	6,0 %
Consumer Staples*	5,2 %
Utilities*	3,5 %
Real Estate*	3,3 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 7.0%, hvorav 5.1% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

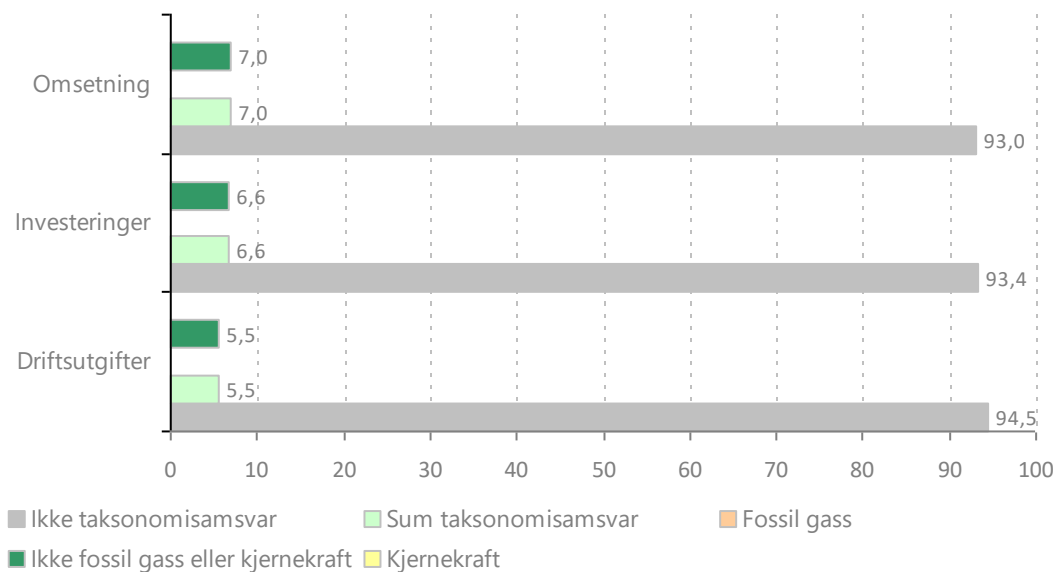
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

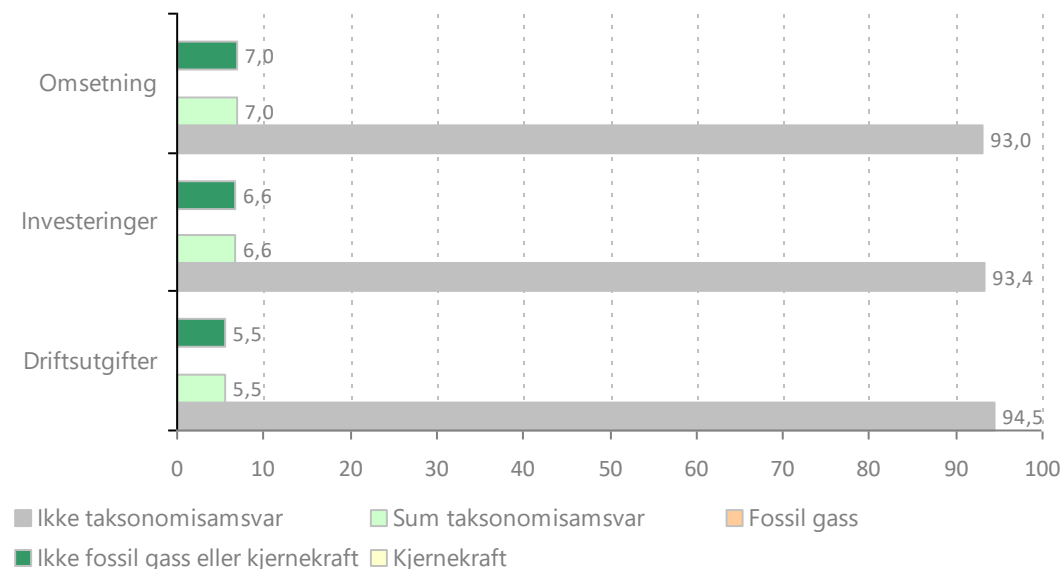
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	7,02 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,63 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,47 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	7,02 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,63 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,47 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 2.6%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 8.8%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med Eus taksonomi var 34.8%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 24.5%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 1006 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 9396 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 471 forslag, der sosialt og miljø og sosialt representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest møter i løpet av perioden var banker med 75 møter.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 103 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt naturmangfold og avfallshåndtering og forurensning, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. Porteføljeforvalterne har hatt investordialoger med 64 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på avskoging og arealbruk og avfallshåndtering og forurensning.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Grønt Skifte 30

LEI-nummer: 9845008AUFF5C3767207

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 42.4%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EU taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier. Fondet investerte ikke i selskaper med høy CO2 intensitet (scope 1 og 2).

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Grønt Skifte 30	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	21 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	34	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Grønt Skifte 30	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	18 %	MSCI ESG Research

Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	34	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

● **Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?**

I 2024 forpliktet fondet seg til at minst 10 prosent av dets investeringer skulle være bærekraftige investeringer. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

● **Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	83	61%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	225	61%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	553	64%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2.10%	64%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	74%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.

11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	3.55%	64%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.
13. Kjønnssbalanse i styret (ratio)	39.45%	66%	For tilfeller der kjønnssbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	64%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	4%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Obligasjon Norden	Internal DNB Fund	16,7 %	na
DNB Low Carbon Credit	Internal DNB Fund	15,1 %	na
DNB Global High Grade	Internal DNB Fund	10,1 %	na
DNB Likviditet	Internal DNB Fund	9,5 %	na
DNB Likviditet Kort	Internal DNB Fund	9,5 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	8,3 %	na
DNB Klima Indeks	Internal DNB Fund	5,7 %	na
DNB Global Lavkarbon	Internal DNB Fund	5,6 %	na
DNB Fund Future Waves	Internal DNB Fund	5,6 %	na
DNB Grønt Skifte Norden	Internal DNB Fund	4,5 %	na

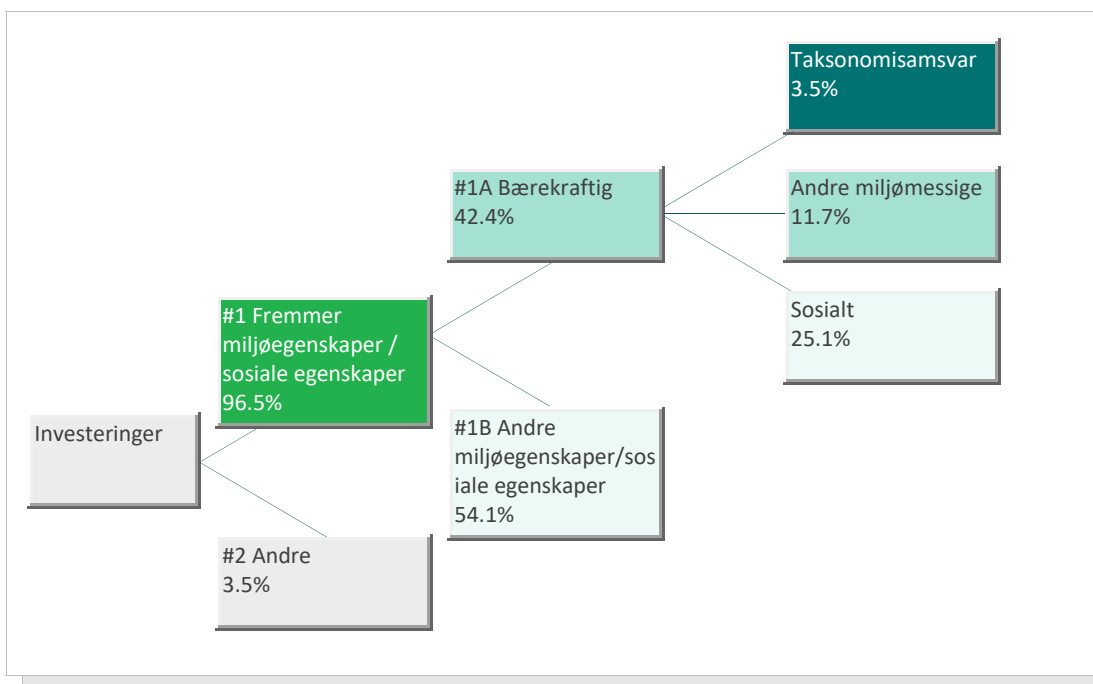


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 96.5% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 42.4% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 17.3% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 25.1% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 3.5%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial (Bond)	83,5 %
Government	30,3 %
Industrial	16,9 %
Information Technology	10,1 %
Consumer, Non-cyclical	9,2 %
Utilities*	8,0 %
Mortgage Securities	7,1 %
Financial (Equity)	6,8 %
Communications	6,1 %
Health Care	4,5 %
Consumer Discretionary	3,9 %
Consumer, Cyclical*	3,9 %
Materials*	2,9 %
Consumer Staples*	2,4 %
Energy*	1,8 %
Real Estate*	1,7 %
Basic Materials*	1,5 %
Financial (ABS)	0,8 %
Asset Backed Securities	0,7 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.5%, hvorav 2.8% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.



Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

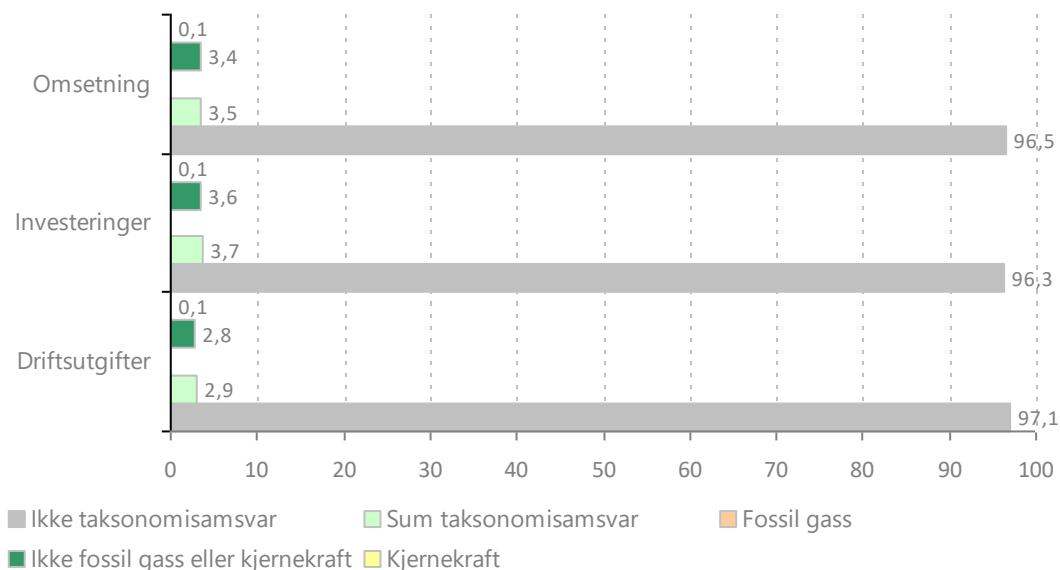
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

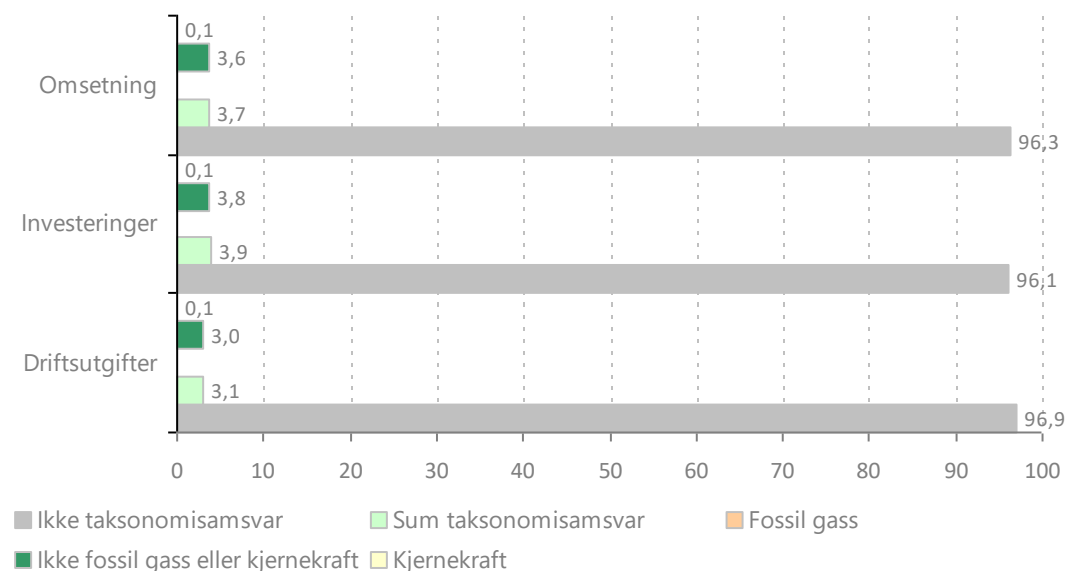
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,43 %
Omsetning	Kjernekraft	0,10 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,57 %
Investeringer	Kjernekraft	0,10 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,81 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,10 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,62 %
Omsetning	Kjernekraft	0,10 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,77 %
Investeringer	Kjernekraft	0,11 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,97 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,10 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.2%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 1.3%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 3.5%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med Eus taksonomi var 11.7%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 25.1%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 10421 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 10029 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 492 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 94 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av

rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 110 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt hav og sirkulær økonomi, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. Porteføljeforvalterne har hatt investordialoger med 64 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på sirkulær økonomi og avskoging og arealbruk.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Grønt Skifte 50

LEI-nummer: 9845004TCNECAD006A42

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 52.8%

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EU taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier. Fondet investerte ikke i selskaper med høy CO2 intensitet (scope 1 og 2).

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Grønt Skifte 50	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	28 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	43	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Grønt Skifte 50	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	25 %	MSCI ESG Research

Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	46	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

● **Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?**

I 2024 forpliktet fondet seg til at minst 20 prosent av dets investeringer skulle være bærekraftige investeringer. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med Eus taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

● **Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	445	72%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	226	72%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	573	74%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2.37%	74%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	81%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.

11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	2.30%	74%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorruptsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.
13. Kjønnssbalanse i styret (ratio)	38.02%	76%	For tilfeller der kjønnssbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	74%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	3%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Obligasjon Norden	Internal DNB Fund	13,4 %	na
DNB Low Carbon Credit	Internal DNB Fund	12,0 %	na
DNB Klima Indeks	Internal DNB Fund	9,4 %	na
DNB Global Lavkarbon	Internal DNB Fund	9,4 %	na
DNB Fund Future Waves	Internal DNB Fund	9,3 %	na
DNB Global High Grade	Internal DNB Fund	8,0 %	na
DNB Grønt Skifte Norden	Internal DNB Fund	7,5 %	na
DNB Miljøinvest	Internal DNB Fund	6,7 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	6,7 %	na
DNB Fund Brighter Future	Internal DNB Fund	5,1 %	na

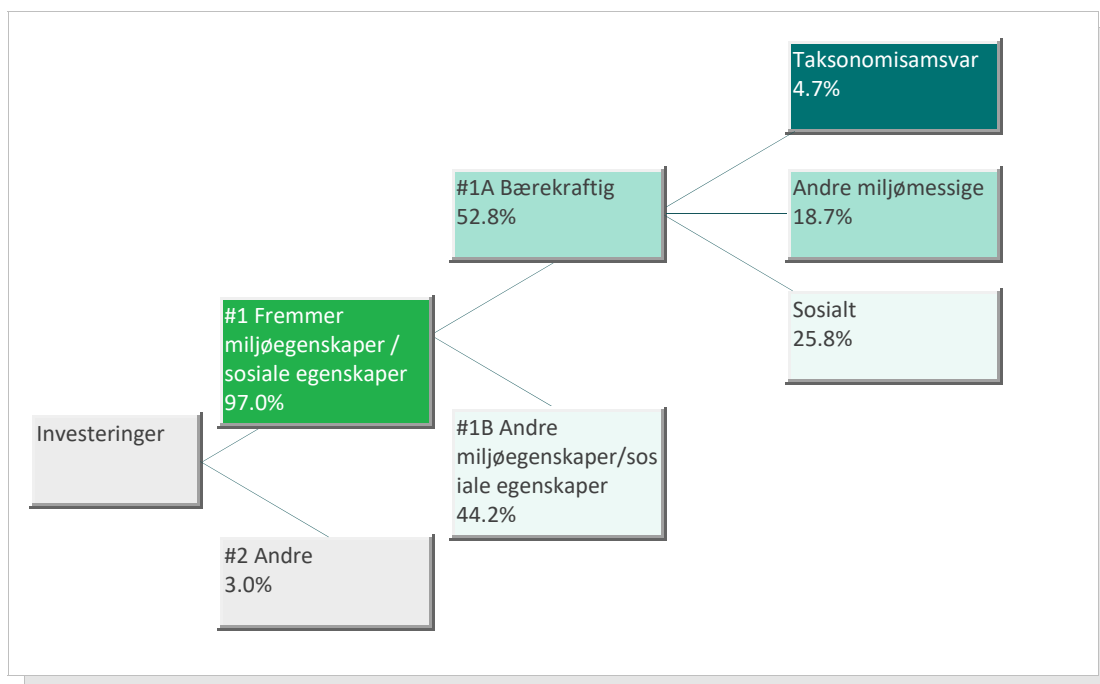


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 97% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 52.8% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 27% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 25.8% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 3%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial (Bond)	62,7 %
Industrial	25,4 %
Government	20,9 %
Information Technology	17,9 %
Financial (Equity)	12,0 %
Health Care	8,0 %
Communications	7,9 %
Utilities*	7,9 %
Consumer Discretionary	7,0 %
Consumer, Non-cyclical	6,5 %
Mortgage Securities	6,0 %
Materials*	5,2 %
Consumer Staples*	4,3 %
Consumer, Cyclical*	3,3 %
Real Estate*	3,1 %
Energy*	1,5 %
Basic Materials*	1,2 %
Financial (ABS)	0,6 %
Asset Backed Securities	0,6 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.7%, hvorav 3.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

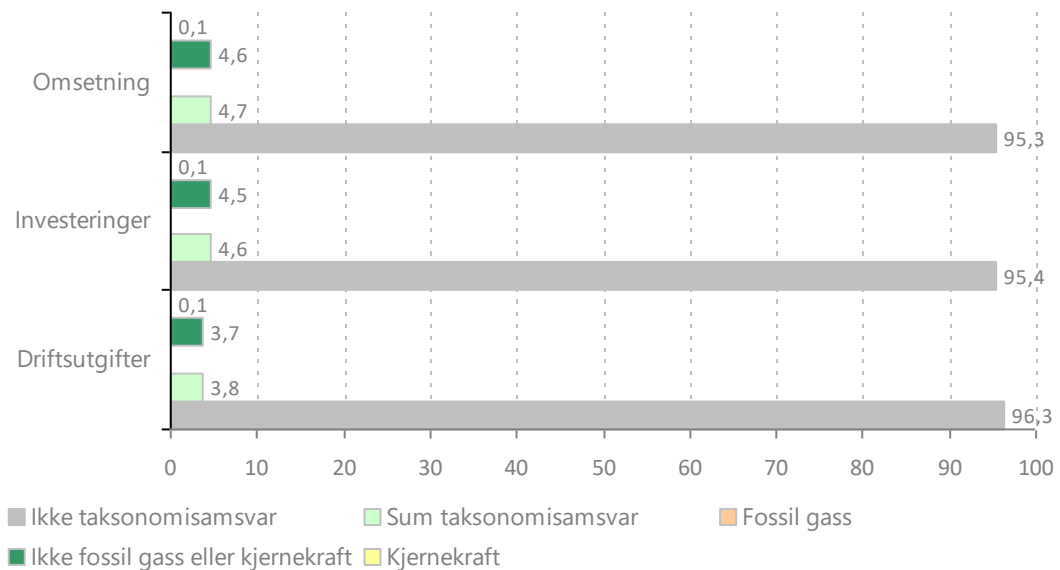
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

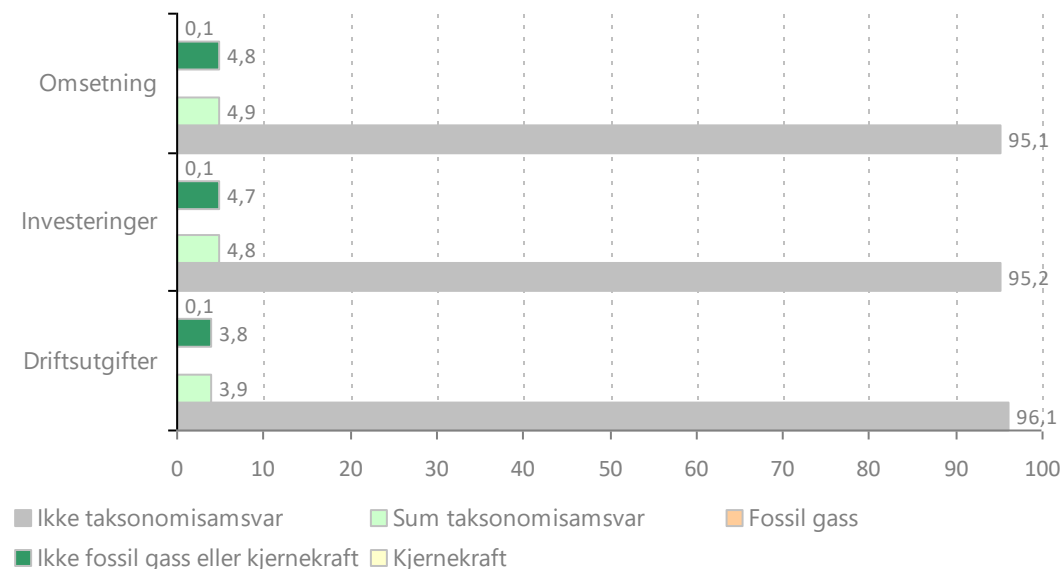
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,60 %
Omsetning	Kjernekraft	0,08 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,54 %
Investeringer	Kjernekraft	0,08 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,67 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,08 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,79 %
Omsetning	Kjernekraft	0,08 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,74 %
Investeringer	Kjernekraft	0,08 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,83 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,08 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.2%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 1.7%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 5%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med Eus taksonomi var 18.7%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 25.8%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 10421 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 10029 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 492 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 94 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av

rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 110 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. Porteføljeforvalterne har hatt investordialoger med 64 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og naturmangfold.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Grønt Skifte 80

LEI-nummer: 984500CFEED6A3B8B92

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 67.2%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EU taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier. Fondet investerte ikke i selskaper med høy CO2 intensitet (scope 1 og 2).

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Grønt Skifte 80	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	38 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	55	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Grønt Skifte 80	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	36 %	MSCI ESG Research

Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	62	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

● **Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?**

I 2024 forpliktet fondet seg til at minst 30 prosent av dets investeringer skulle være bærekraftige investeringer. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med Eus taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

● **Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	743	86%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	224	86%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	594	86%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2.76%	86%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	89%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.

11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	1.00%	86%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.
13. Kjønnssbalanse i styret (ratio)	36.34%	91%	For tilfeller der kjønnssbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	86%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	2%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Lavkarbon	Internal DNB Fund	15,4 %	na
DNB Klima Indeks	Internal DNB Fund	15,4 %	na
DNB Fund Future Waves	Internal DNB Fund	15,3 %	na
DNB Grønt Skifte Norden	Internal DNB Fund	12,2 %	na
DNB Miljøinvest	Internal DNB Fund	10,9 %	na
DNB Fund Brighter Future	Internal DNB Fund	8,1 %	na
DNB Obligasjon Norden	Internal DNB Fund	5,9 %	na
DNB Low Carbon Credit	Internal DNB Fund	5,3 %	na
DNB Grønt Skifte Norge	Internal DNB Fund	4,2 %	na
DNB Global High Grade	Internal DNB Fund	3,5 %	na

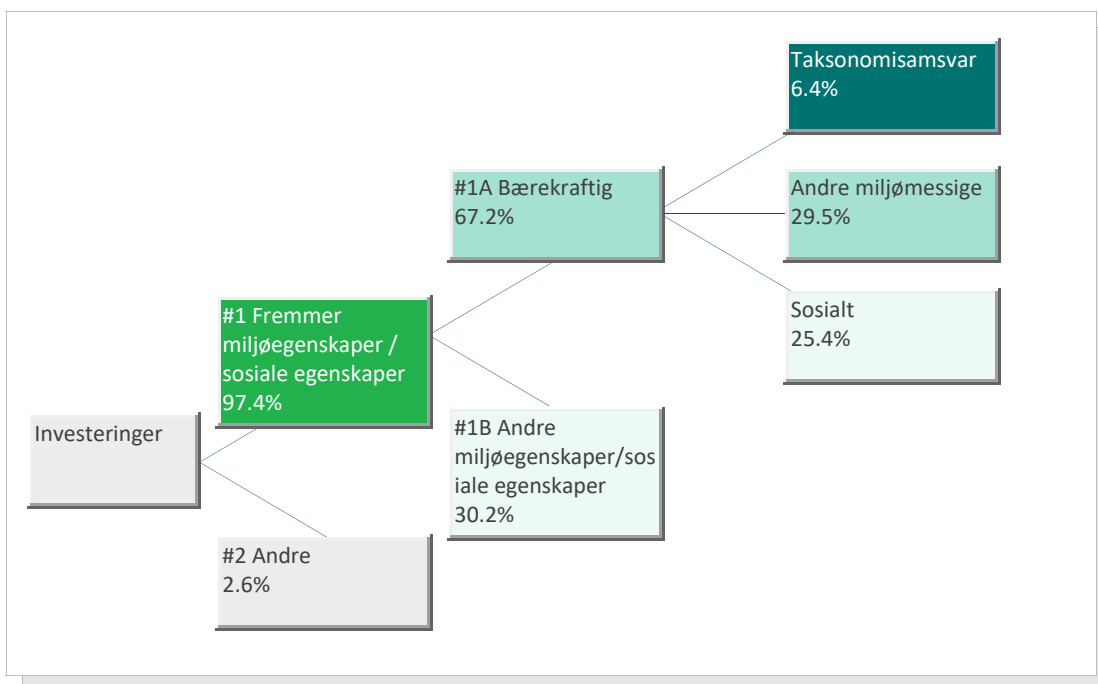


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 97.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 67.2% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 41.8% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 25.4% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 2.6%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Industrial	40,0 %
Information Technology	32,0 %
Financial (Bond)	24,7 %
Financial (Equity)	21,4 %
Health Care	14,3 %
Consumer Discretionary	12,4 %
Communications	10,9 %
Materials*	9,3 %
Consumer Staples*	7,7 %
Utilities*	7,6 %
Government	6,7 %
Real Estate*	5,5 %
Mortgage Securities	2,9 %
Consumer, Non-cyclical	2,2 %
Consumer, Cyclical	1,6 %
Energy*	0,7 %
Basic Materials*	0,5 %
Financial (ABS)	0,3 %
Asset Backed Securities	0,3 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 6.4%, hvorav 4.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.



Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

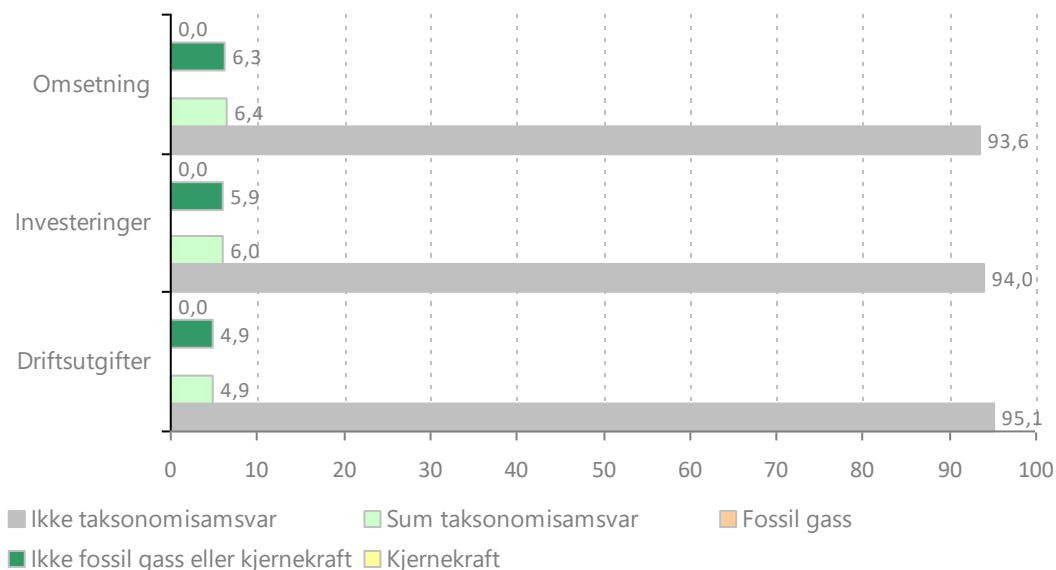
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

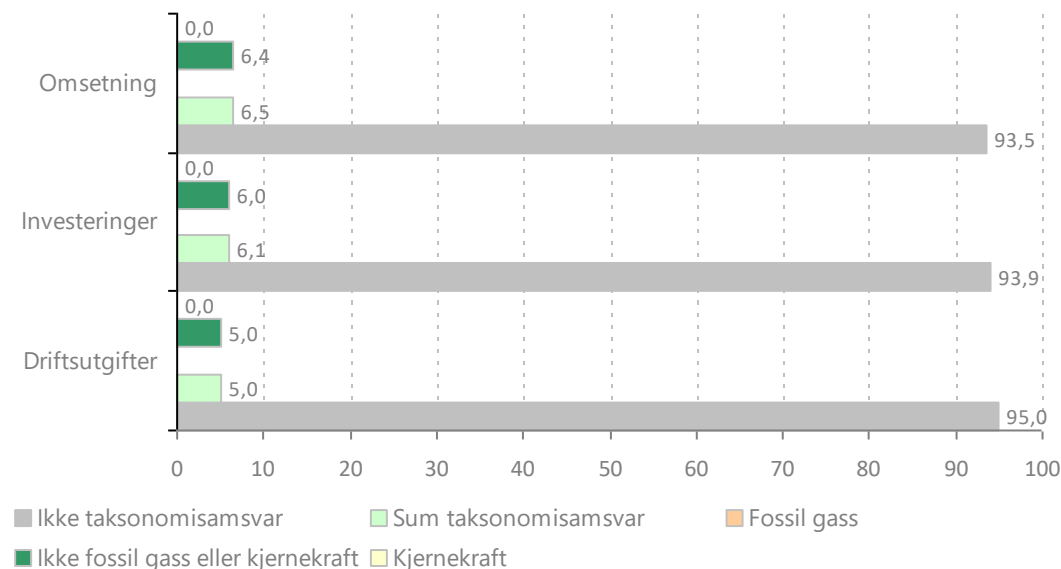
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,32 %
Omsetning	Kjernekraft	0,04 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,93 %
Investeringer	Kjernekraft	0,04 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,90 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,04 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,43 %
Omsetning	Kjernekraft	0,04 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,03 %
Investeringer	Kjernekraft	0,04 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,99 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,04 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 2.3%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 7.5%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med Eus taksonomi var 29.5%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 25.4%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 10421 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 10029 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 492 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 94 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av

rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 110 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt sirkulær økonomi og klimaendringer, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. Porteføljeforvalterne har hatt investordialoger med 64 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på sirkulær økonomi og klimaendringer.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Grønt Skifte Norden

LEI-nummer: 549300UVTY5VA8JQC265

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 81.6%

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

DNB Grønt Skifte Norden fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i selskaper med en miljøprofil og med fokus på å levere løsninger for et bedre klima og miljø. Fondet forpliktet seg til å gjøre minst 20% bærekraftige investeringer.

Fondet hadde som mål å bidra til taksonomiens mål om «klimagassreduksjon» og «tilpasning til klimaendringer». De gjenværende miljømålene, inkludert «bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marine ressurser», «omstilling til en sirkulær økonomi», «forebygging og bekjempelse av forurensning» og «beskyttelse og gjenopprettelse av naturmangfold og økosystemer» var også relevante for fondets strategi. Fondet sørget for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og investerte i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondet praktiserte eksklusjonskriterier utover DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, dette innebar eksklusjon av selskaper med inntekter fra alkoholproduksjon, pengespill, konvensjonelle våpen og høy karbonintensitet. Fondet hadde lav vektet gjennomsnittlig karbonintensitet.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

En av fondets bærekraftsindikatorer er fondets karbonintensitet, som skulle ligge under karbonintensiteten til referanseindeksen. Karbonintensiteten til fondet målets ved den vektete gjennomsnittlige karbonintensiteten (scope 1 og 2) til fondet (tCO₂e/USDm).

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond		
31.12.2024	DNB Grønt Skifte Norden	*Referanseindeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	66 %	65%	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	22	41	MSCI ESG Research
Porteføljens andel av investeringer med taksonomisamsvar («taxonomy alignment»)	8 %	4%	Bloomberg
Porteføljens andel av taksonomirelevante investeringer («taxonomy eligibility»)	40 %	35%	Bloomberg
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	na	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	na	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	na	MSCI ESG Research

* VINX Benchmark Net Index Capped

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.



Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode

Fond

31.12.2023	DNB Grønt Skifte Norden * Referanseindeks Datakilde		
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	58 %	na	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	41	56	MSCI ESG Research
Porteføljens andel av investeringer med taksonomisamsvar («taxonomy alignment»)	17 %	6 %	Bloomberg
Porteføljens andel av taksonomirelevante investeringer («taxonomy eligibility»)	36 %	22 %	Bloomberg
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	na	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	na	MSCI ESG Research

* VINX Benchmark Net Index Capped

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode

Fond

31.12.2022	DNB Grønt Skifte Norden * Referanseindeks Datakilde		
ESG Score	8,23	8,18	MSCI ESG Research

* VINX Benchmark Net Index Capped

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

I 2024 forpliktet fondet seg til at minst 20 prosent av dets investeringer skulle være bærekraftige investeringer i tråd med fondets strategi om å investere i selskaper med en miljøprofil og med et fokus på å levere løsninger for et bedre klima og miljø.

Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	79952	100%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
2. Karbonavtrykk	273	100%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	613	100%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2.27%	99%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
5. Andel av forbruk av ikke fornybar energi	54.37%	98%	Energiforbruksintensitet har vært et naturlig diskusjonspunkt i selskapsdialoger der dette har vært vesentlig. Vi har benyttet oss av aktivt eierskap i de tilfellene vi anser energiforbruksintensiteten til å være skadelig for miljøet eller samfunnet. Fondet hadde dialoger med porteføljeselskaper knyttet til å sette vitenskapsbaserte mål for utslippsreduksjon gjennom referanseperioden.
5. Andel av produksjon av ikke fornybar energi	56.04%	98%	

7. Andel av investeringer i selskaper med negativ påvirkning på områder som er sårbare for naturmangfold	5.57%	99% Vi vurderte selskapenes negative påvirkning på naturmangfold ved bruk av proxyer, med fokus på vesentlighet, risikovurderinger og dialoger. Data fra MSCI ESG ble brukt til å måle potensielle påvirkninger. Håndtering av risiko knyttet til naturmangfold er viktig for vårt arbeid med ansvarlige investeringer. I 2021 signerte DNB AM Finance for Biodiversity Pledge, og forpliktet oss til målsetting, aktivt eierskap, samarbeid og rapportering av fremgang. I 2022 ble vi med i UNEP FI Sustainable Blue Economy Initiative for å fremme gode havrelaterte aktiviteter. DNB Gruppen er også medlem av Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF), som hjelper til med å vurdere og offentliggjøre påvirkninger på naturmangfold. Vi har hatt selskapsdialoger individuelt og gjennom samarbeid som FAIRR Initiative, som tar for seg bærekraftige proteiner, kjøttkilder, akvakultur og tap av naturmangfold. I 2023 ble vi med i Nature Action 100-initiativet (NA 100), som oppfordrer selskaper til å reversere tap av natur innen 2030. I 2024 publiserte DNB AM mål for naturmangfold, inkludert vurdering av påvirkninger, aktivt eierskap med relevante selskaper, opplæring av ansatte og fastsettelse av mål knyttet til naturmangfold for fond. Vi har hatt dialog oss med Stora Enso angående miljøbruddet i Finland i 2024. Selskapet suspenderte hogst i alle områder hvor det er restriksjoner under Vann-, Skog- og Naturvernloven, inntil de operative retningslinjene, hogstplanene og risikoene knyttet til disse områdene er blitt vurdert på nytt. Vær oppmerksom på at vår dataleverandør endret sin metodikk for PAI 7-data i 2024, noe som har ført til en økning i antall selskaper som anses å påvirke naturmangfold-sensitive områder negativt. Dataene fra vår leverandør viser fondets eksponering mot selskaper med aktiviteter som kan ha en negativ innvirkning på naturmangfold-sensitive områder. Det betyr at dataene ikke kvantifiserer påvirkningens omfang, men kun bekrefter at det er en eksponering eller at det er en risiko for eksponering. Resultatene fra den nye metodikken er ofte et utgangspunkt for videre vurdering og engasjement.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	99% Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.

11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	99%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.
13. Kjønnssbalanse i styret (ratio)	40.99%	100%	For tilfeller der kjønnssbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	99%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Novo Nordisk A/S	Health Care	8,5 %	Denmark
Investor AB	Financial	7,3 %	Sweden
DSV Panalpina A/S	Industrial	5,2 %	Denmark
Nordea Bank	Financial	4,2 %	Finland
Atlas Copco AB	Industrial	4,2 %	Sweden
ABB Ltd	Industrial	3,7 %	Switzerland
Pandora A/S	Consumer Discretionary	3,2 %	Denmark
Hexagon AB	Information Technology	3,2 %	Sweden
Assa Abloy AB	Industrial	3,0 %	Sweden
Novonesis A/S	Materials	3,0 %	Denmark

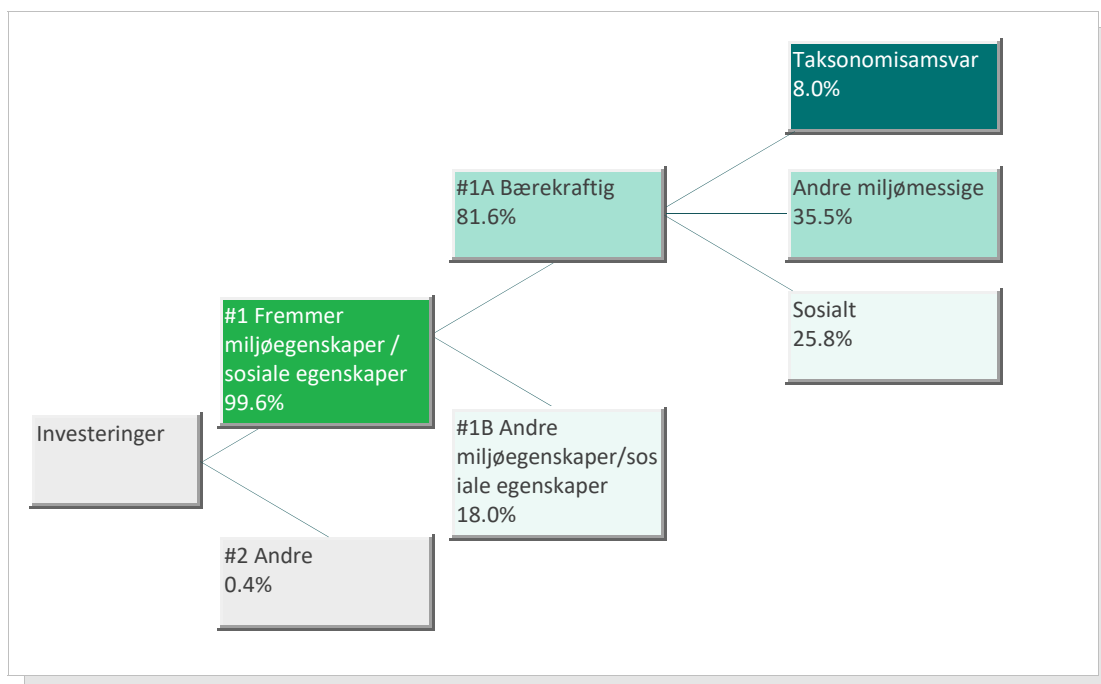


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.6% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 81.6% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 55.8% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 25.8% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.4%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Industrials	38,4 %
Financials	15,0 %
Health Care	12,6 %
Information Technology	10,4 %
Materials	5,6 %
Consumer Staples	5,4 %
Consumer Discretionary	4,3 %
Communication Services	3,3 %
Utilities*	2,7 %
Real Estate	1,5 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 8.0%, hvorav 8.1% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

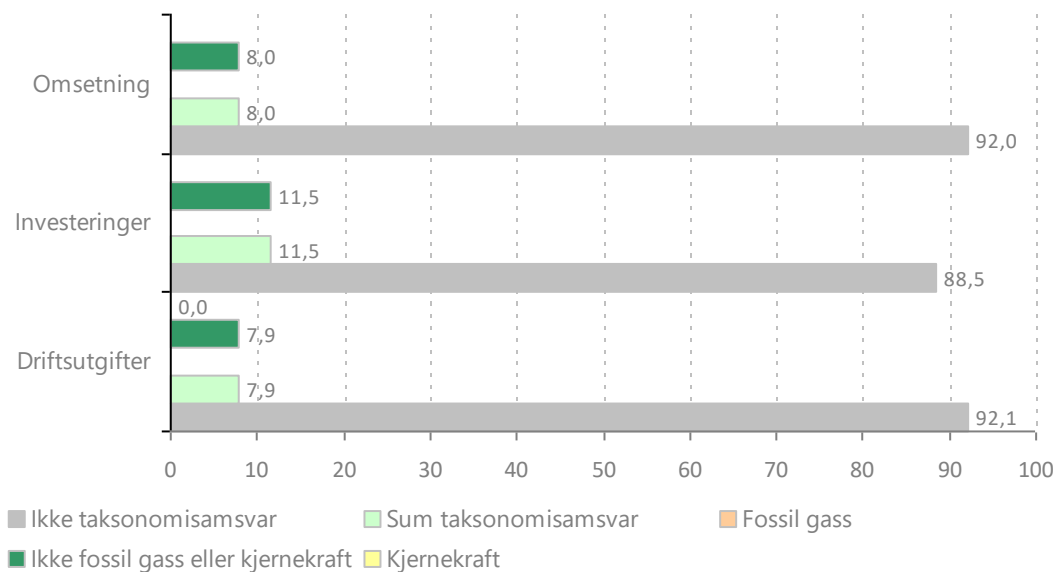
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

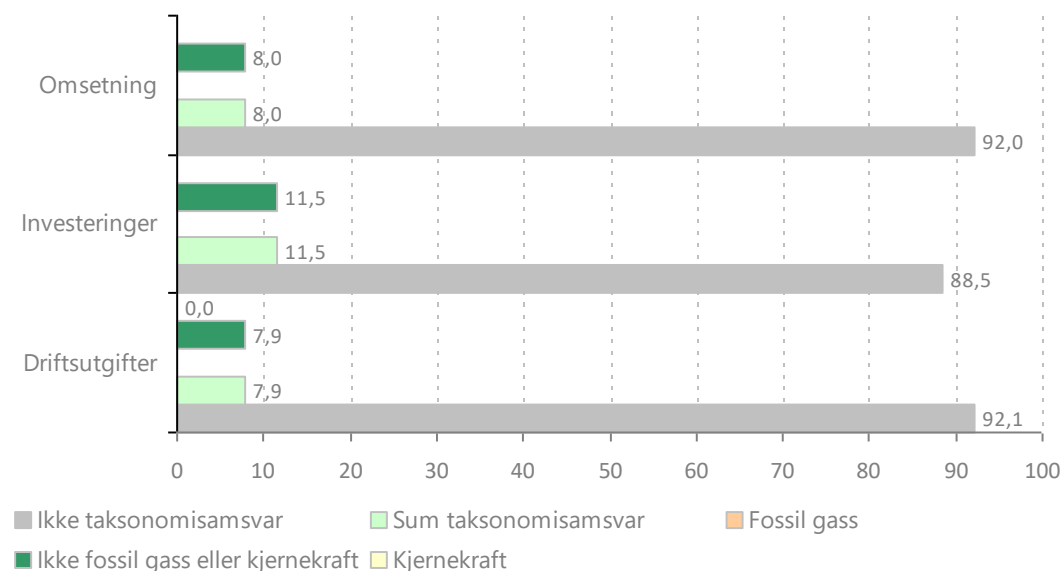
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	7,96 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	11,49 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	7,93 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,01 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	7,96 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	11,49 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	7,93 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,01 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 4.4%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 17.1%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med Eus taksonomi var 35.5%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 25.8%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 50 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 1125 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 10 forslag, der miljø og diverse representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 99% av tiden, mens 1% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest møter i løpet av perioden var banker med 5 møter.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 36 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 26 selskaper som fondet har vært investert i i løpet av 2024. De fleste dialogene var relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål. Porteføljeforvalterne har blant annet vært i dialog med porteføljeselskapet Bravida i tilknytning til overfaktureringssaken i Svergie og i kontakt med AAK for å følge opp rundt selskapets fremgang på bærekraftig kjøp av palmeolje.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Grønt Skifte Norge

LEI-nummer: 549300BZLI8RVETYK749

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 53.2%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

DNB Grønt Skifte Norge fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i selskaper med en miljøprofil og med fokus på å levere løsninger for et bedre klima og miljø. Fondet forpliktet seg til å gjøre minst 20% bærekraftige investeringer.

Fondet hadde som mål å bidra til taksonomiens mål om «klimagassreduksjon» og «tilpasning til klimaendringer». De gjenværende miljømålene, inkludert «bærekraftig bruk og beskyttelse av vann og marine ressurser», «omstilling til en sirkulær økonomi», «forebygging og bekjempelse av forurensning» og «beskyttelse og gjenopprettelse av naturmangfold og økosystemer» var også relevante for fondets strategi. Fondet sørget for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og investerte i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondet praktiserte eksklusjonskriterier utover DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, dette innebar eksklusjon av selskaper med inntekter fra alkoholproduksjon, pengespill, konvensjonelle våpen og høy karbonintensitet. Fondet hadde lav vektet gjennomsnittlig karbonintensitet.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

En av fondets bærekraftsindikatorer er fondets karbonintensitet, som skulle ligge under karbonintensiteten til referanseindeksen. Karbonintensiteten til fondet målets ved den vektete gjennomsnittlige karbonintensiteten (scope 1 og 2) til fondet (tCO₂e/USDm).

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond		
31.12.2024	DNB Grønt Skifte Norge	*Referanseindeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	35 %	36%	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	76	171	MSCI ESG Research
Porteføljens andel av investeringer med taksonomisamsvar («taxonomy alignment»)	12 %	5%	Bloomberg
Porteføljens andel av taksonomirelevante investeringer («taxonomy eligibility»)	43 %	18%	Bloomberg
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	na	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	na	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	na	MSCI ESG Research

* Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.



Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode

Fond

31.12.2023	DNB Grønt Skifte Norge * Referanseindeks Datakilde		
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	41 %	na	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	115	215	MSCI ESG Research
Porteføljens andel av investeringer med taksonomisamsvar («taxonomy alignment»)	13 %	6 %	Bloomberg
Porteføljens andel av taksonomirelevante investeringer («taxonomy eligibility»)	36 %	20 %	Bloomberg
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	na	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	na	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	na	MSCI ESG Research

* Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode

Fond

31.12.2022	DNB Grønt Skifte Norge * Referanseindeks Datakilde		
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	163,58	249,34	MSCI ESG Research

Porteføljens andel av taksonomirelevante investeringer («taxonomy eligibility»)	44,64	26,4	Bloomberg
---	-------	------	-----------

* Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

I 2024 forpliktet fondet seg til at minst 20 prosent av dets investeringer skulle være bærekraftige investeringer i tråd med fondets strategi om å investere i selskaper med en miljøprofil og med et fokus på å levere løsninger for et bedre klima og miljø.

Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med Eus taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	4771	82%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
2. Karbonavtrykk	616	82%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	861	83%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	10.73%	82%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
5. Andel av forbruk av ikke fornybar energi	73.67%	77%	Energiforbruksintensitet har vært et naturlig diskusjonspunkt i selskapsdialoger der dette har vært vesentlig. Vi har benyttet oss av aktivt eierskap i de tilfellene vi anser energiforbruksintensiteten til å være skadelig for miljøet eller samfunnet.
5. Andel av produksjon av ikke fornybar energi	70.16%	71%	
			Fondet hadde dialoger med porteføljeselskaper knyttet til å sette vitenskapsbaserte mål for utslippsreduksjon gjennom referanseperioden.

7. Andel av investeringer i selskaper med negativ påvirkning på områder som er sårbare for naturmangfold	13.93%	82%	Vi vurderte selskapenes negative påvirkning på naturmangfold ved bruk av proxyer, med fokus på vesentlighet, risikovurderinger og dialoger. Data fra MSCI ESG ble brukt til å måle potensielle påvirkninger. Håndtering av risiko knyttet til naturmangfold er viktig for vårt arbeid med ansvarlige investeringer. I 2021 signerte DNB AM Finance for Biodiversity Pledge, og forpliktet oss til målsetting, aktivt eierskap, samarbeid og rapportering av fremgang. I 2022 ble vi med i UNEP FI Sustainable Blue Economy Initiative for å fremme gode havrelaterte aktiviteter. DNB Gruppen er også medlem av Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF), som hjelper til med å vurdere og offentliggjøre påvirkninger på naturmangfold. Vi har hatt selskapsdialoger individuelt og gjennom samarbeid som FAIRR Initiative, som tar for seg bærekraftige proteiner, kjøttkilder, akvakultur og tap av naturmangfold. I 2023 ble vi med i Nature Action 100-initiativet (NA 100), som oppfordrer selskaper til å reversere tap av natur innen 2030. I 2024 publiserte DNB AM mål for naturmangfold, inkludert vurdering av påvirkninger, aktivt eierskap med relevante selskaper, opplæring av ansatte og fastsettelse av mål knyttet til naturmangfold for fond. Vær oppmerksom på at vår dataleverandør endret sin metodikk for PAI 7-data i 2024, noe som har ført til en økning i antall selskaper som anses å påvirke naturmangfold-sensitive områder negativt. Dataene fra vår leverandør viser fondets eksponering mot selskaper med aktiviteter som kan ha en negativ innvirkning på naturmangfold-sensitive områder. Det betyr at dataene ikke kvantifiserer påvirkningens omfang, men kun bekrefter at det er en eksponering eller at det er en risiko for eksponering. Resultatene fra den nye metodikken er ofte et utgangspunkt for videre vurdering og engasjement.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	94%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	4.24%	82%	Selskapenes prosesser og etterlevelsmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	43.12%	91%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	82%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Hexagon Composites ASA	Industrial	8,8 %	Norway
Schibsted ASA	Communications	7,0 %	Norway
Mowi ASA	Consumer Staples	6,5 %	Norway
Gjensidige Forsikring ASA	Financial	5,1 %	Norway
DNB Bank ASA	Financial	4,8 %	Norway
Salmar ASA	Consumer Staples	4,5 %	Norway
Bouvet ASA	Information Technology	3,8 %	Norway
Envipco Holding NV	Industrial	3,6 %	Netherlands
Pexip Holding ASA	Information Technology	3,5 %	Norway
Norsk Hydro ASA	Materials	3,5 %	Norway

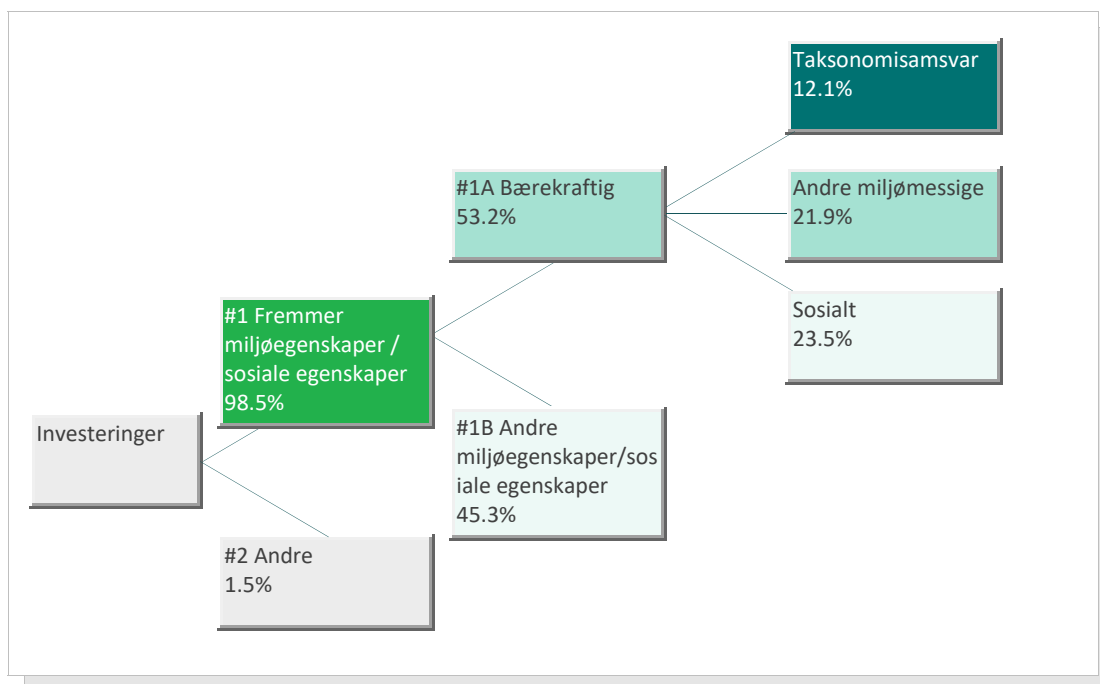


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 98.5% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 53.2% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 29.7% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 23.5% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 1.5%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Industrials	26,5 %
Financials	16,3 %
Consumer Staples	15,8 %
Information Technology	14,1 %
Materials	11,8 %
Communication Services	8,3 %
Consumer Discretionary	3,2 %
Utilities*	2,7 %
Real Estate	0,3 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 12.1%, hvorav 10.7% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐

Ja

☐

I fossil gass

☐

I kjernekraft

☒

Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

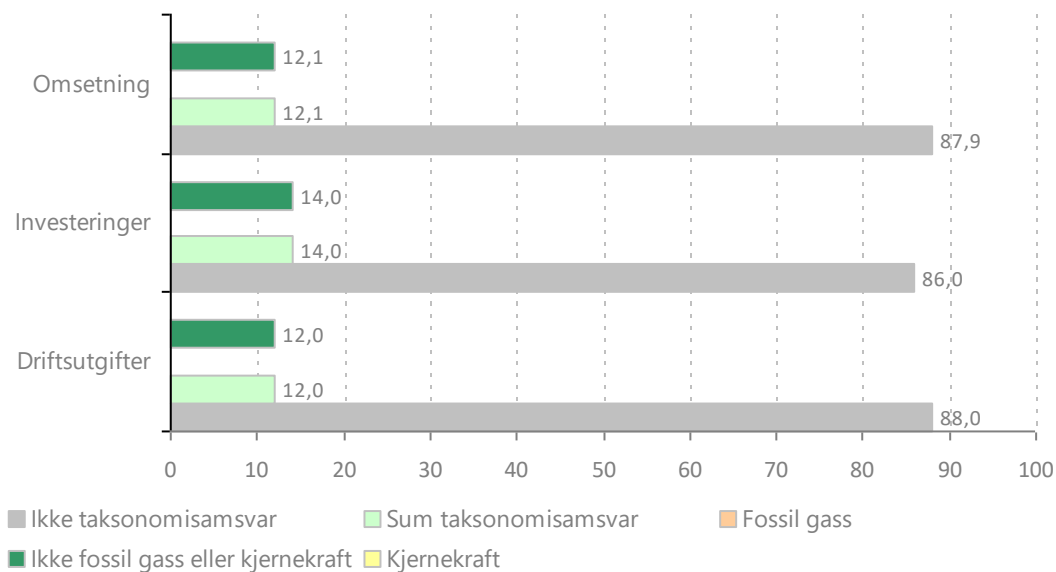
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

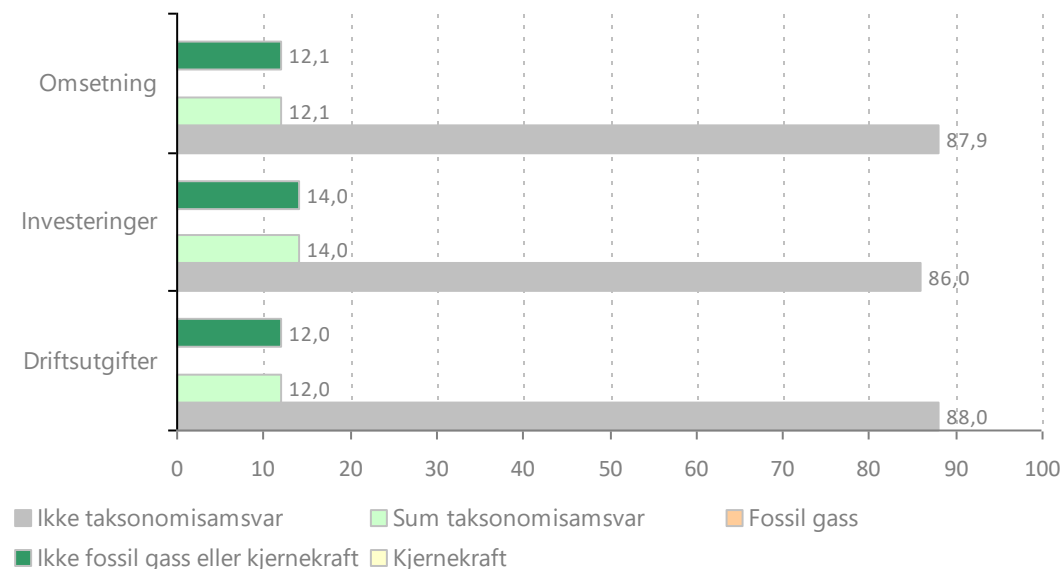
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	12,07 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	13,99 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	12,04 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	12,07 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	13,99 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	12,04 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.9%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 5.5%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 13.1%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med Eus taksonomi var 21.9%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 23.5%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 58 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 917 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 4 forslag, der miljø og diverse representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 99% av tiden, mens 1% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest møter i løpet av perioden var bygg og ingeniørvirksomhet med 8 møter.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 46 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 28 selskaper som fondet har vært investert i i løpet av 2024. De fleste dialogene var relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og hav. For eksempel har porteføljeforvalterne hatt dialog med porteføljeselskapet Yara angående utslippsreduksjoner i produktporteføljen. De har også vært i dialog med Elopak, som er et selskap som arbeider med å identifisere nye løsninger for innpakning og emballasje. Selskapet tilbyr blant annet emballasje som er mindre ressurskrevende å produsere, og lettere å resirkulere.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Health Care

LEI-nummer: 549300Q01EV6OTLQV386

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 95.8%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Health Care	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	52 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Health Care	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	45 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode	Fond		
31.12.2022	DNB Health Care	* Referanseindeks	Datakilde
ESG Score	7,06	7,04	MSCI ESG Research

* MSCI World Health Care Index

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

● **Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?**

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

● **Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av

prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	45003	98%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	95	98%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	405	98%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	98%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	98%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	98%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	39.86%	98%	For tilfeller der kjønnnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	98%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Novo Nordisk A/S	Health Care	6,4 %	Denmark
Eli Lilly & CO	Health Care	6,2 %	United States
Johnson & Johnson	Health Care	6,1 %	United States
AstraZeneca Plc	Health Care	6,1 %	United Kingdom
Roche Holding AG	Health Care	5,6 %	Switzerland
Thermo Fisher Scientific Inc	Health Care	3,9 %	United States
Lonza Group AG	Health Care	3,7 %	Switzerland
Unitedhealth Group Inc	Health Care	3,6 %	United States
Pfizer Inc	Health Care	2,9 %	United States
Abbvie Inc	Health Care	2,7 %	United States

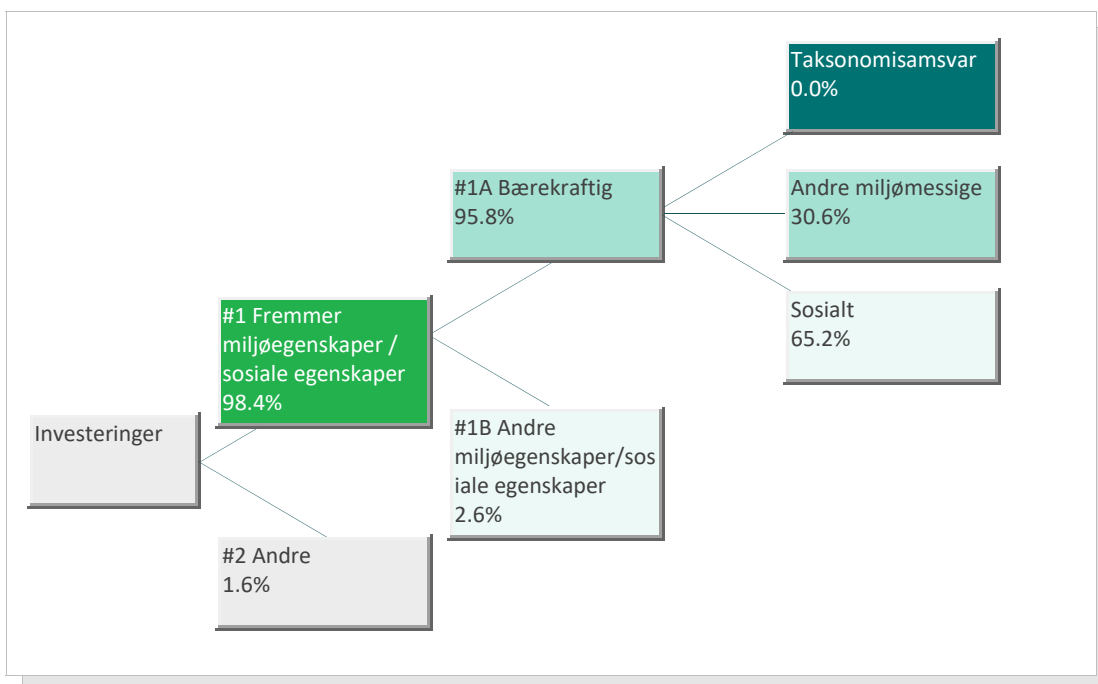


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 98.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 95.8% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 30.6% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 65.2% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 1.6%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Health Care	96,9 %
Consumer Discretionary	1,1 %
Financials	0,4 %



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.0%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

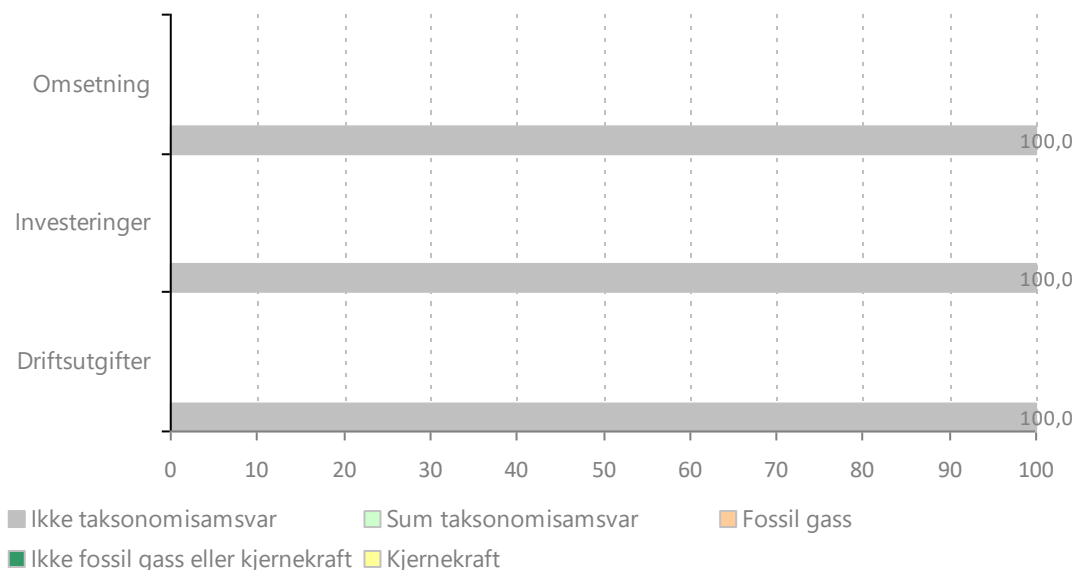
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

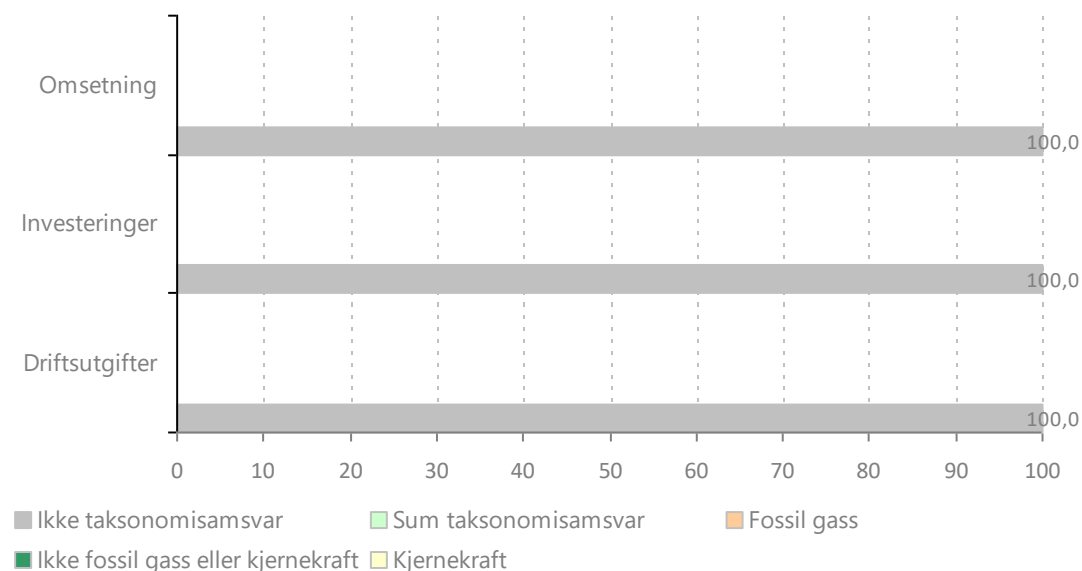
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 30.6%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 65.2%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 39 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 559 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 36 forslag, der sosialt og selskapsstyring representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 92% av tiden, mens 8% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var helseutstyr & forsyninger med 10 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 2 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt helse og bærekraftig matsystemer og , med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. DNB AM samarbeider med Access to Medicine Foundation (ATM), en uavhengig ideell organisasjon som motiverer og mobiliserer store legemiddelselskaper til å utvide tilgangen til deres medisiner i lav- og mellominntektsland.

I tillegg har porteføljeforvalterne hatt flere investordialoger med både porteføljeselskaper og andre relevante selskaper. Fokuset har spesielt vært på sosiale temaer som produktsikkerhet og kvalitet. Porteføljeforvalterne har blant annet hatt dialoger med porteføljeselskapet Argenx, hvor de for eksempel har diskutert innovasjon og tilgang til medisiner.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB High Yield

LEI-nummer: 5493008T2GL6WMTR7V34

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi JK

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 17.2%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB High Yield	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	9 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB High Yield	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	4 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av

fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	493189	46%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	856	46%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	1961	46%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	27.79%	46%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	59%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	2.28%	46%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	46%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
SFL Corporation Ltd	Industrial	2,7 %	Norway
DNO ASA	Energy	2,5 %	Norway
B2Holding ASA	Financial	2,3 %	Norway
Kistefos AS	Financial	2,2 %	Norway
Altera Shuttle Tankers LLC	Industrial	2,2 %	Norway
Stena International SA	Diversified	1,9 %	Sweden
Skill Bidco APS	Industrial	1,9 %	Denmark
Fastighets AB Balder	Financial	1,7 %	Sweden
Axactor SE	Financial	1,7 %	Sweden
Nortura SA	Consumer, Non-cyclical	1,4 %	Norway

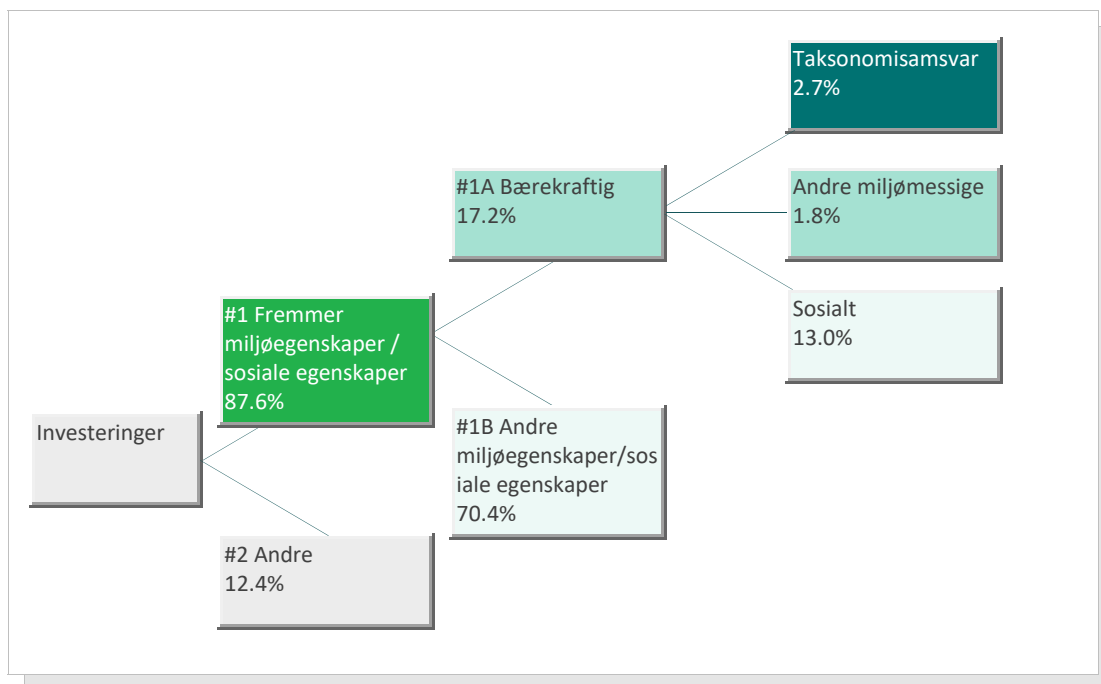


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 87.6% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 17.2% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 4.2% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 13% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessige og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 12.4%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial	44,4 %
Industrial*	16,1 %
Energy*	15,3 %
Consumer, Non-cyclical	4,3 %
Consumer, Cyclical	2,4 %
Diversified*	1,9 %
Technology	1,5 %
Basic Materials	1,3 %
Utilities	0,8 %
Communications	0,1 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 2.7%, hvorav 2.7% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

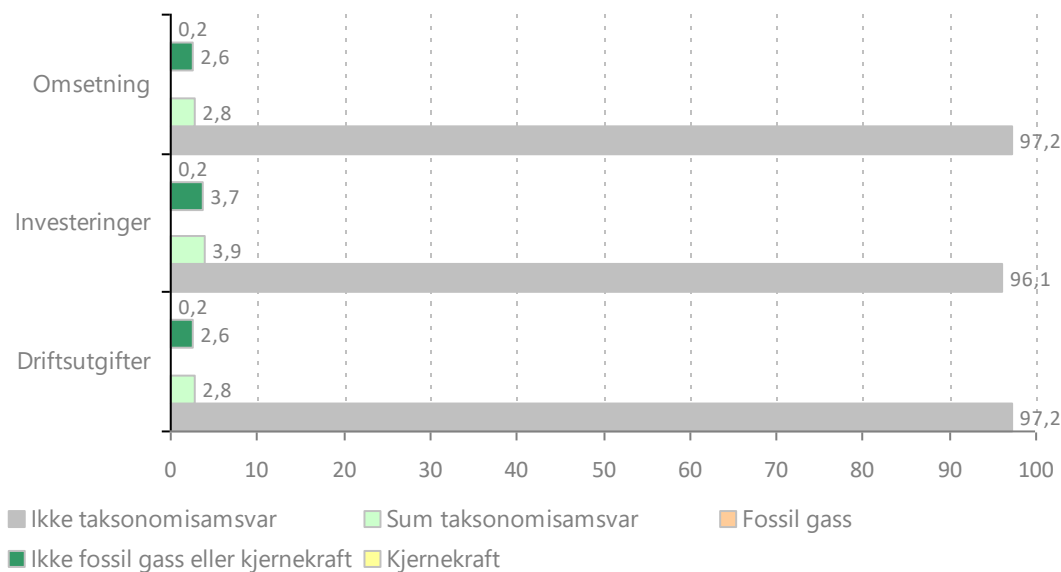
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

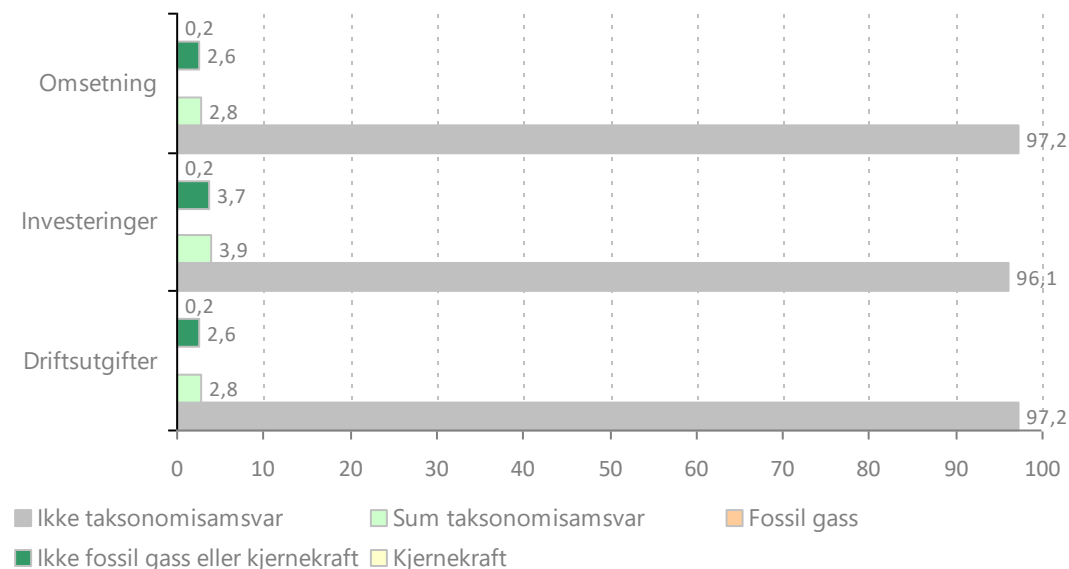
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,59 %
Omsetning	Kjernekraft	0,18 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,73 %
Investeringer	Kjernekraft	0,17 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,61 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,21 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,59 %
Omsetning	Kjernekraft	0,18 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,73 %
Investeringer	Kjernekraft	0,17 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,61 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,21 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.1%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 2.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 1.8%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 13%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 10 dialoger med selskaper som fondet har vært investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om styringsmessige aspekter, spesielt korrupsjon og andre styringsmessige aspekter, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 12 selskaper som fondet har vært investert i gjennom 2024. De fleste dialogene var relatert til styringsmessige aspekter, hvor det var mest fokus på interessekonflikter og informasjonsinnhenting. For eksempel har portefølje forvalterne hatt dialog med Ellos, Fastator, Jøtul og Point Properties.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Kjernekraft

LEI-nummer: 984500D8DD3B765DE937

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 29.3%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Merk at dette fondet ble lansert i desember 2024 og derfor har begrensede tiltak knyttet til å fremme miljømessige og/eller sosiale egenskaper i referanseperioden 01.01.2024-31.12.2024.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Kjernekraft	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	12 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige

mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dette fondet ble lansert i desember 2024 og derfor har begrensede tiltak knyttet til å hensynta de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i referanseperioden 01.01.2024-31.12.2024

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	8228	91%	N/A
2. Karbonavtrykk	1641	91%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	160802	91%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	44.97%	92%	
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	97%	N/A
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	1.43%	92%	N/A
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	92%	N/A

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
GE Vernova LLC	Industrial	6,0 %	United States
Hitachi Ltd	Industrial	5,4 %	Japan
Itochu Corp	Industrial	5,4 %	Japan
Curtiss-Wright Corp	Industrial	5,2 %	United States
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	Industrial	4,9 %	Japan
Constellation Energy	Utilities	4,8 %	United States
Cameco Corp	Energy	4,8 %	Canada
Dominion Energy Inc	Utilities	4,8 %	United States
BHP Group Ltd	Materials	4,7 %	Australia
PG and E Corp	Utilities	4,7 %	United States

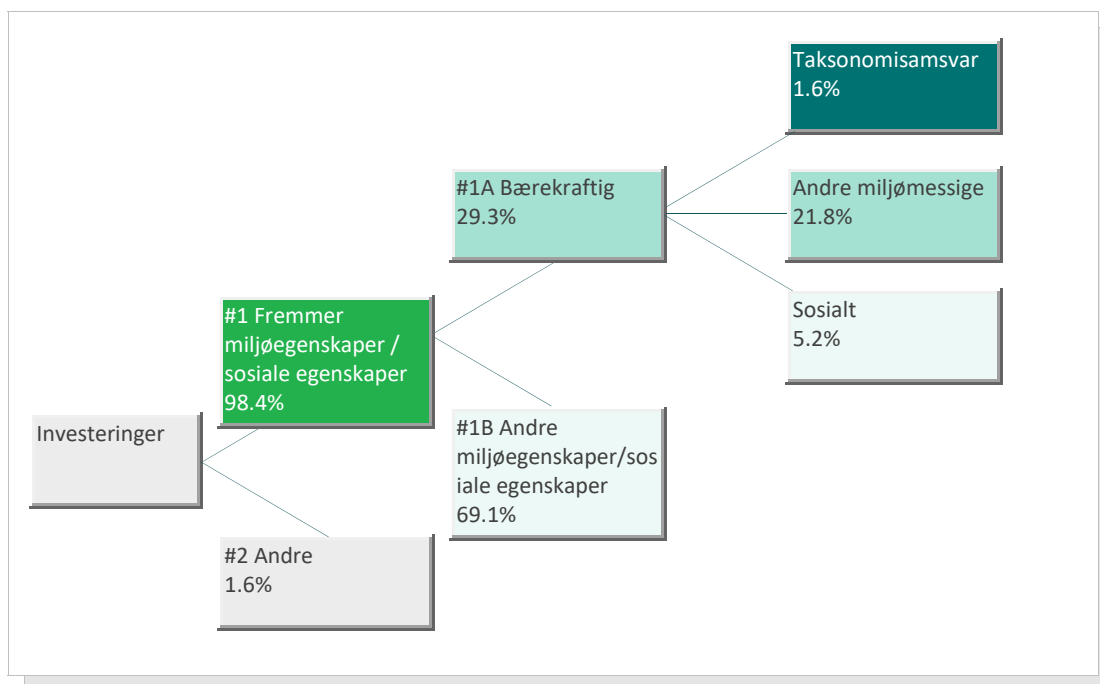


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 98.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 29.3% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 24.2% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 5.2% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 1.6%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Utilities*	41,8 %
Industrials*	37,4 %
Energy*	12,7 %
Materials*	8,4 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.6%, hvorav 1.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

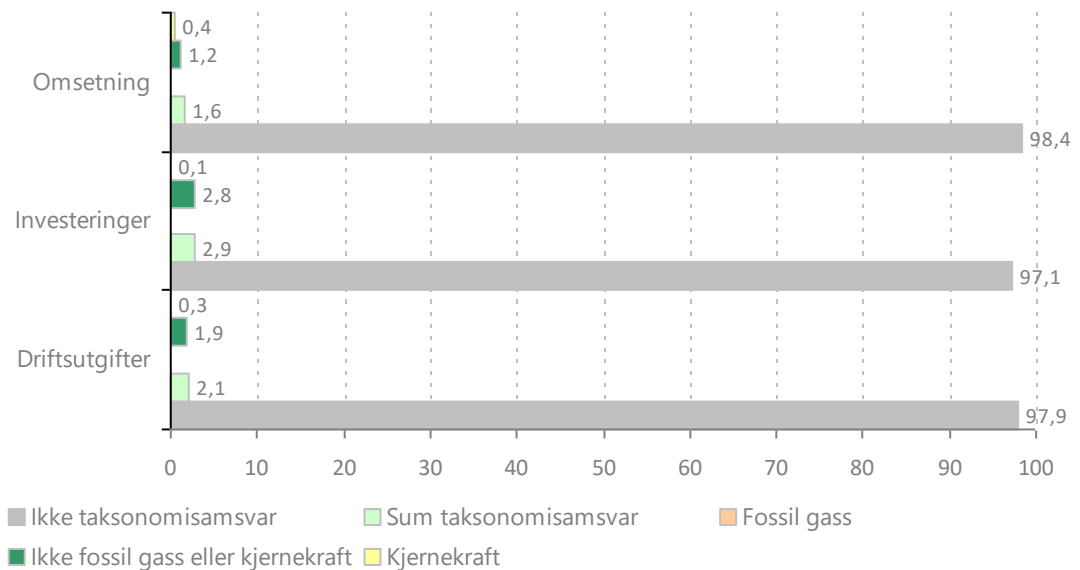
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

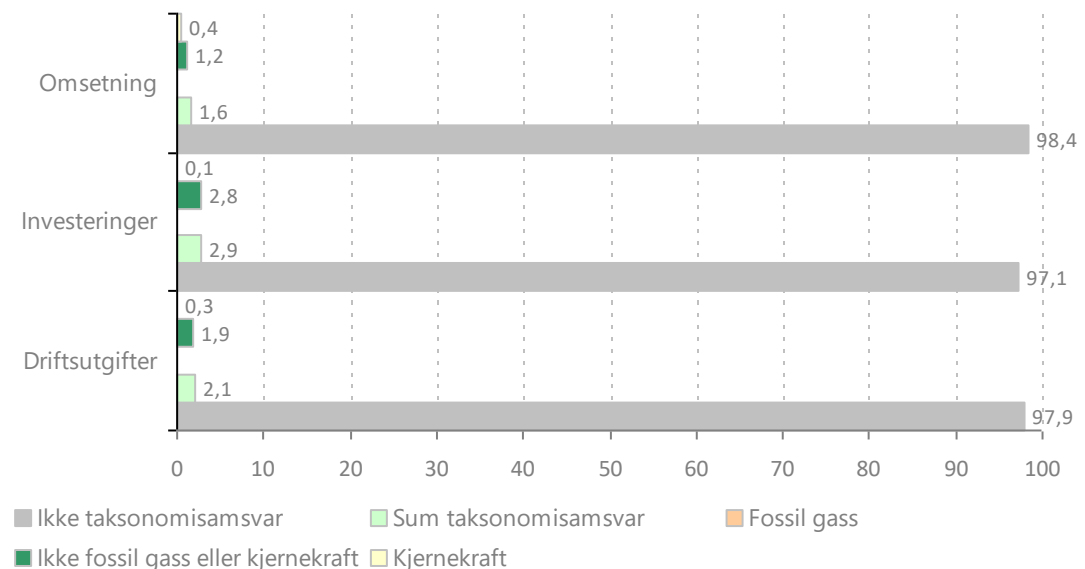
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,22 %
Omsetning	Kjernekraft	0,40 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,79 %
Investeringer	Kjernekraft	0,07 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,85 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,28 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,22 %
Omsetning	Kjernekraft	0,40 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,79 %
Investeringer	Kjernekraft	0,07 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,85 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,28 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.9%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.3%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 21.8%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 5.2%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Ikke relevant. Merk at dette fondet ble lansert i desember 2024 og derfor har begrensede tiltak knyttet til å oppfylle de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden 01.01.2024-31.12.2024



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg V

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 9, avsnitt 1, til 4a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 5, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Klima Indeks

LEI-nummer: 5493000IVO5LVQPD9T36

Bærekraftig investeringsmål

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☒ JA

☒ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: 99.5%

☒ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 0%

☒ ☐ ☐ NEI

☐ I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med Eus taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Barekraftsindikatorer måler hvordan produktets bærekraftige investeringsformål oppnås.

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

DNB Klima indeks forpliktet seg til å gjøre 85% bærekraftige investeringer i 2024. Investeringene ble gjort i tråd med fondets strategi, som handlet om å investere i tråd med Parisavtalen, og dermed oppnå netto nullutslipp for fondet innen 2050. Fondet benyttet en referanseindeks som var i tråd med fondets bærekraftige investeringsformål. Hvilket medførte at fondet valgte inn selskaper med lave klimagassutslipp.

Fondet benyttet referanseindeksen MSCI World Climate Paris Aligned Index for å oppnå sitt bærekraftige investeringsmål. Fondet praktiserte, i tillegg til egne eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, eksklusjonskriterier definert av indekssleverandøren. Noen av disse eksklusjonskriteriene overlappet og supplerte de som gjaldt for den utpekte referanseindeksen. Fondet investerte ikke i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsippene og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, selskaper som hadde en del av inntekten sin fra utvinning av oljesand, selskaper som produserte alkohol, konvensjonelle våpen, drev med kommersiell pengespillvirksomhet og selskaper som hadde et høyt karbonavtrykk.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Klima Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	51 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	37	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode Fond

31.12.2023	DNB Klima Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	45 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	27	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererer mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode

Fond

31.12.2022	DNB Klima Indeks	* Referanseindeks	Datakilde
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	30,67	36,52	MSCI ESG Research

* MSCI World Climate Paris Aligned

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet er et indeksfond som følger en referanseindeks som er satt sammen for å nå målene i Parisavtalen, og er basert på EU sine krav til slike referanseindekser. Investeringsstrategien fokuserer på å begrense negative eksterne virkninger av fondets investeringer gjennom integrering av fondets eksklusjonskriterier.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og Sstyrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet benyttet referanseindeksen MSCI World Paris Aligned Index. Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI) ble hovedsakelig hensyntatt gjennom indekssleverandøren. MSCI sine ESG-kontroverser gir vurderinger av kontroverser knyttet til negative miljømessige, sosiale og/eller styringsmessige konsekvenser av selskapets drift, produkter og tjenester. Dette gjelder blant annet kontroverser knyttet til biologisk mangfold og arealbruk, giftige utslipp og avfall, og vannforbruk, samt brudd på FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Konstruksjonen av referanseindeksen er basert på krav fra EU, og selskaper som regnes å ha vesentlig skade ble dermed ekskludert fra referanseindeksen.

Fondet hensyntok i tillegg indikatorene for vesentlige negative virkninger på bærekraftsfaktorer ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Ved å følge DNBs konserninstruks for ansvarlige Investeringer søkte fondet å unngå og bidra til brudd på menneskerettigheter eller arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, vesentlig miljøskade og andre aktiviteter som i henhold til instruksen er uetiske. Negative påvirkninger ble hensyntatt ved å begrense eksponeringen mot investeringer med vesentlige negative påvirkninger. Dette ble gjort gjennom regelmessig screening av porteføljen, samt ved å overvåke, håndtere og prioritere identifiserte vesentlige negative virkninger gjennom aktive eierskapsaktiviteter.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og deknningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og deknningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det henvises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?
Nærmere opplysninger*

Fondet er et indeksfond som følger en referanseindeks og vil ekskludere selskaper basert indeksleverandørens vurderinger. Overholdelse av OECD-retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble vurdert som en del av MSCI ESG Business Involvement Screening og MSCI Climate Change Metrics.

I tillegg til kriteriene som ligger til grunn i MSCI World Paris Aligned Index ble fondet screenet for DNB sin konserninstruks for ansvarlige investeringer. Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer. Basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer screenes selskaper mot våre eksklusjonskriterier før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten var å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screenen er basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, som et supplement til referanseindeksen. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	34167	99%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	77	99%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	393	99%	
			Aktive eierskapsaktiviteter har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp, og til å sette netto null utslippsmål.
			Scope 3 har blitt analysert og vurdert i investeringsprosessen der data har vært tilgjengelig . Potensielle unngåtte utslipp (PAE) har blitt vurdert som tilleggsinformasjon til karbonavtrykket.
			Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.74%	99%	Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan basert på vår fremoverskuende vurdering.
			I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon
			Selskaper som er aktive innen fossilt brensel er vanligvis ikke en del av fondets investeringsunivers.
			I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
5. Andel av forbruk av ikke fornybar energi	56.44%	98%	Energiforbruksintensitet har vært et naturlig diskusjonspunkt i selskapsdialoger der dette har vært vesentlig. Vi har benyttet oss av aktivt eierskap i de tilfellene vi anser energiforbruksintensiteten til å være skadelig for miljøet eller samfunnet.
5. Andel av produksjon av ikke fornybar energi	56.25%	99%	
6. Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning			Fondet hadde dialoger med porteføljeselskaper knyttet til å sette vitenskapsbaserte mål for utslippsreduksjon gjennom referanseperioden
- 6.1. Jordbruk, skogbruk og fiske	0.00	0%	
- 6.2. Bergverksdrift og utvinning	0.52	1%	
- 6.3. Industri	0.12	40%	
- 6.4. Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannforsyning	0.21	1%	
- 6.5. Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0.57	0%	

- 6.6. Bygge- og anleggsvirksomhet	0.10	1%	
- 6.7. Varehandel, reparasjon av motorvogner	0.07	6%	
- 6.8. Transport og lagring	0.72	2%	
- 6.9. Omsetning og drift av fast eiendom	0.74	5%	
7. Virksomheter med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold	3.81%	99%	Naturmangfold ble adressert kvalitativt av fondet i selskapsdialoger hvor analyse av selskapet antydte at emnet var vesentlig og burde adresseres. Naturmangfold ble hovedsakelig hensyntatt gjennom fondets referanseindeks.
8. Utslipp til vann	0.00	35%	Utslipp til vann ble hovedsakelig hensyntatt gjennom fondets referanseindeks. DNB AM har produsert forventningsdokumenter knyttet til vann, hav, naturmangfold og alvorlig miljøskade. Disse blir benyttet til å kommunisere våre forventninger på dette området mot selskaper.
9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	9.89	99%	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall ble hovedsakelig hensyntatt gjennom fondets referanseindeks. DNB AM har produsert forventningsdokumenter knyttet til vann, hav, naturmangfold og alvorlig miljøskade. Disse blir benyttet til å kommunisere våre forventninger på dette området mot selskaper.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	99%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om problemet kan føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til våre interne vurderinger. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.78%	99%	Selskapenes prosesser og etterlevelsmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	13.79%	91%	Likestilling og mangfold er blitt tatt opp i selskapsdialoger der selskapsanalyse tilsier at temaet bør adresseres. Temaet har også blitt adressert gjennom stemmegivning. Vi støtter vanligvis rimelige aksjonærforslag som etterspør opplysninger om spesifikke måltall knyttet til mangfold og åpenhet om lønnsforskjell mellom kjønnene.

13. Kjønnnsbalanse i styret	36.65%	99%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	99%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene i dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Apple Inc	Information Technology	5,7 %	United States
Nvidia Corp	Information Technology	5,4 %	United States
Microsoft Corp	Information Technology	4,8 %	United States
Alphabet Inc	Communications	3,1 %	United States
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	2,9 %	United States
Tesla Inc	Consumer Discretionary	2,3 %	United States
Meta Platforms Inc	Communications	1,9 %	United States
Broadcom Inc	Information Technology	1,6 %	United States
Equinix Inc	Real Estate	1,4 %	United States
Digital Realty Trust Inc	Real Estate	1,3 %	United States

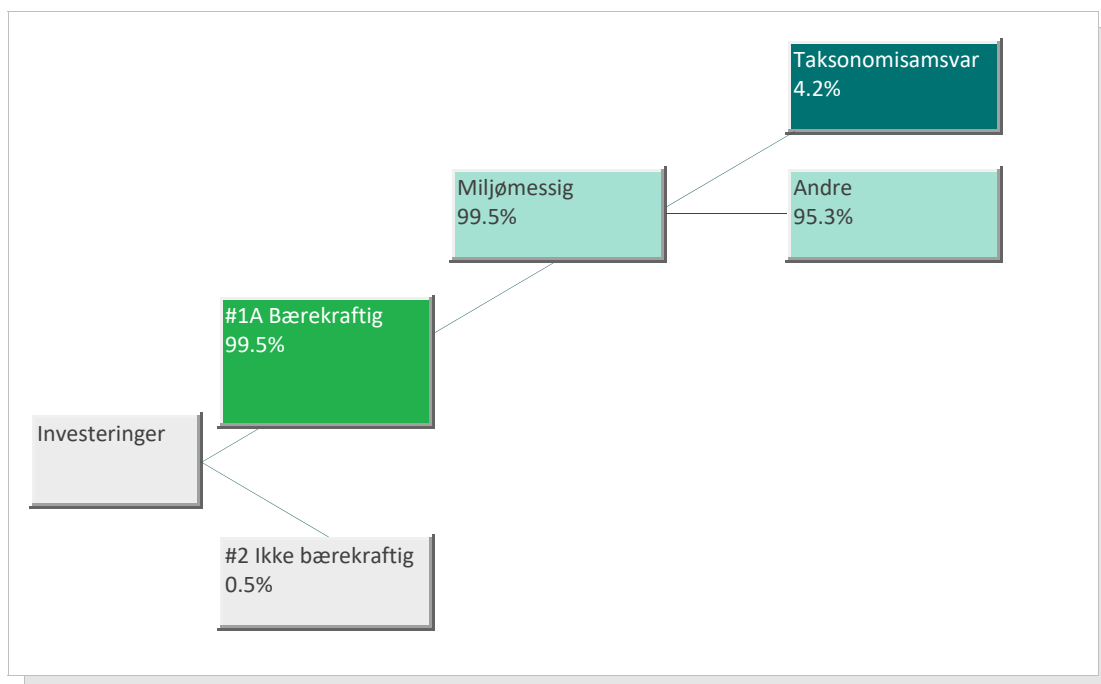


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.5% bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). Alle disse er ansett som miljømessig bærekraftig. På grunn av fondets strategiske innretning vil det ikke bli rapportert sosialt bærekraftige investeringer. Resten av fondet 0.5%, var investert i kontanter (#2 Ikke bærekraftig).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 Bærekraftig omfatter bærekraftige investeringer med miljømål og/eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	29,8 %
Financials*	16,7 %
Industrials*	11,9 %
Health Care	11,2 %
Consumer Discretionary	10,3 %
Communication Services	7,4 %
Real Estate*	7,0 %
Materials	2,2 %
Consumer Staples*	1,6 %
Utilities*	1,4 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.2%, hvorav 2.5% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐

Ja

☐

I fossil gass

☐

I kjernekraft

☒

Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

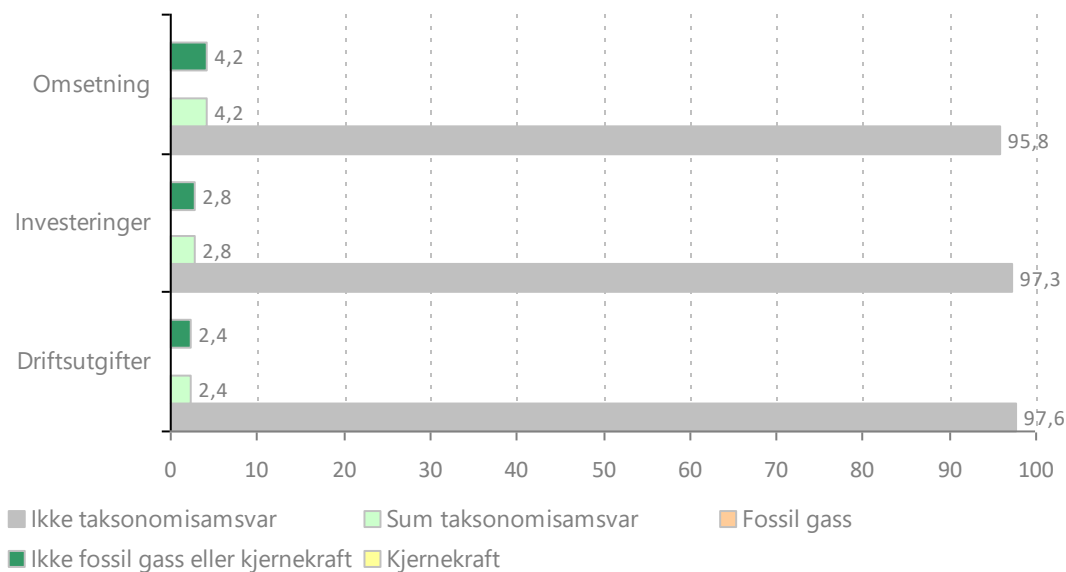
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

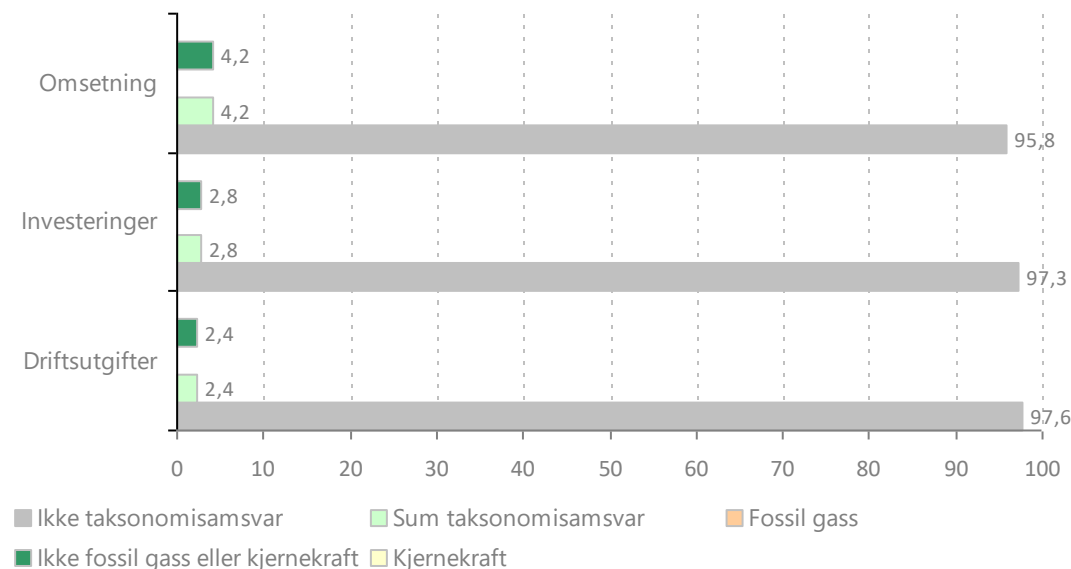
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,19 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,75 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,39 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,19 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,75 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,39 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til transisjon var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 1.7%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 3.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 95.3%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre sosialt bærekraftige investeringer. På grunn av fondets investeringsstrategi, som er orientert mot miljømessig bærekraftige investeringer, rapporteres ikke de sosialt bærekraftige investeringene gjort av fondet



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Ikke bærekraftig" inkluderer kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppfylle det bærekraftige investeringsmålet i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 100 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet valg av styremedlemmer forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 58 forslag, der miljø representerte henholdsvis den mest frekvente kategorien for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 97% av tiden, mens 3% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var forsikring med 24 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 18 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og vann, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 20 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på netto null utslippsmål og klimaendringer. Siden dette er et indeksfond har det bærekraftige investeringsmålet til DNB Klima Indeks blitt oppfylt gjennom indeksleverandørens metodikk. Dette innebærer blant annet at fondet følger kriterier basert på EU sine krav til Paris-tilpassede referanseindekser.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår det bærekraftige investeringsmålet.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet fulgte MSCI World Climate Paris Aligned Benchmark for å oppfylle det bærekraftige investeringsmålet.

Referanseindeksen oppfylles kriteriene for en Paris-tilpasset indeks i henhold til EUs regulering for referanseindekser, og vekter komponenter fra det relevante universet i samsvar med prinsippene som er fastsatt der. Fra sitt egnede investeringsunivers ekskluderer referanseindeksen utstedere som bryter med eksklusjonskriteriene som gjelder for indeksen.

Hvordan avviker referanseindeksen fra en bred markedsindeks?

Den utpekte referanseindeksen skilte seg fra en relevant bred markedsindeks gjennom sitt mål om å redusere eksponeringen mot overgangs- og fysiske klimarisikoer, samt støtte overgangen til en økonomi med lavere karbonutslipp, samtidig som den var i tråd med kravene i Paris-avtalen.

Referanseindeksen er merket av indeksleverandøren som en EU Paris-tilpasset indeks (i henhold til EU-reguleringen for referanseindekser), og må derfor konstrueres i samsvar med de minimumsstandardene som er foreskrevet av reguleringen for referanseindekser. Referanseindeksen velger, vekter og når det er aktuelt, ekskluderer selskaper fra hovedindeksen for å samsvare med klimaforpliktelsene som er nedfelt i Paris-avtalen. Referanseindeksen har som målsetning å ha 50% lavere klimagassintensitet sammenlignet med morindeksen MSCI World Index, samt at indeksen skal ha en årlig reduksjon av klimagassintensitet på 10%.

Hvordan presterte dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å vise referanseindeksens samsvar med det bærekraftige investeringsmålet?

DNB Klima Indeks oppfylte sitt bærekraftige investeringsmål, dette ble målt ved å se på fondets karbonintensitet (scope 1 og 2). Fondets karbonintensitet var 37 (tCO₂e/USDm), mens referanseindeksens (MSCI World Paris Climate Aligned) sin karbonintensitet var 39 (tCO₂e/USDm).

Fondet benyttet også andre bærekraftsindikatorer for å måle oppnåelsen av det bærekraftige investeringsmålet. Prosentandel av porteføljen med selskaper med et vitenskapsbasert mål for reduksjon av karbonutslipp var 51%, mens referanseindeksen hadde 50%. Fondet gjorde ikke investeringer som var i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondets karbonintensitet var 37 (tCO₂e/USDm), mens referanseindeksens (MSCI World Paris Climate Aligned) karbonintensitet var 39 (tCO₂e/USDm).

Prosentandel av porteføljen med selskaper med et vitenskapsbasert mål for reduksjon av karbonutslipp var 51%, mens referanseindeksen hadde 50%.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med en bred markedsindeks?

Fondets karbonintensitet var 37 (tCO₂e/USDm), mens en bred markedsindeks (MSCI World) sin karbonintensitet var 92 (tCO₂e/USDm).

Prosentandel av porteføljen med selskaper med et vitenskapsbasert mål for reduksjon av karbonutslipp var 51%, mens den brede markedsindeksen hadde 47%.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Kredittobligasjon

LEI-nummer: 5493005A2X8OX40J0T27

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 42.8%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Kredittobligasjon	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	9 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	30	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode

Fond

31.12.2023	DNB Kredittobligasjon	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	4 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	23	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	3 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode

Fond

31.12.2022	DNB Kredittobligasjon	Datakilde
ESG Score	6,97	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige

investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	67316	59%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	297	59%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	500	72%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	75%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	86%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	3.33%	75%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	75%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Entra ASA	Financial	6,2 %	Norway
Swedbank AB	Financial	6,2 %	Sweden
SpareBank 1 SMN	Financial	6,1 %	Norway
Danske Bank A/S	Financial	5,8 %	Denmark
Eidsiva Energi AS	Energy	4,7 %	Norway
BN Bank ASA	Financial	4,4 %	Norway
Spar Nord Bank A/S	Financial	4,2 %	Denmark
Sparebanken 1 Østlandet	Financial	4,2 %	Norway
OBOS BBL	Financial	3,5 %	Norway
Telia Co AB	Communications	3,4 %	Sweden

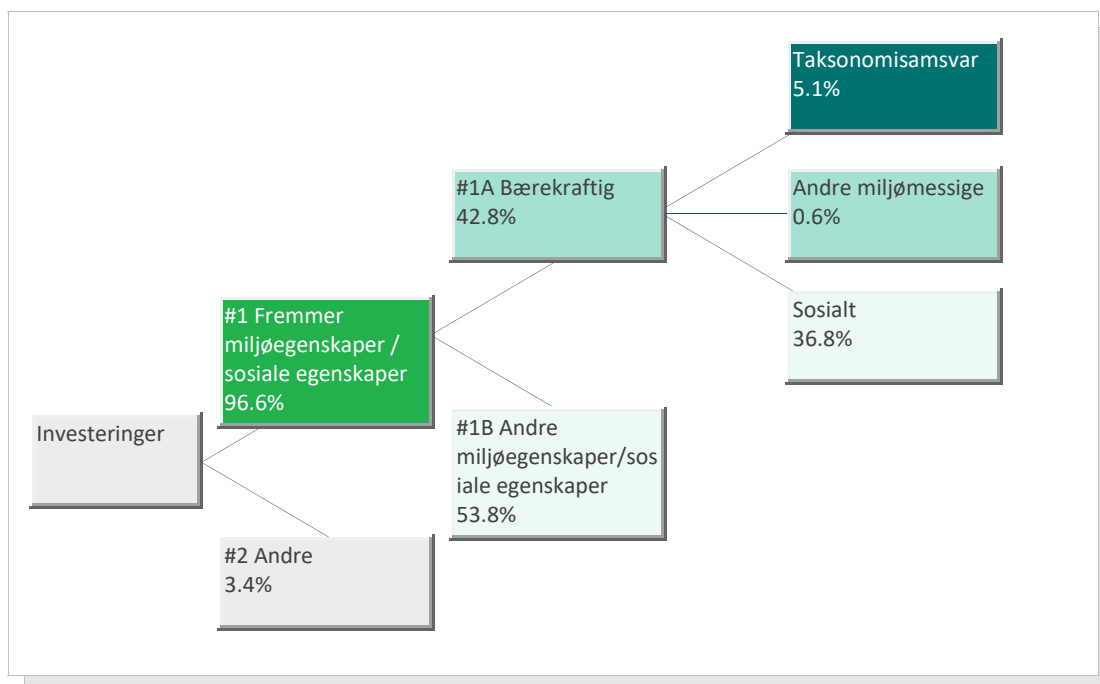


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 96.6% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 42.8% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 6% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 36.8% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 3.4%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial*	67,9 %
Utilities	6,9 %
Consumer, Non-cyclical	5,8 %
Energy	5,2 %
Industrial	4,8 %
Communications	4,0 %
Basic Materials	0,7 %
Consumer, Cyclical	0,7 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 5.1%, hvorav 4.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

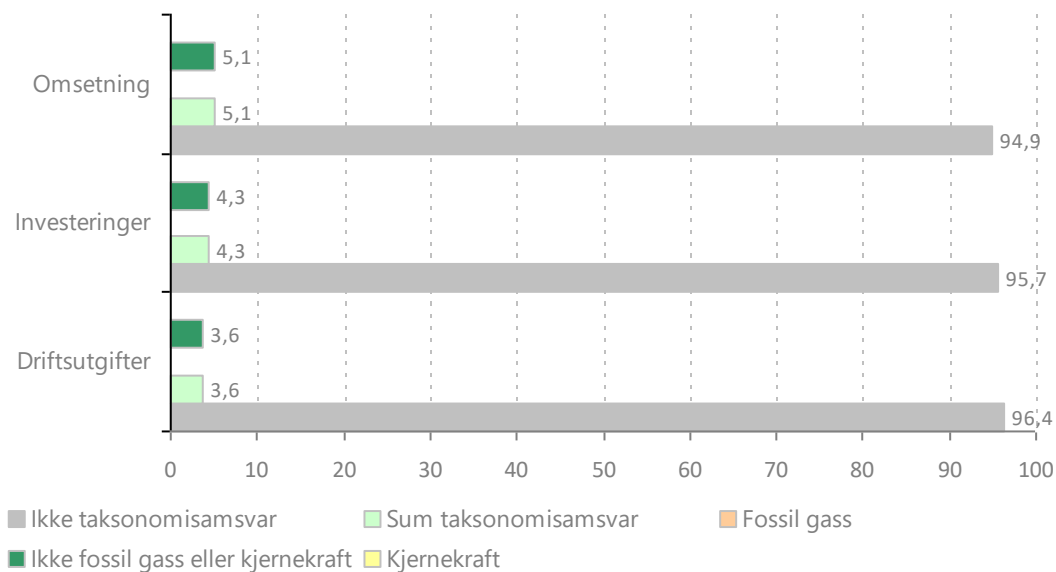
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

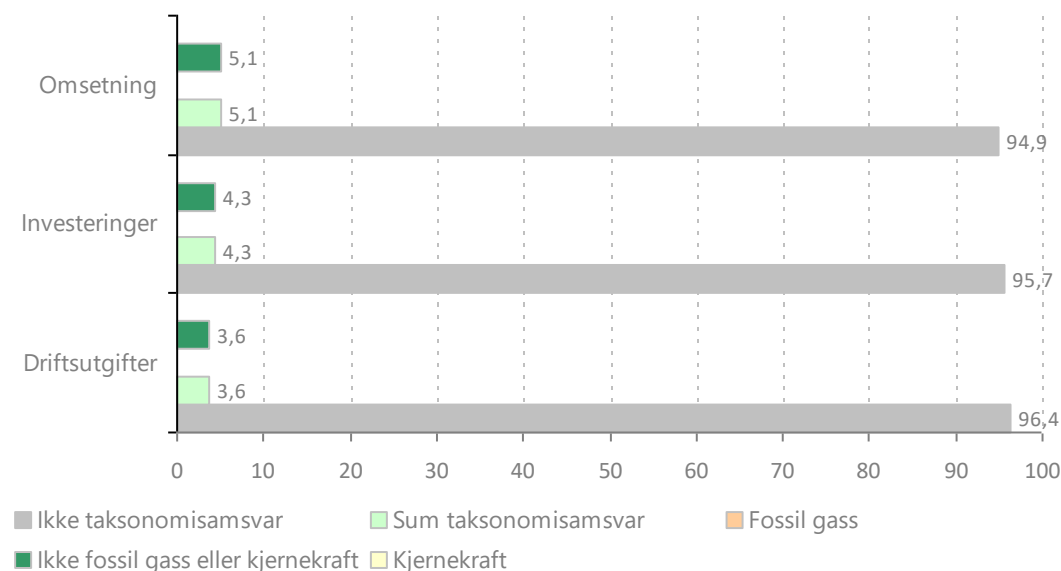
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,10 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,33 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,59 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,10 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,33 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,59 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.4%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.2%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 3.9%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0.6%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 36.8%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 24 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt vann og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I løpet av året har porteføljeforvalterne hatt møter med 11 bank- og industriutstedere, hovedsakelig dialoger rundt miljømessige aspekter. Temaene de har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPIer som benyttes har vært diskutert.

Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, for eksempel om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Vi har også vært innom temaer som naturmangfold, og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: Lev Mer - 2025

LEI-nummer: 549300RMZGDV05XKQ811

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 39.3%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	Lev Mer - 2025	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	20 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	8837	64%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	434	64%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	740	69%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	9.00%	70%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	82%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	2.67%	70%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	40.88%	70%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	70%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Likviditet	Internal DNB Fund	27,4 %	na
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	24,5 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	24,4 %	na
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	17,8 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	4,4 %	na

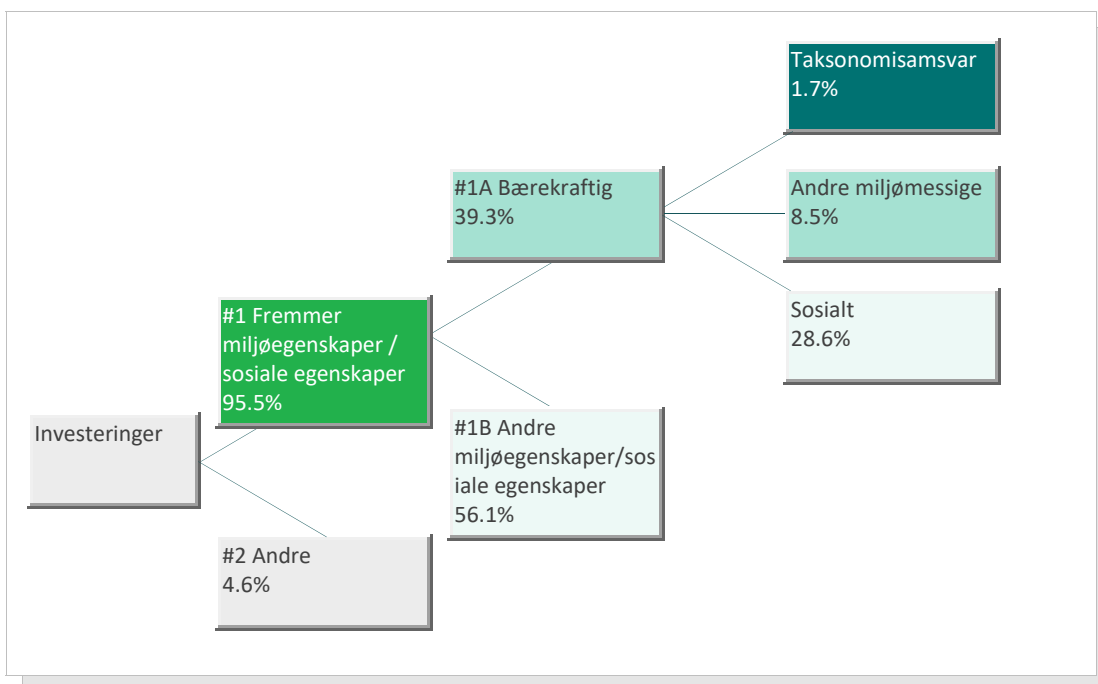


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 95.5% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 39.3% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 10.7% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.6% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 4.6%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial (Bond)	48,2 %
Government	7,4 %
Communications	5,7 %
Energy*	5,6 %
Information Technology	5,0 %
Industrial*	4,6 %
Utilities*	4,4 %
Consumer, Non-cyclical	3,9 %
Financial (Equity)	3,8 %
Consumer, Cyclical*	2,2 %
Consumer Discretionary*	2,1 %
Health Care	1,9 %
Consumer Staples*	1,8 %
Basic Materials*	1,1 %
Technology	1,1 %
Materials*	1,0 %
Mortgage Securities	0,9 %
Real Estate*	0,4 %
Asset Backed Securities	0,2 %
Financial (ABS)	0,1 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%, hvorav 1.4% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

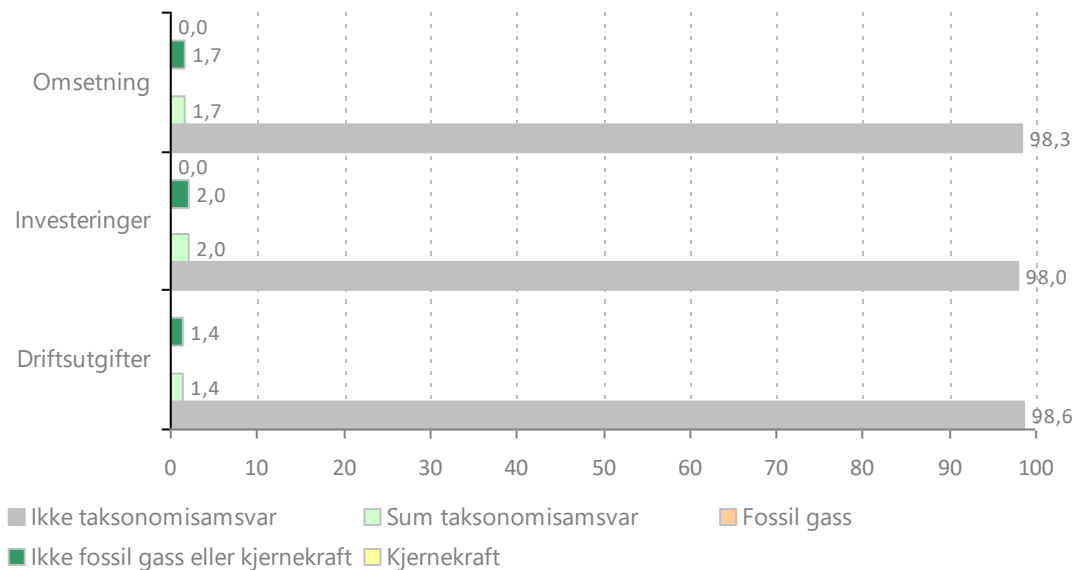
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

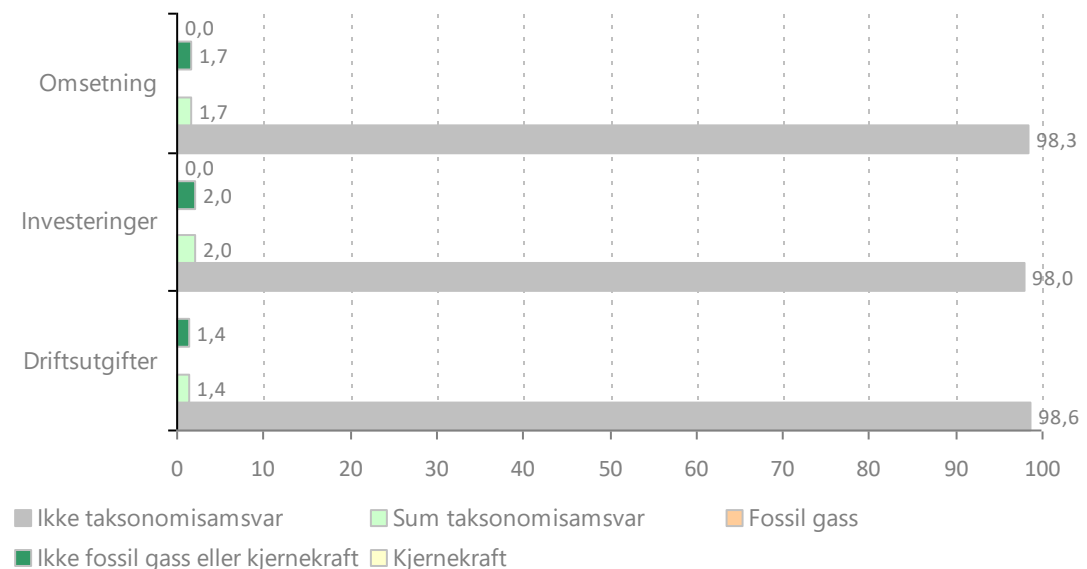
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,65 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,01 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,36 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,66 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,03 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,38 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.2%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 8.5%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.6%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 11618 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 11017 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 734 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 79 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av

rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 129 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt arbeidstakerrettigheter og menneskerettigheter, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. For andelen av porteføljen bestående av indeksfond vil selskapsdialogene være gjennomført av seksjonen for ansvarlige investeringer og porteføljeforvaltere i DNB AM. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på sirkulær økonomi og avfallshåndtering og forurensning.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: Lev Mer - 2030

LEI-nummer: 549300D3MUCLQ79SGN42

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 43.4%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	Lev Mer - 2030	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	25 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	20696	71%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	462	71%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	805	76%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	9.92%	76%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	86%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	2.03%	76%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	39.97%	76%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	76%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	29,6 %	na
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	20,8 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	20,7 %	na
DNB Likviditet	Internal DNB Fund	20,0 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	7,5 %	na

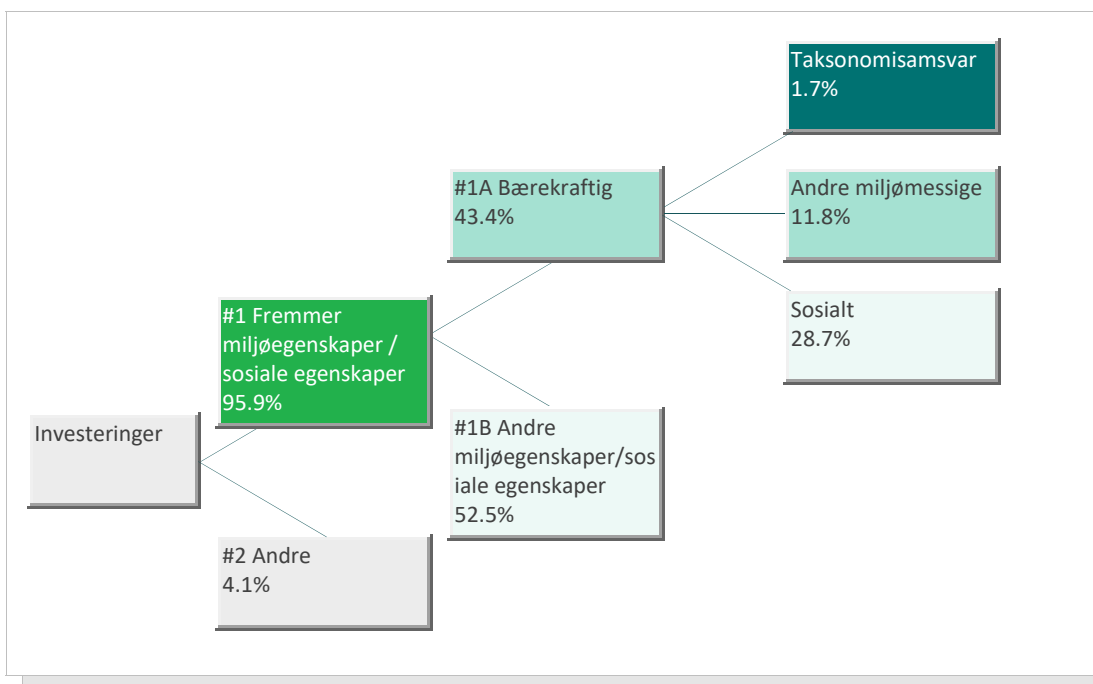


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 95.9% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 43.4% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 14.7% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.7% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 4.1%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial (Bond)	38,6 %
Information Technology	8,3 %
Energy*	6,4 %
Financial (Equity)	6,4 %
Communications	6,3 %
Industrial*	6,1 %
Government	5,4 %
Utilities*	3,9 %
Consumer Discretionary*	3,6 %
Health Care	3,2 %
Consumer, Non-cyclical	3,1 %
Consumer Staples*	3,0 %
Consumer, Cyclical*	1,9 %
Materials*	1,7 %
Technology	0,9 %
Basic Materials*	0,9 %
Mortgage Securities	0,7 %
Real Estate*	0,7 %
Asset Backed Securities	0,2 %
Financial (ABS)	0,1 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%, hvorav 1.4% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

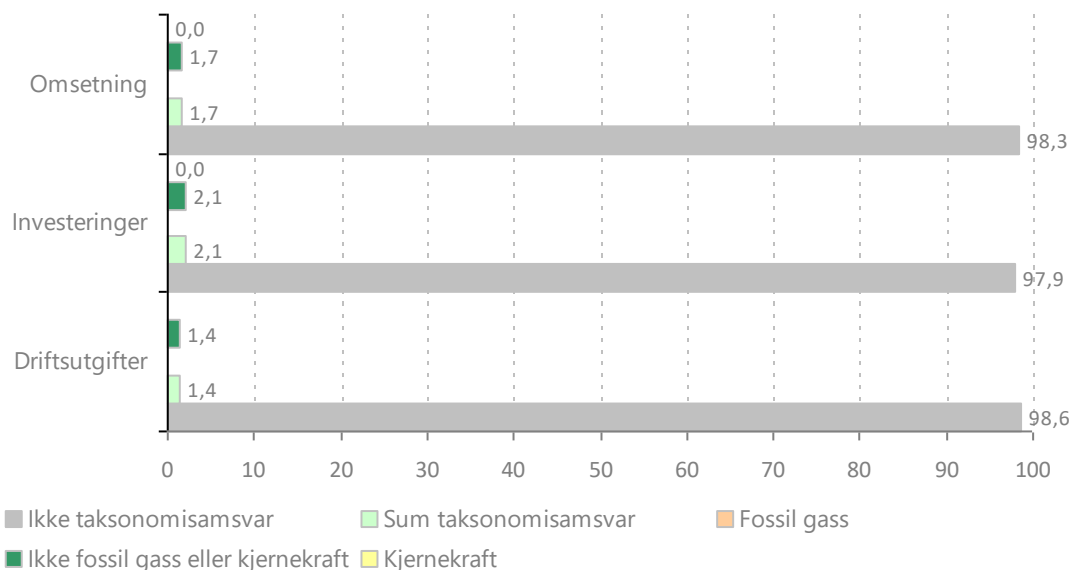
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

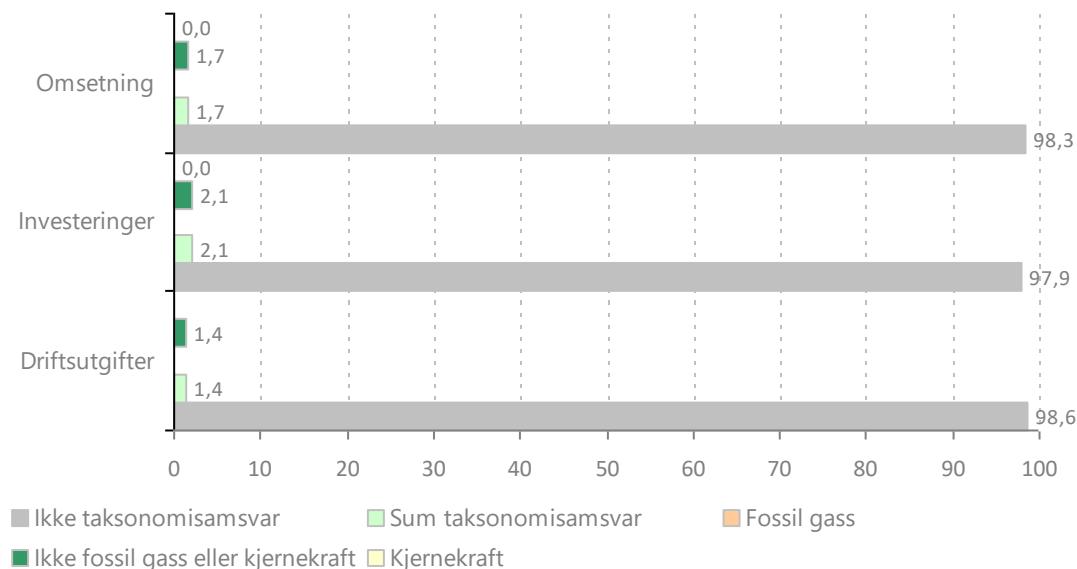
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,66 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,07 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,39 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,67 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,09 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,41 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.2%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 11.8%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.7%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 11618 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 11017 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 734 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 79 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av

rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 129 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. For andelen av porteføljen bestående av indeksfond vil selskapsdialogene være gjennomført av seksjonen for ansvarlige investeringer og porteføljeforvaltere i DNB AM. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på avskoging og arealbruk og hav.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: Lev Mer - 2035

LEI-nummer: 549300DJZBPKSHO01657

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 47.3%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	Lev Mer - 2035	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	30 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	23176	79%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	484	79%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	860	82%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	10.69%	82%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	89%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	1.48%	82%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	39.19%	82%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	82%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	41,5 %	na
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	16,9 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	16,9 %	na
DNB Likviditet	Internal DNB Fund	12,3 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	10,5 %	na

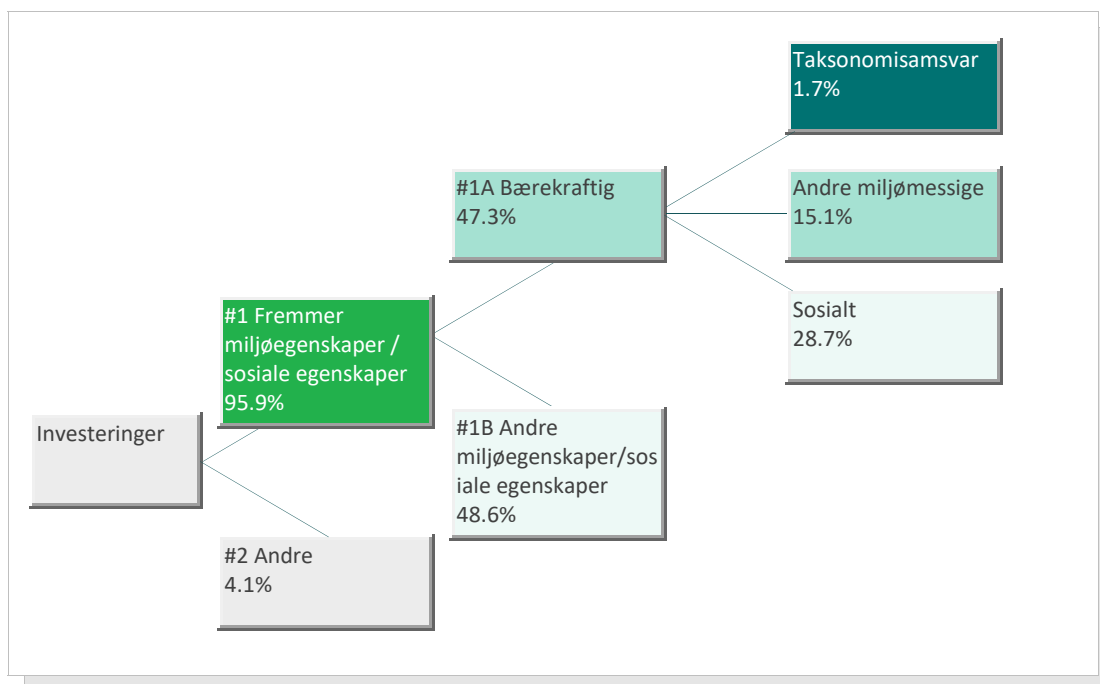


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 95.9% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 47.3% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 18.6% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.7% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 4.1%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial (Bond)	28,9 %
Information Technology	11,7 %
Financial (Equity)	8,9 %
Industrial*	7,6 %
Energy*	7,2 %
Communications	7,0 %
Consumer Discretionary*	5,0 %
Health Care	4,5 %
Consumer Staples*	4,2 %
Utilities*	3,4 %
Government	3,3 %
Materials*	2,4 %
Consumer, Non-cyclical	2,3 %
Consumer, Cyclical*	1,5 %
Real Estate*	0,9 %
Technology	0,7 %
Basic Materials*	0,7 %
Mortgage Securities	0,6 %
Asset Backed Securities	0,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%, hvorav 1.4% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

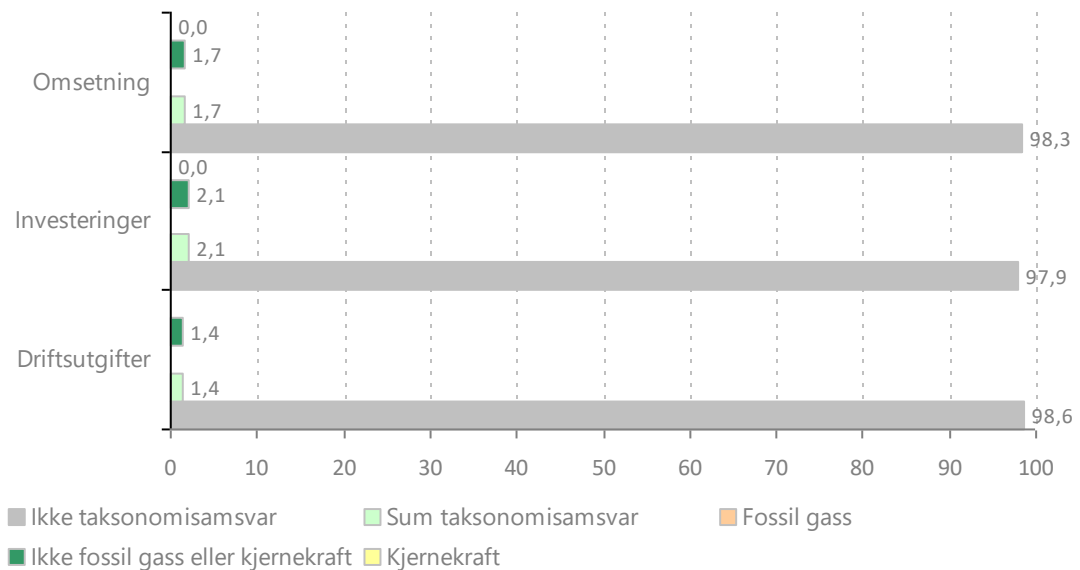
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

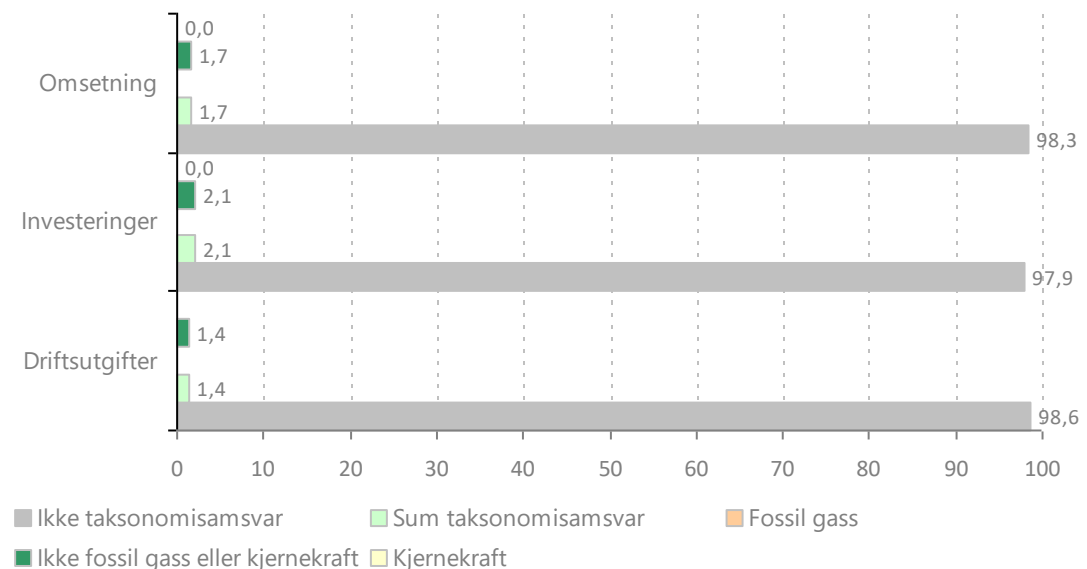
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,67 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,12 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,42 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,67 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,13 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,43 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.3%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 15.1%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.7%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 11618 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 11017 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 734 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 79 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av

rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 129 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt rettigheter for urfolk/lokalsamfunn og helse og bærekraftig matsystemer, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. For andelen av porteføljen bestående av indeksfond vil selskapsdialogene være gjennomført av seksjonen for ansvarlige investeringer og porteføljeforvaltere i DNB AM. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på vann og naturmangfold.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: Lev Mer - 2040

LEI-nummer: 549300BBVTXKTGN4BT56

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 51.4%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	Lev Mer - 2040	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	34 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	19381	86%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	503	86%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	907	88%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11.37%	88%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	92%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsmechanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	1.02%	88%	Selskapenes prosesser og etterlevelsmechanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	38.53%	89%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	88%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	53,5 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	13,7 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	13,2 %	na
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	13,1 %	na
DNB Likviditet	Internal DNB Fund	4,8 %	na

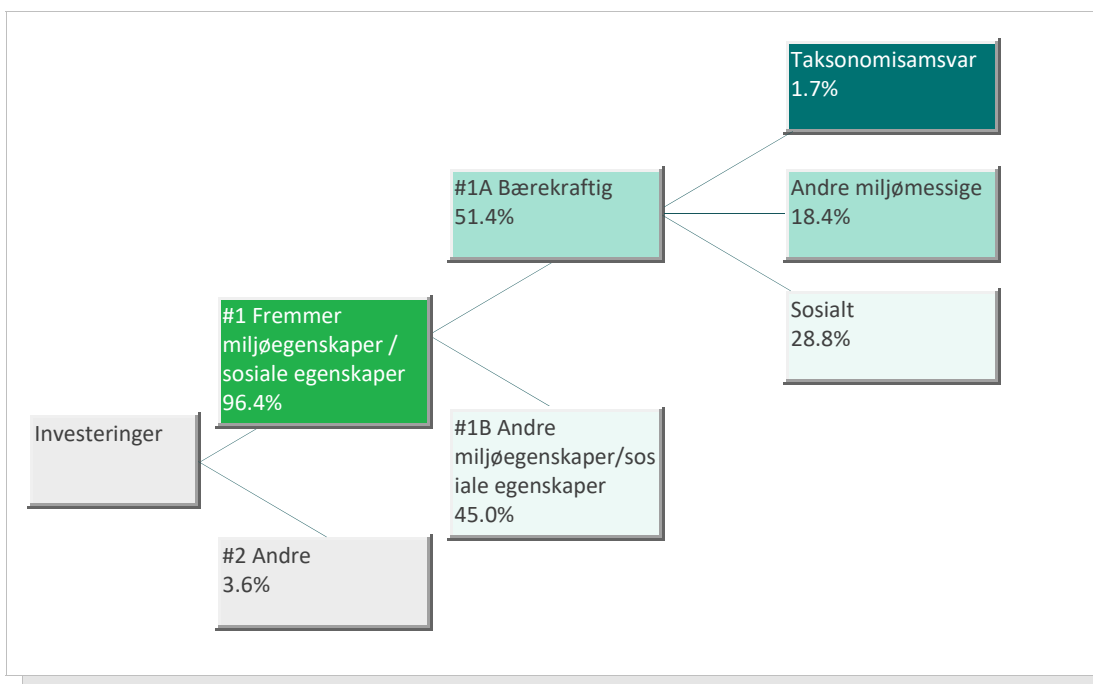


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 96.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 51.4% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 22.5% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.8% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 3.6%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial (Bond)	19,4 %
Information Technology	15,0 %
Financial (Equity)	11,4 %
Industrial*	9,0 %
Energy*	8,0 %
Communications	7,6 %
Consumer Discretionary*	6,4 %
Health Care	5,8 %
Consumer Staples*	5,4 %
Materials*	3,0 %
Utilities*	2,9 %
Consumer, Non-cyclical	1,5 %
Government	1,3 %
Real Estate*	1,2 %
Consumer, Cyclical*	1,2 %
Technology	0,6 %
Mortgage Securities	0,5 %
Basic Materials*	0,4 %
Asset Backed Securities	0,1 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%, hvorav 1.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

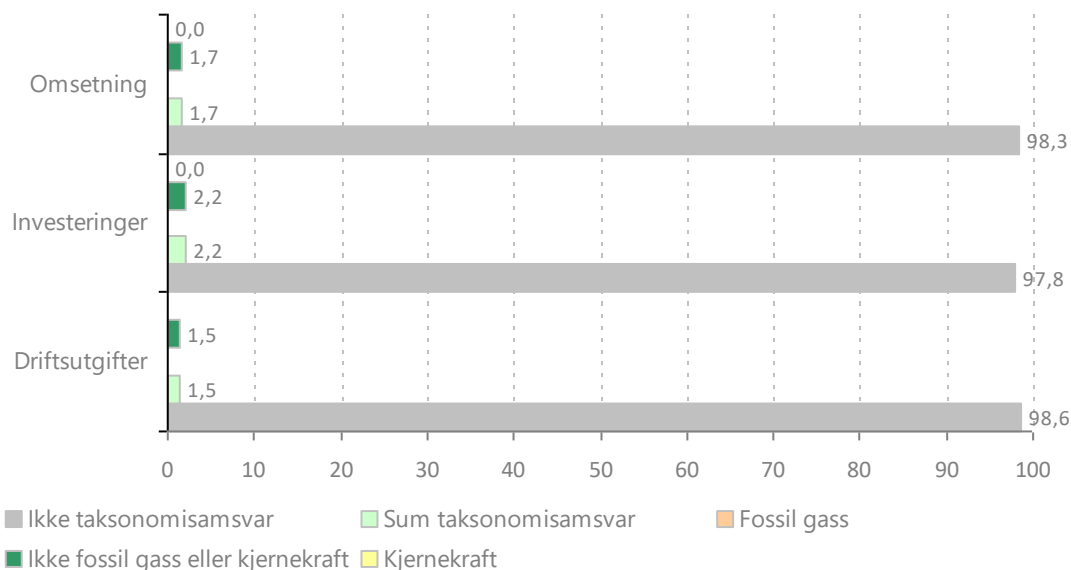
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

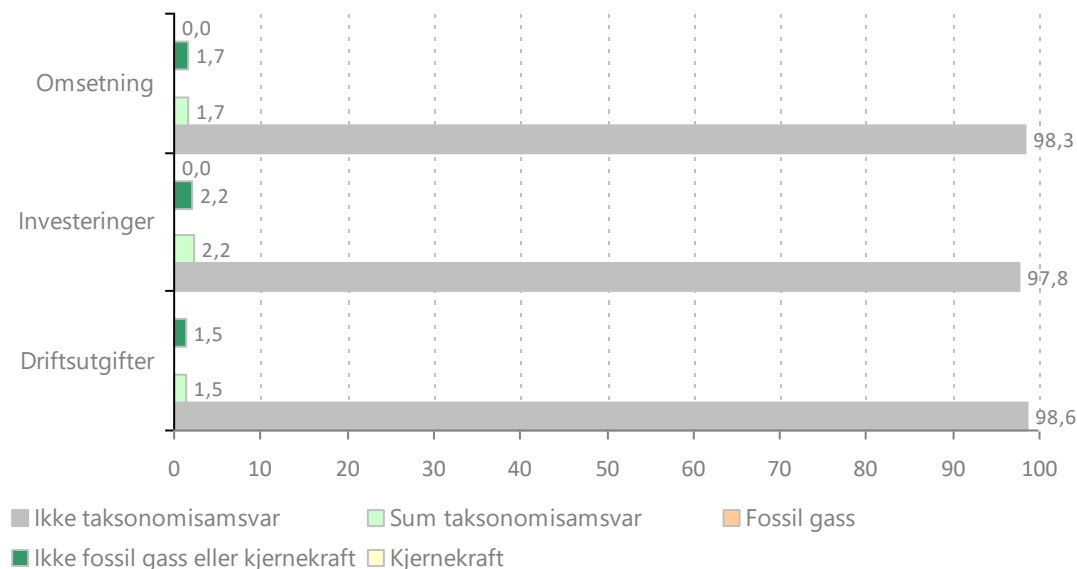
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,68 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,18 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,45 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,69 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,19 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,45 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 18.4%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.8%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 11618 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 11017 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 734 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 79 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av

rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 129 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt arbeidskraft og menneskerettigheter, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. For andelen av porteføljen bestående av indeksfond vil selskapsdialogene være gjennomført av seksjonen for ansvarlige investeringer og porteføljeforvaltere i DNB AM. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på hav og naturmangfold.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: Lev Mer - 2045

LEI-nummer: 549300ETHPN1KV92G161

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 54.5%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	Lev Mer - 2045	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	39 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	16793	92%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	518	92%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	947	93%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11.92%	93%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	95%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.68%	93%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	37.95%	93%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	93%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	64,7 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	16,6 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	8,5 %	na
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	8,5 %	na

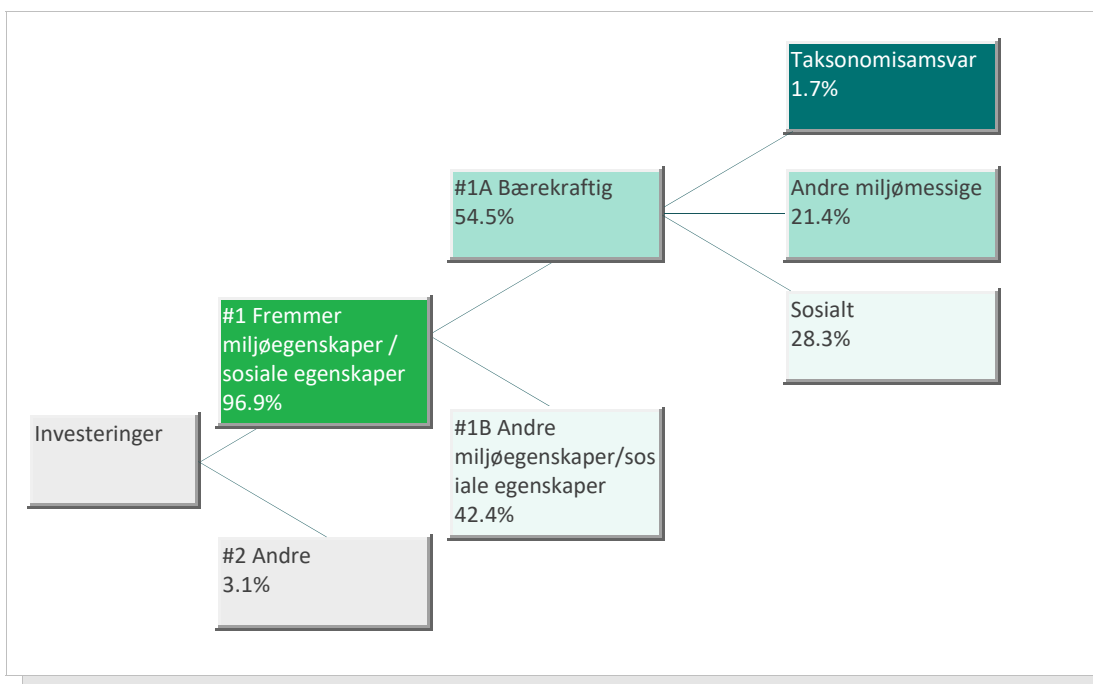


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 96.9% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 54.5% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 26.1% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.3% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 3.1%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	18,0 %
Financial (Equity)	13,7 %
Financial (Bond)	10,5 %
Industrial*	10,3 %
Energy*	8,6 %
Communications	8,0 %
Consumer Discretionary*	7,7 %
Health Care	6,9 %
Consumer Staples*	6,5 %
Materials*	3,6 %
Utilities*	2,5 %
Real Estate*	1,4 %
Consumer, Non-cyclical	0,8 %
Consumer, Cyclical	0,7 %
Technology	0,4 %
Mortgage Securities	0,3 %
Basic Materials*	0,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%, hvorav 1.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

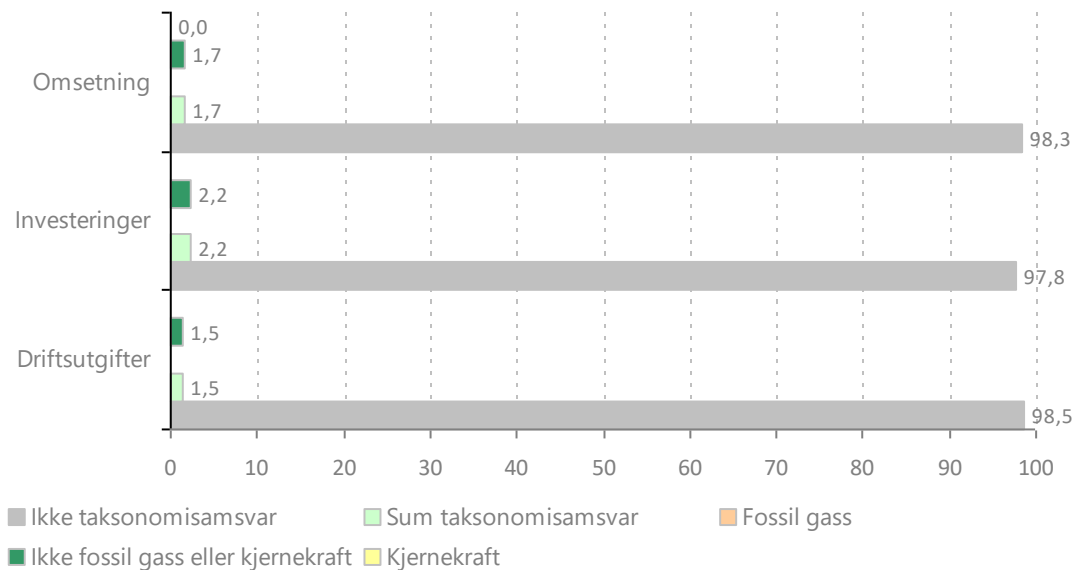
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

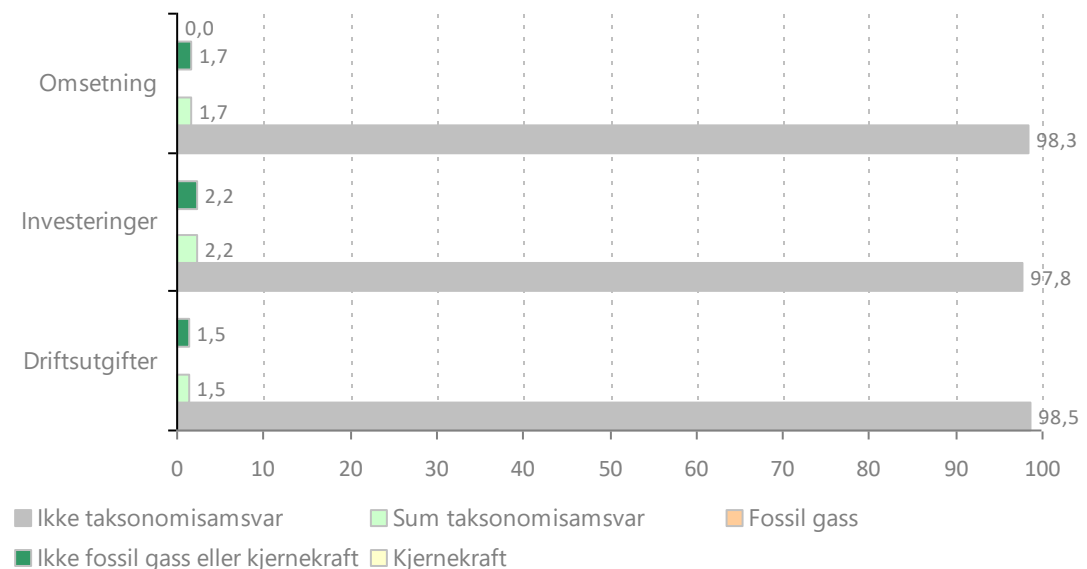
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,69 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,23 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,48 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,69 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,23 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,48 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 21.4%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.3%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 11618 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 11017 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 734 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 79 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av

rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 129 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt arbeidstakerrettigheter og rettigheter for urfolk/lokalsamfunn, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. For andelen av porteføljen bestående av indeksfond vil selskapsdialogene være gjennomført av seksjonen for ansvarlige investeringer og porteføljeforvaltere i DNB AM. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på avskoging og arealbruk og klimaendringer.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: Lev Mer - 2050

LEI-nummer: 549300QD4J8ADCM3FY92

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 54.7%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	Lev Mer - 2050	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	39 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	15954	93%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	518	93%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	946	94%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11.92%	94%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	95%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.68%	94%	Selskapenes prosesser og etterlevels mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	37.95%	94%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	94%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	65,0 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	16,6 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	8,5 %	na
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	8,5 %	na

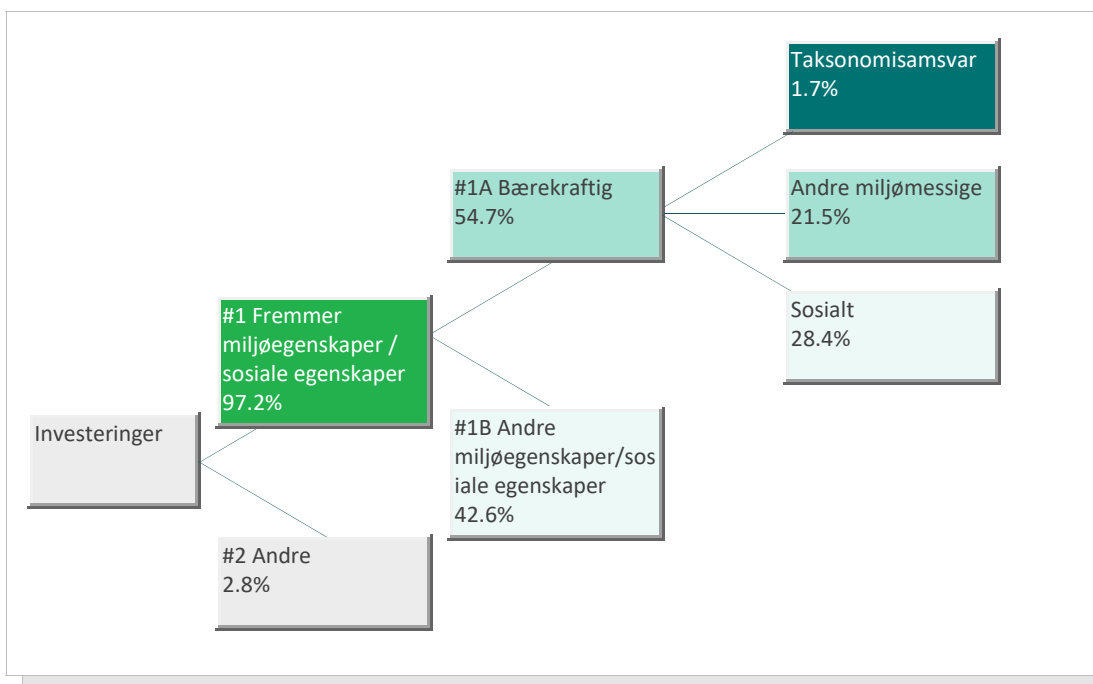


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 97.2% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 54.7% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 26.2% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.4% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 2.8%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	18,0 %
Financial (Equity)	13,8 %
Financial (Bond)	10,5 %
Industrial*	10,3 %
Energy*	8,6 %
Communications	8,0 %
Consumer Discretionary*	7,7 %
Health Care	6,9 %
Consumer Staples*	6,5 %
Materials*	3,6 %
Utilities*	2,5 %
Real Estate*	1,4 %
Consumer, Non-cyclical	0,8 %
Consumer, Cyclical	0,7 %
Technology	0,4 %
Mortgage Securities	0,3 %
Basic Materials*	0,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%, hvorav 1.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

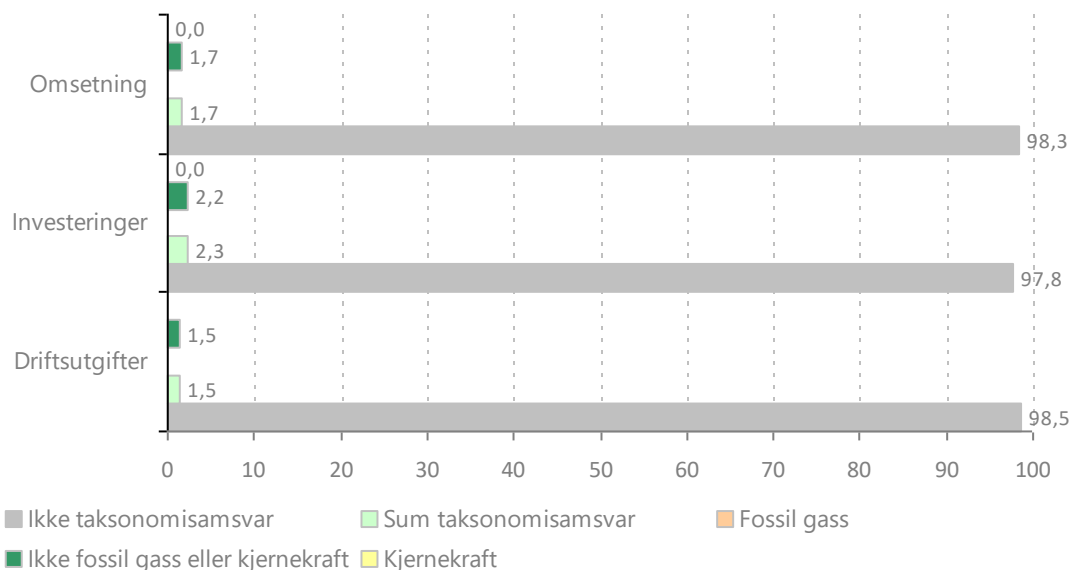
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

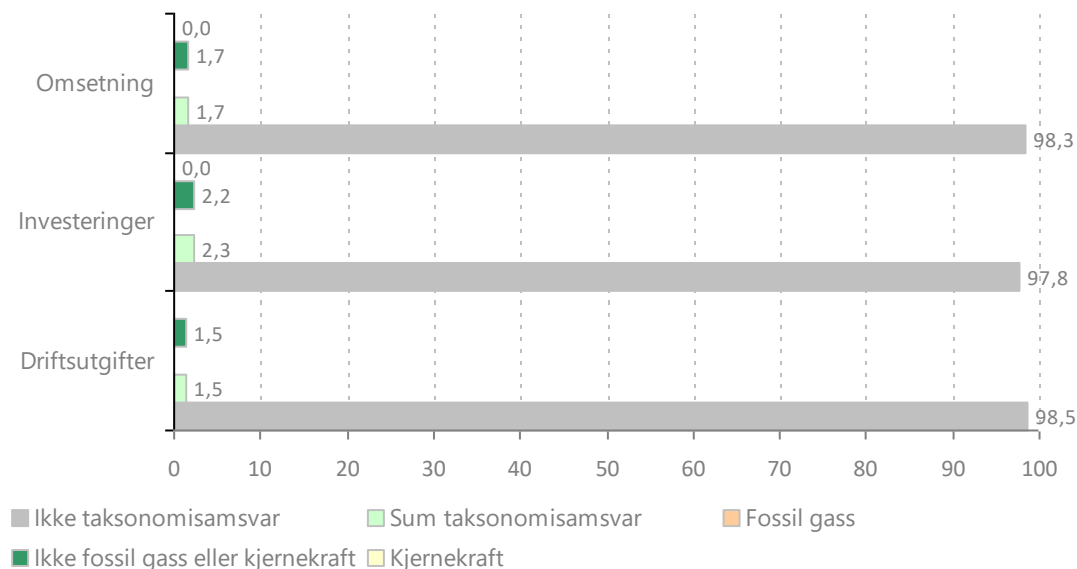
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,69 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,24 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,48 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,69 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,24 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,48 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 21.5%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.4%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 11618 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 11017 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 734 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 79 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av

rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 129 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt andre sosiale aspekter og menneskerettigheter, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. For andelen av porteføljen bestående av indeksfond vil selskapsdialogene være gjennomført av seksjonen for ansvarlige investeringer og porteføljeforvaltere i DNB AM. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på sirkulær økonomi og avskoging og arealbruk.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: Lev Mer - 2055

LEI-nummer: 549300J211ZXU2S64E49

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 54.6%

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	Lev Mer - 2055	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	39 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	14446	92%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	518	92%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	947	93%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11.92%	93%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	95%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.68%	93%	Selskapenes prosesser og etterlevels mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	37.95%	94%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	93%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	64,8 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	16,6 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	8,5 %	na
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	8,5 %	na

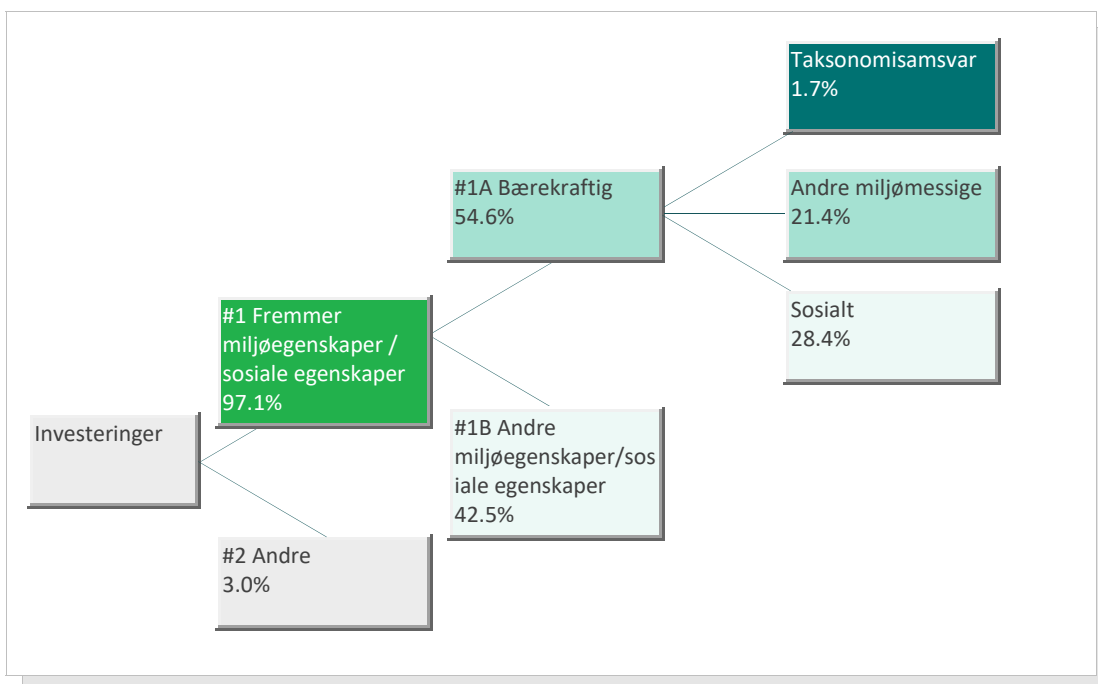


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 97.1% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 54.6% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 26.1% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.4% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 3%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	18,0 %
Financial (Equity)	13,7 %
Financial (Bond)	10,5 %
Industrial*	10,3 %
Energy*	8,6 %
Communications	8,0 %
Consumer Discretionary*	7,7 %
Health Care	6,9 %
Consumer Staples*	6,5 %
Materials*	3,6 %
Utilities*	2,5 %
Real Estate*	1,4 %
Consumer, Non-cyclical	0,8 %
Consumer, Cyclical	0,7 %
Technology	0,4 %
Mortgage Securities	0,3 %
Basic Materials*	0,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%, hvorav 1.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.



Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

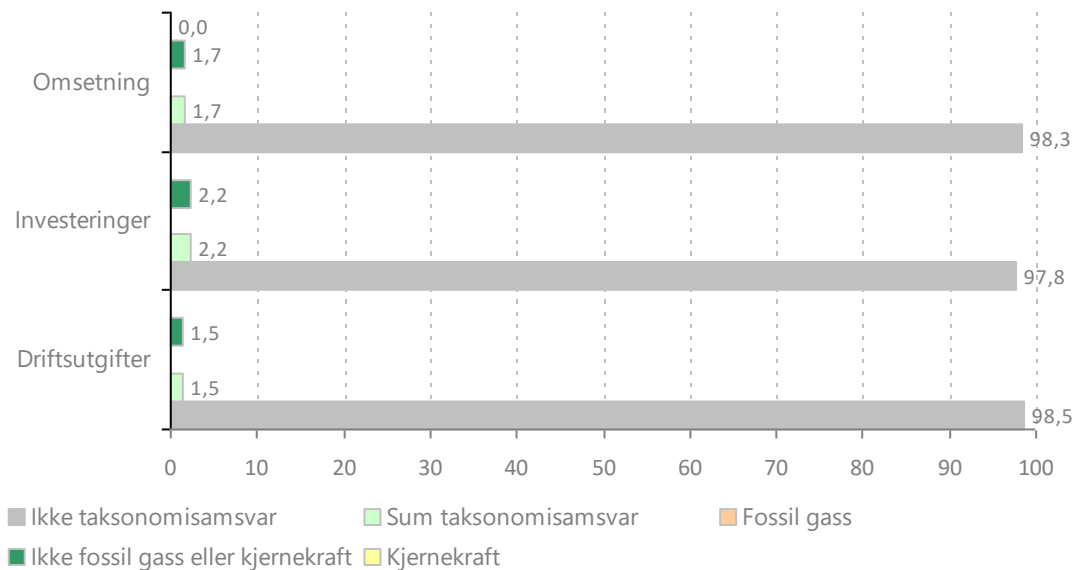
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

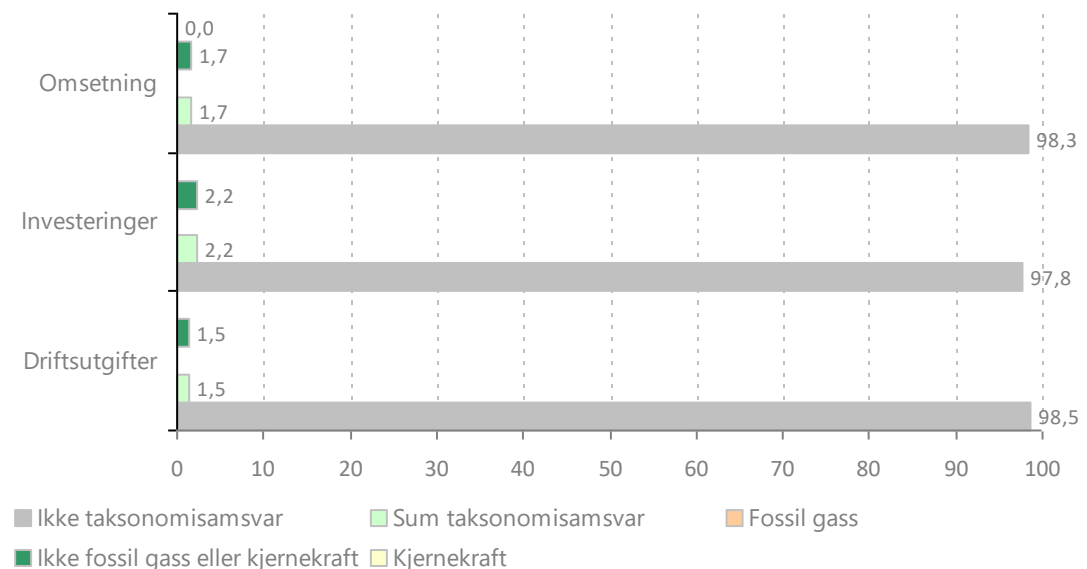
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,69 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,23 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,48 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,69 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,23 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,48 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 21.4%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.4%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 11618 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 11017 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 734 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 79 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av

rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 129 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt rettigheter for urfolk/lokalsamfunn og arbeidstakerrettigheter, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. For andelen av porteføljen bestående av indeksfond vil selskapsdialogene være gjennomført av seksjonen for ansvarlige investeringer og porteføljeforvaltere i DNB AM. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på sirkulær økonomi og hav.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: Lev Mer - 2060

LEI-nummer: 549300KIKFCY7SM12M44

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 54.4%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	Lev Mer - 2060	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	39 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	9248	92%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	518	92%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	947	93%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11.93%	93%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	95%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.68%	93%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	37.95%	93%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	93%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	64,7 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	16,6 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	8,5 %	na
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	8,4 %	na

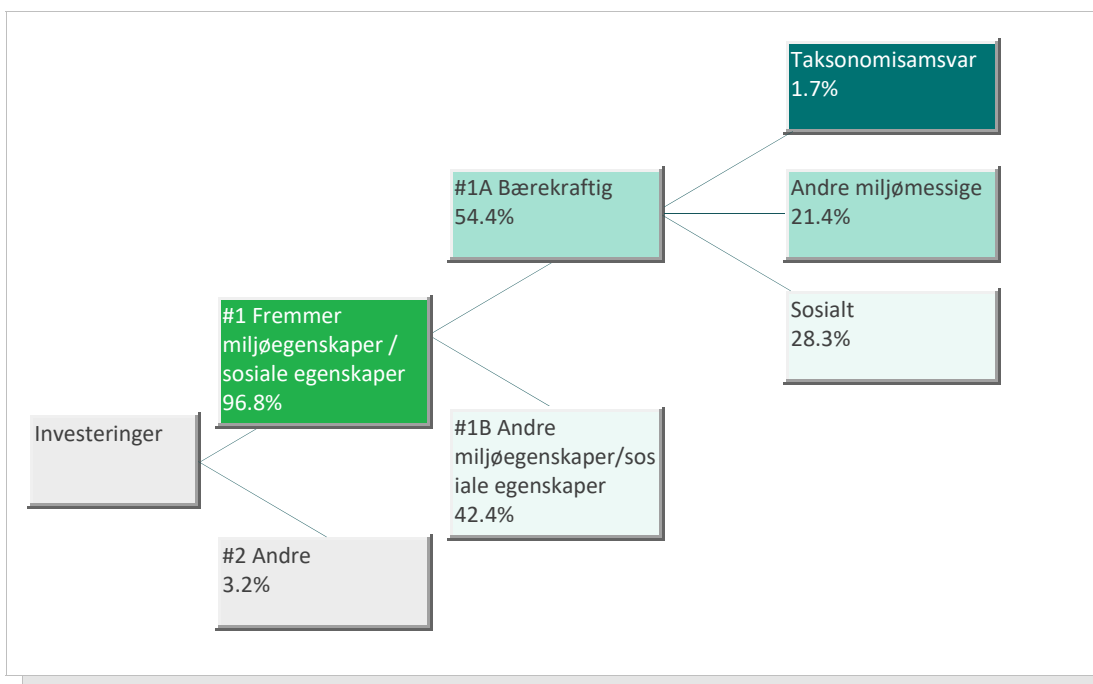


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 96.8% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 54.4% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 26% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.3% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 3.2%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	18,0 %
Financial (Equity)	13,8 %
Financial (Bond)	10,5 %
Industrial*	10,3 %
Energy*	8,6 %
Communications	8,0 %
Consumer Discretionary*	7,7 %
Health Care	6,9 %
Consumer Staples*	6,5 %
Materials*	3,6 %
Utilities*	2,5 %
Real Estate*	1,4 %
Consumer, Non-cyclical	0,8 %
Consumer, Cyclical	0,7 %
Technology	0,4 %
Mortgage Securities	0,3 %
Basic Materials*	0,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%, hvorav 1.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.



Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

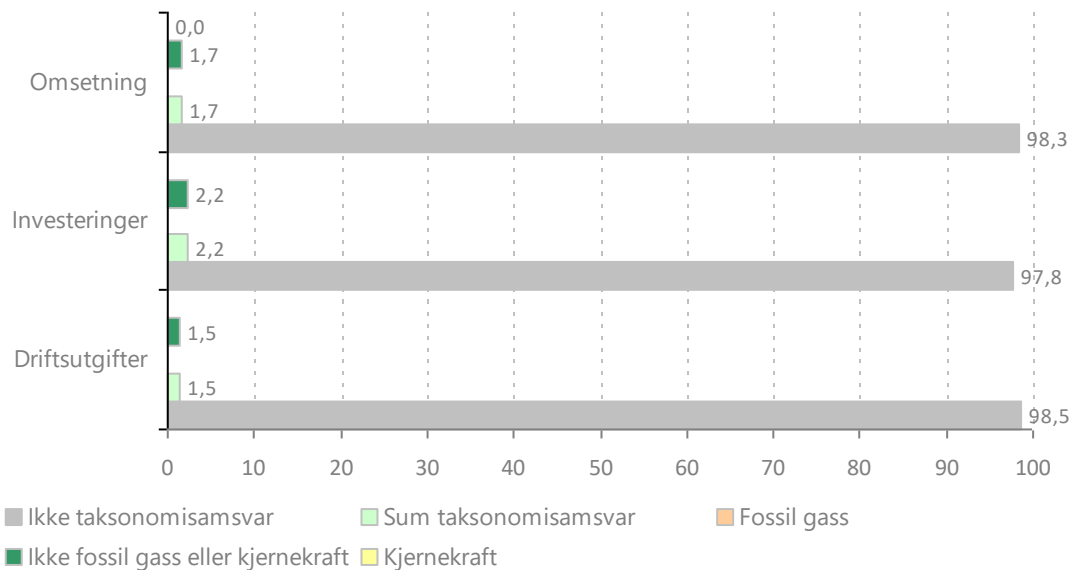
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

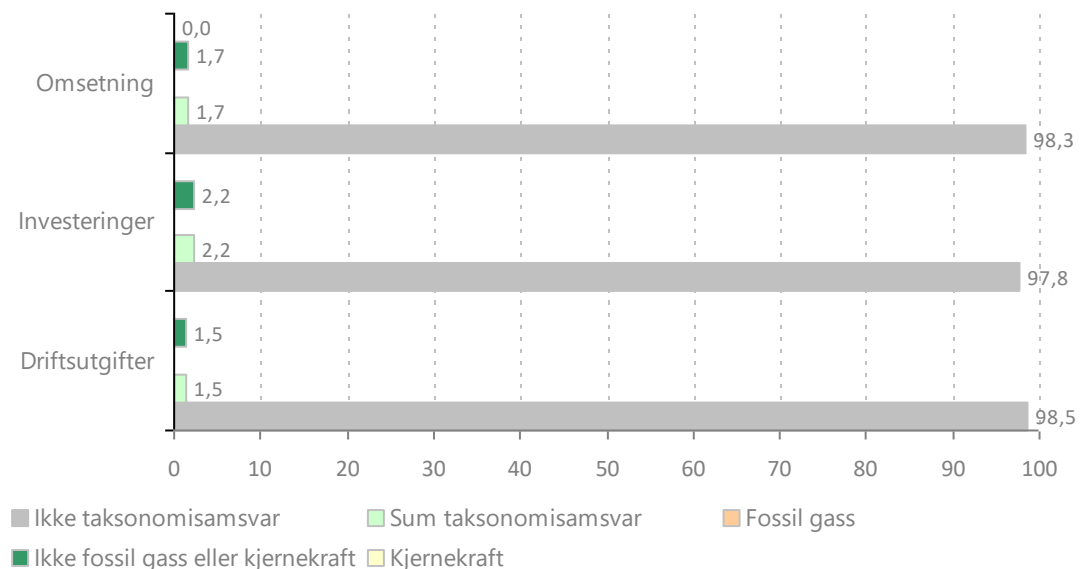
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,69 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,23 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,47 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,69 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,23 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,47 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 21.4%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.3%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 11618 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 11017 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 734 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 79 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av

rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 129 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt andre sosiale aspekter og helse og bærekraftig matsystemer, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. For andelen av porteføljen bestående av indeksfond vil selskapsdialogene være gjennomført av seksjonen for ansvarlige investeringer og porteføljeforvaltere i DNB AM. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og avskoging og arealbruk.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: Lev Mer - 2065

LEI-nummer: 549300VJVKX4M5L95I02

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 54.4%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	Lev Mer - 2065	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	39 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	3203	92%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	518	92%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	946	93%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11.92%	93%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	95%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.68%	93%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	37.95%	93%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	93%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	64,7 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	16,5 %	na
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	8,5 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	8,5 %	na

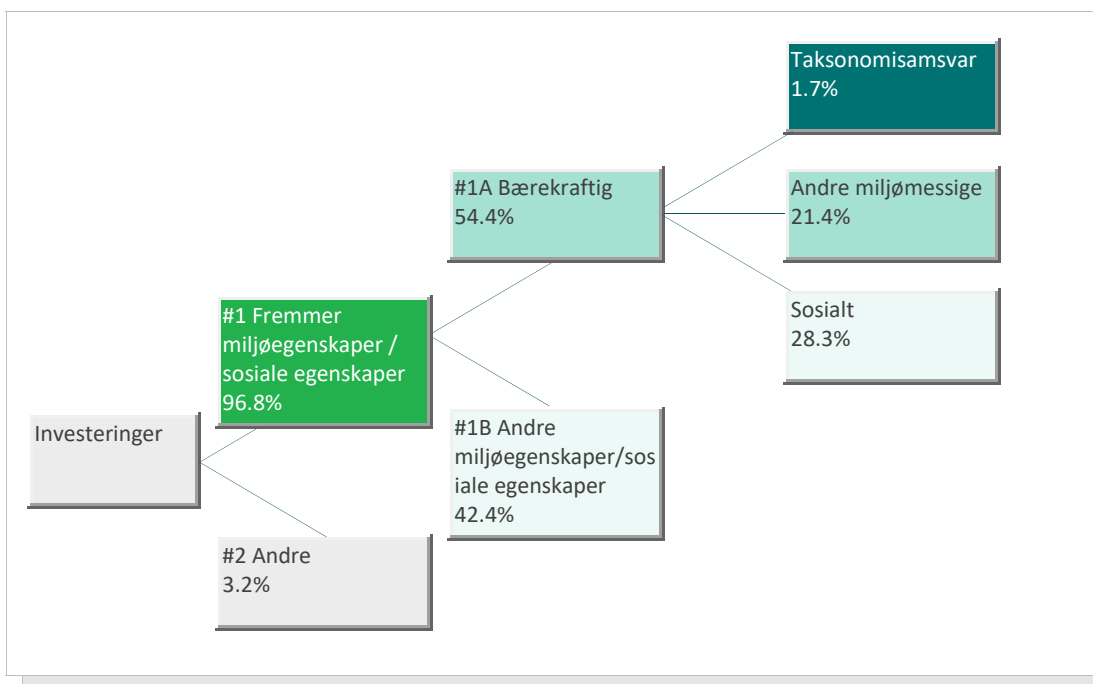


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 96.8% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 54.4% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 26% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.3% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 3.2%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	18,0 %
Financial (Equity)	13,7 %
Financial (Bond)	10,5 %
Industrial*	10,3 %
Energy*	8,6 %
Communications	8,1 %
Consumer Discretionary*	7,7 %
Health Care	6,9 %
Consumer Staples*	6,5 %
Materials*	3,6 %
Utilities*	2,5 %
Real Estate*	1,4 %
Consumer, Non-cyclical	0,8 %
Consumer, Cyclical	0,8 %
Technology	0,4 %
Mortgage Securities	0,3 %
Basic Materials*	0,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%, hvorav 1.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.



Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

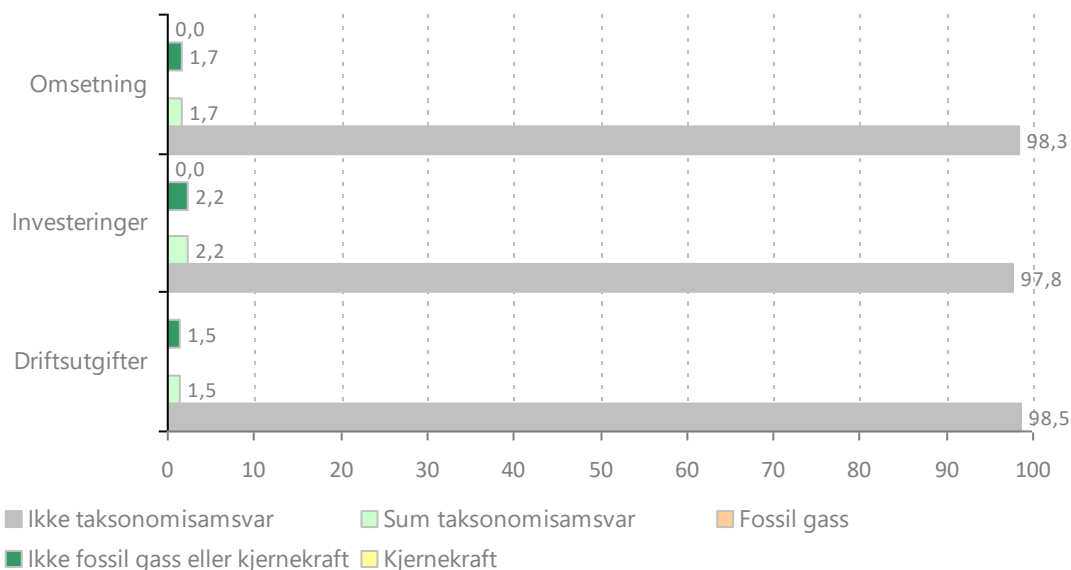
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

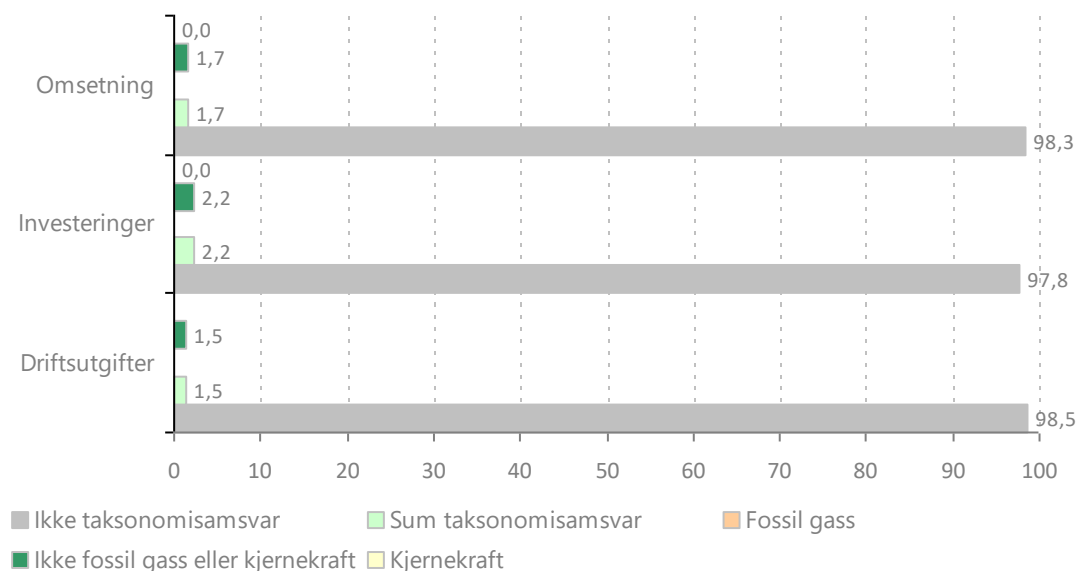
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,68 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,23 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,47 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,68 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,23 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,47 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 21.4%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.3%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 11618 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 11017 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 734 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 79 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av

rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 129 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt rettigheter for urfolk/lokalsamfunn og arbeidskraft, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. For andelen av porteføljen bestående av indeksfond vil selskapsdialogene være gjennomført av seksjonen for ansvarlige investeringer og porteføljeforvaltere i DNB AM. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på avskoging og arealbruk og netto null utslippsmål.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt har vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: Lev Mer - 2070

LEI-nummer: 549300H2T4OZVMQJWP03

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 54.4%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	Lev Mer - 2070	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	39 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	464	92%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	518	92%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	947	93%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11.93%	93%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	95%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.68%	93%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	37.95%	93%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	93%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	64,6 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	16,5 %	na
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	8,4 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	8,4 %	na

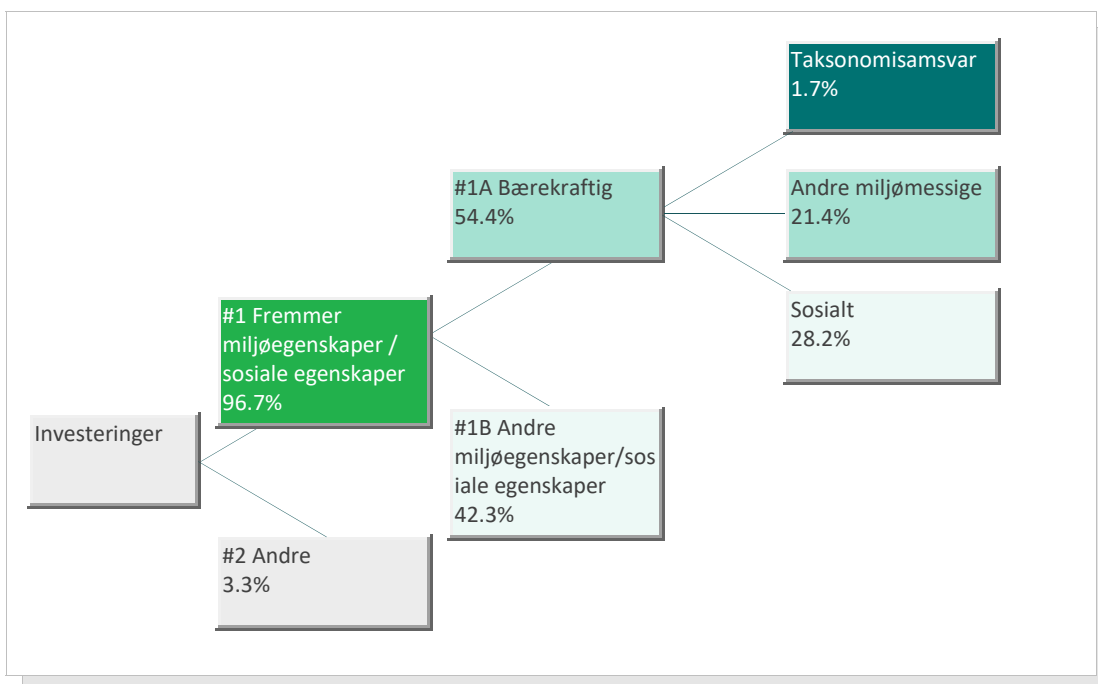


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 96.7% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 54.4% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 26% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.2% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 3.3%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	18,0 %
Financial (Equity)	13,8 %
Financial (Bond)	10,4 %
Industrial*	10,3 %
Energy*	8,6 %
Communications	8,0 %
Consumer Discretionary*	7,7 %
Health Care	6,9 %
Consumer Staples*	6,5 %
Materials*	3,6 %
Utilities*	2,5 %
Real Estate*	1,4 %
Consumer, Non-cyclical	0,8 %
Consumer, Cyclical	0,7 %
Technology	0,4 %
Mortgage Securities	0,3 %
Basic Materials*	0,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%, hvorav 1.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

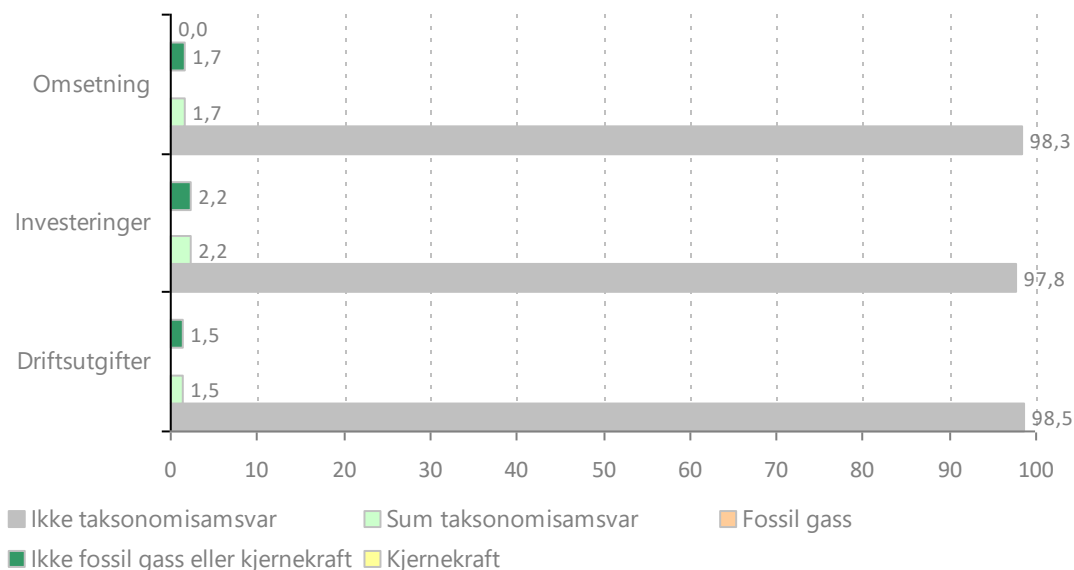
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

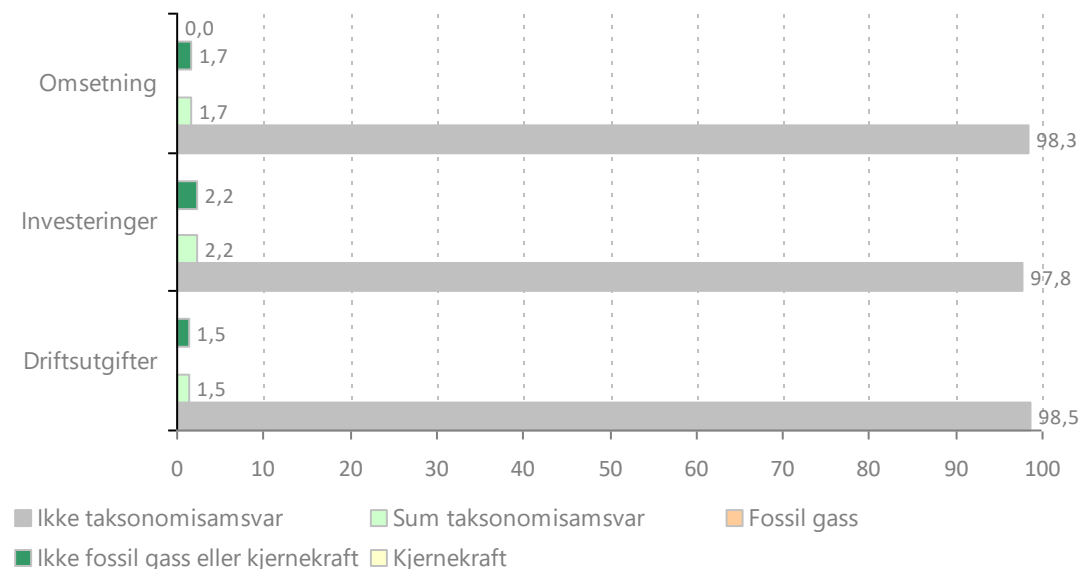
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,68 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,22 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,47 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,68 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,23 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,47 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 21.4%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.2%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 11618 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 11017 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 734 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 79 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av

rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 129 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt arbeidstakerrettigheter og menneskerettigheter, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. For andelen av porteføljen bestående av indeksfond vil selskapsdialogene være gjennomført av seksjonen for ansvarlige investeringer og porteføljeforvaltere i DNB AM. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på naturmangfold og netto null utslippsmål.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: Lev Mer

LEI-nummer: 549300VYQ4IQ0S2W1R15

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 38.1%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	Lev Mer	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	18 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	4147	62%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	427	62%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	722	67%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	8.74%	68%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	81%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	2.88%	68%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	41.14%	68%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	68%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Likviditet	Internal DNB Fund	30,0 %	na
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	25,0 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	25,0 %	na
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	14,7 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	3,7 %	na

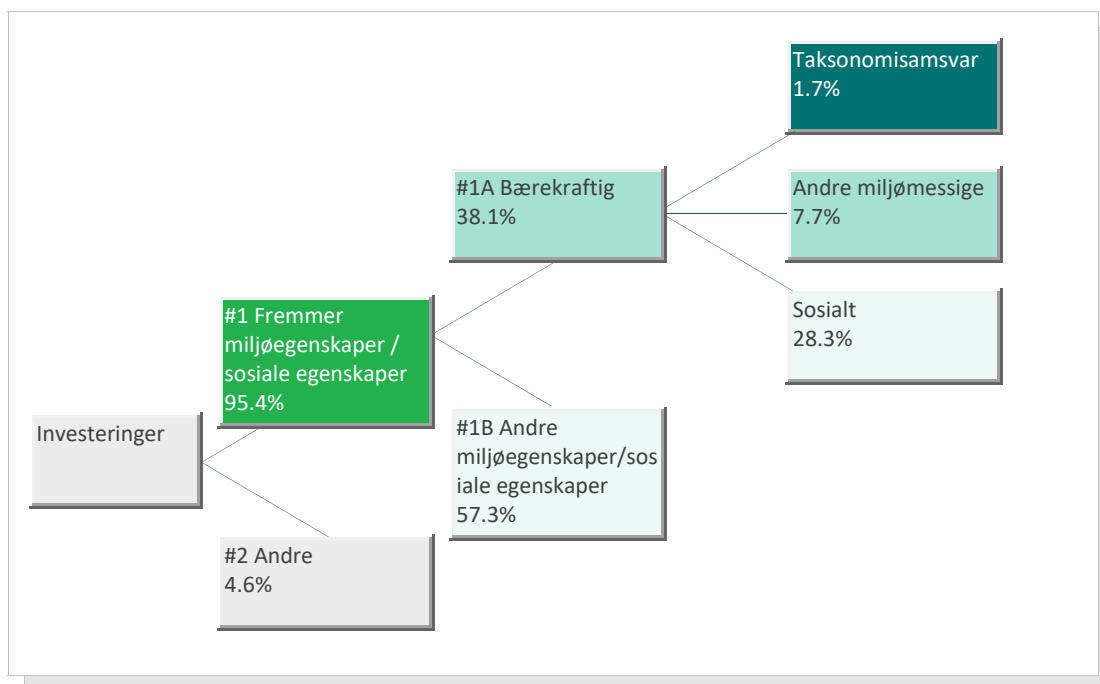


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 95.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 38.1% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 9.7% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.3% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 4.6%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial (Bond)	50,7 %
Government	8,1 %
Communications	5,5 %
Energy*	5,4 %
Utilities*	4,5 %
Industrial*	4,2 %
Information Technology	4,2 %
Consumer, Non-cyclical	4,1 %
Financial (Equity)	3,2 %
Consumer, Cyclical*	2,2 %
Consumer Discretionary*	1,8 %
Health Care	1,6 %
Consumer Staples*	1,5 %
Basic Materials*	1,2 %
Technology	1,1 %
Mortgage Securities	0,9 %
Materials*	0,8 %
Real Estate*	0,3 %
Asset Backed Securities	0,2 %
Financial (ABS)	0,1 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%, hvorav 1.4% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

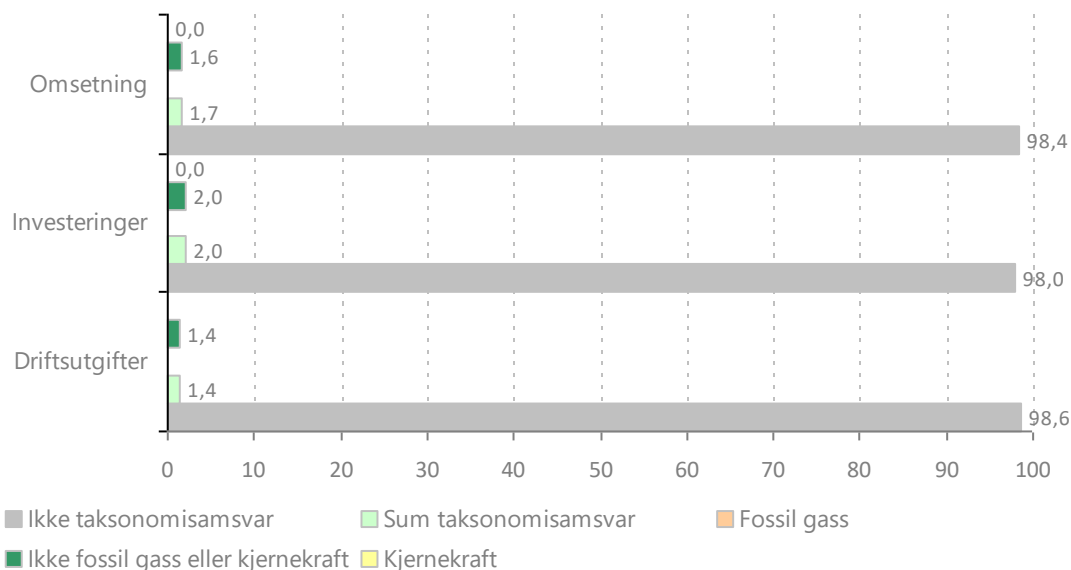
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

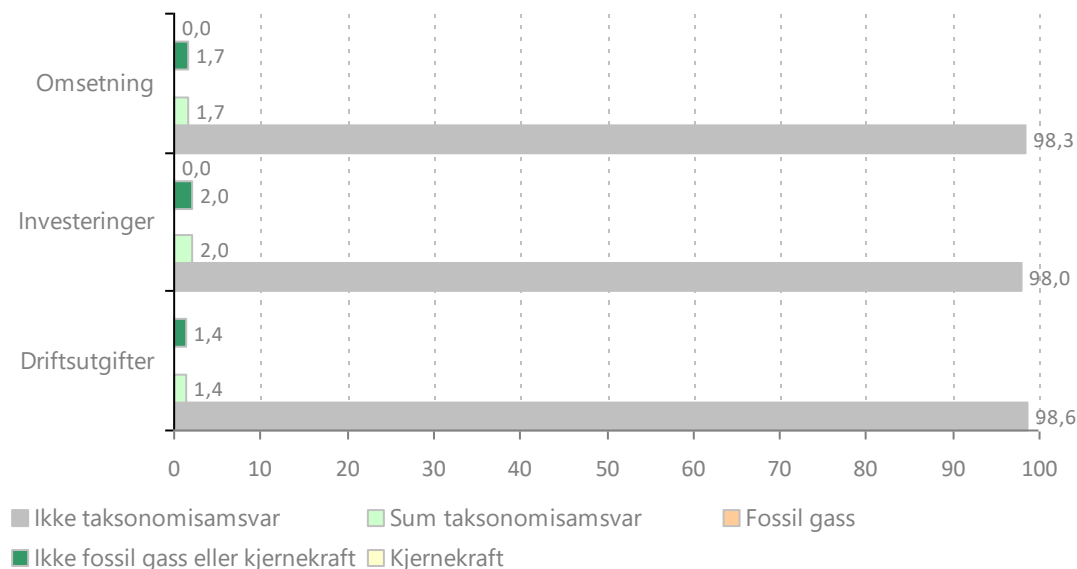
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,64 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,99 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,36 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,66 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,02 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,37 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.2%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 7.7%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.3%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 11618 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 11017 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 734 forslag, der sosialt og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 79 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av

rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 129 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt produktsikkerhet og kvalitet og arbeidstakerrettigheter, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. For andelen av porteføljen bestående av indeksfond vil selskapsdialogene være gjennomført av seksjonen for ansvarlige investeringer og porteføljeforvaltere i DNB AM. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på avfallshåndtering og forurensning og klimaendringer.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Likviditet II

LEI-nummer: 549300IIZGUSFHGYNG68

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 10.5%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Likviditet II	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	1 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	12	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	10 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.



Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

31.12.2023	DNB Likviditet II	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	0 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	8	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og deknningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og deknningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	4472	14%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	328	14%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	463	24%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	10.07%	26%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	77%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	20.11%	26%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	26%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Aurskog Sparebank	Financial	4,3 %	Norway
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	Financial	4,1 %	Norway
Sparebanken 1 Østlandet	Financial	4,0 %	Norway
Brage Finans AS	Financial	3,8 %	Norway
Spareskillingsbanken	Financial	3,6 %	Norway
Rogaland Sparebank	Financial	3,6 %	Norway
Fana Sparebank	Financial	3,3 %	Norway
Odal Sparebank	Financial	3,1 %	Norway
Sparebank 68 grader Nord	Financial	3,1 %	Norway
Drangedal Sparebank	Financial	3,1 %	Norway

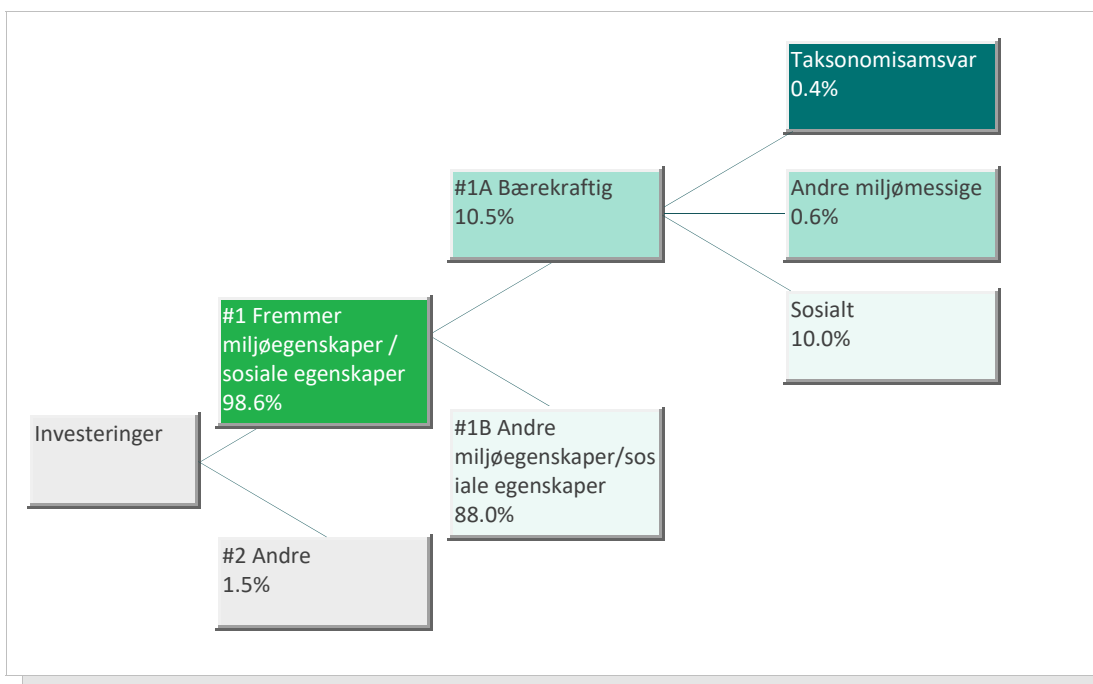


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 98.6% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 10.5% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0.6% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 10% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessige og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 1.5%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial*	80,3 %
Government	11,7 %
Utilities	3,9 %
Consumer, Non-cyclical	2,5 %
Basic Materials	1,5 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.4%, hvorav 0.4% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

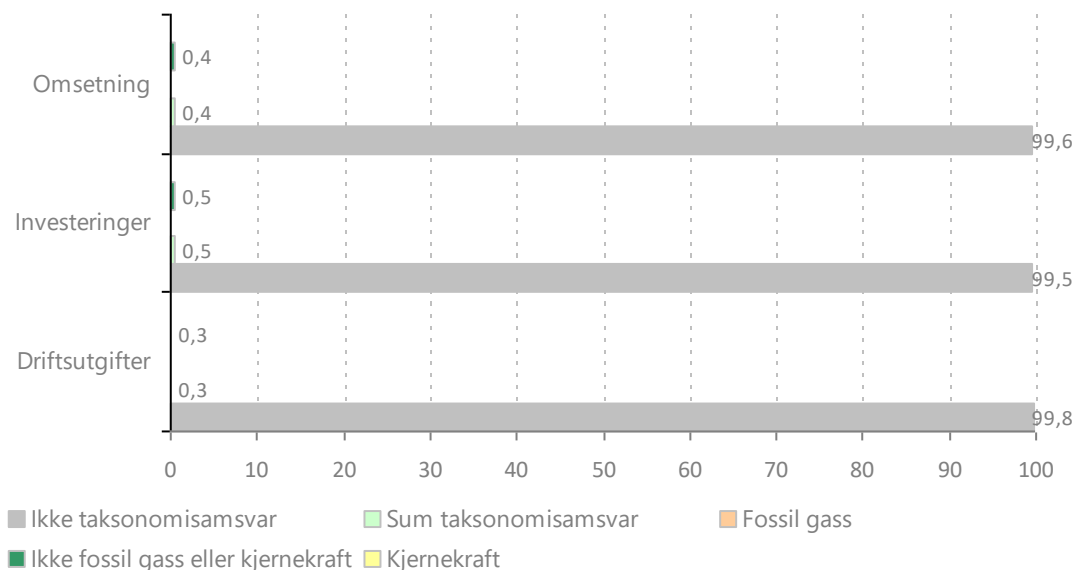
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

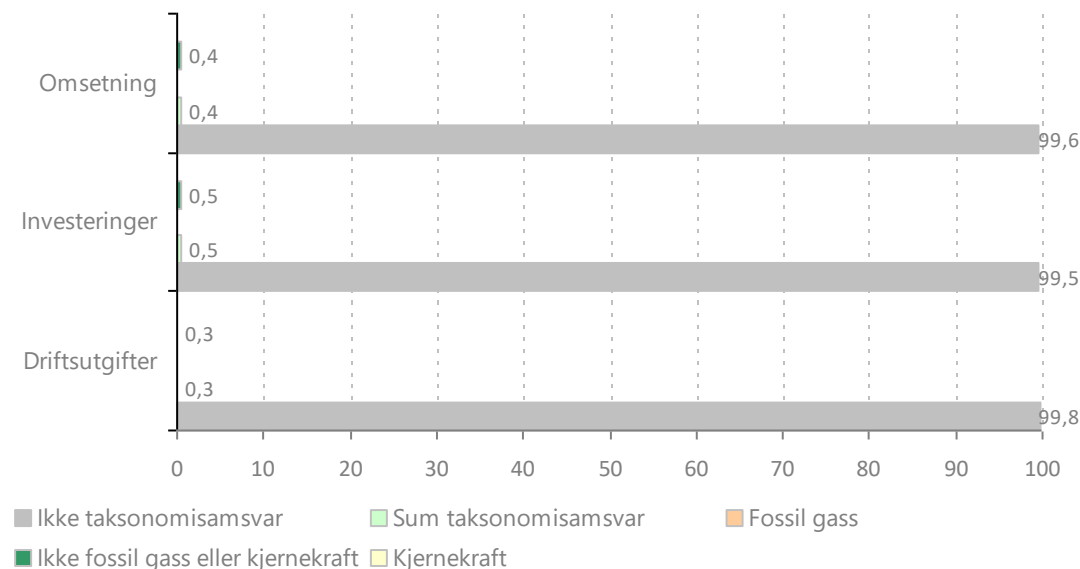
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,43 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,52 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,25 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,43 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,52 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,25 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.4%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.8%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0.6%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 10%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 10 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om styringsmessige aspekter, spesielt korrupsjon og andre styringsmessige aspekter, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I løpet av året har porteføljeforvalterne hatt møter med 15 bank- og industriutstedere, hovedsakelig dialoger rundt miljømessige aspekter. Temaene de har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPIer som benyttes har vært diskutert.

Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånsporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, for eksempel om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Vi har også vært innom temaer som naturmangfold, dyrehelse og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Likviditet Institusjon

LEI-nummer: 549300DF8Y27KZ5BRB81

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 10.9%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode

Fond

31.12.2024	DNB Likviditet Institusjon	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	4 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	4	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

31.12.2023	DNB Likviditet Institusjon	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	1 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	3	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	6678	16%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	46	16%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	324	20%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	20%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	62%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	17.84%	20%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.
---	-------	----	--

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	Financial	5,8 %	Norway
Sparebanken Vest	Financial	4,1 %	Norway
Brage Finans AS	Financial	3,6 %	Norway
Storebrand Bank ASA	Financial	3,6 %	Norway
Landkreditt Bank AS	Financial	2,7 %	Norway
Tromsø Kommune	Government	2,6 %	Norway
Haugesund Sparebank	Financial	2,5 %	Norway
BN Bank ASA	Financial	2,4 %	Norway
Kredittforeningen for Sparebanker	Financial	2,4 %	Norway
Volda Kommune	Government	2,0 %	Norway

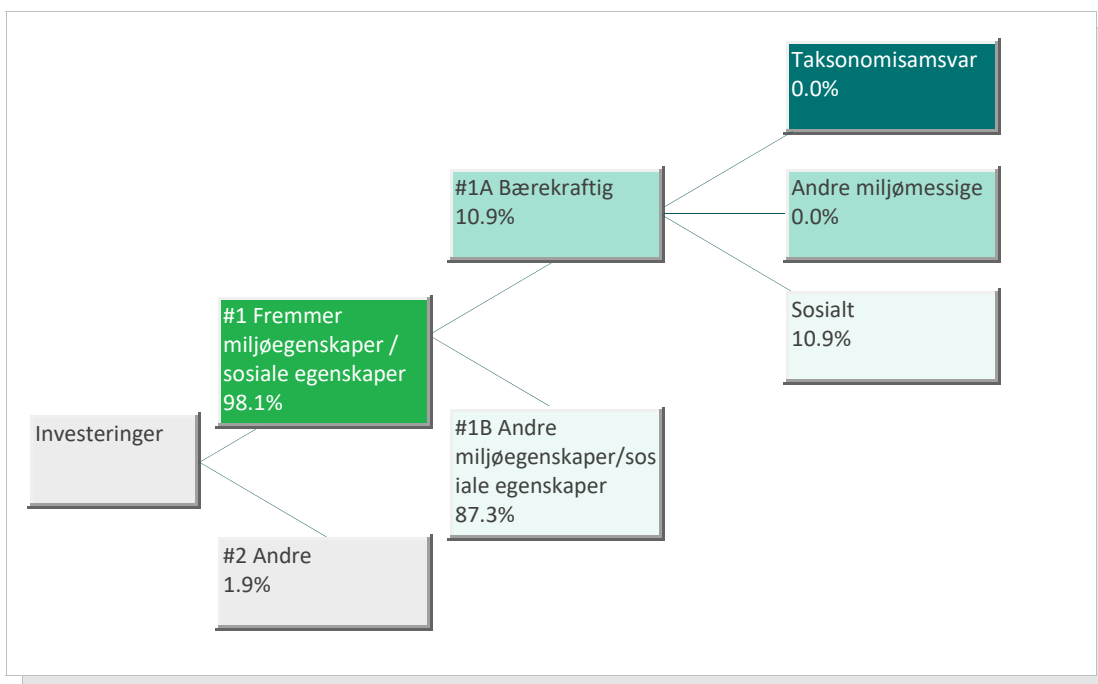


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 98.1% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 10.9% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 10.9% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 1.9%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial	67,0 %
Government	29,7 %
Consumer, Non-cyclical	1,9 %



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.0%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

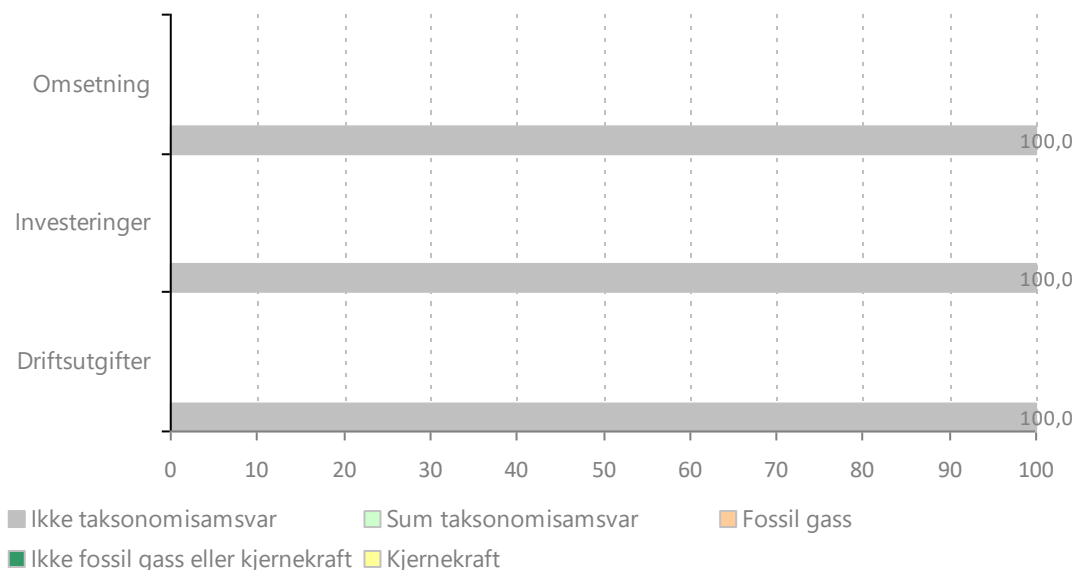
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

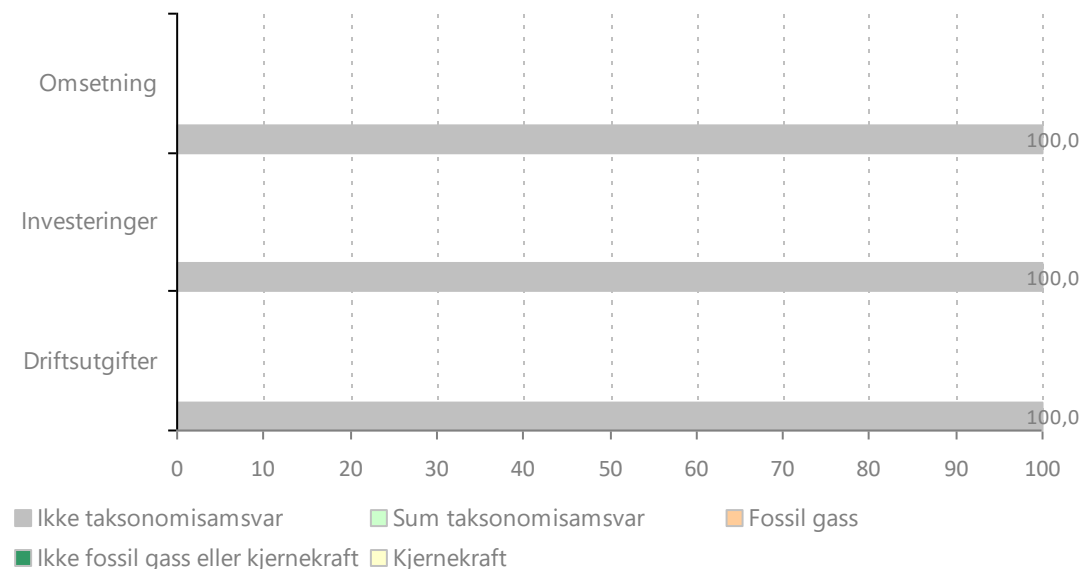
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 10.9%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Fondet oppnådde de miljømessige og sosiale egenskapene i referanseperioden ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer.

I løpet av året har porteføljeforvalterne hatt møter med 11 bank- og industriutstedere, hovedsakelig dialoger rundt miljømessige aspekter. Temaene de har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPIer som benyttes har vært diskutert.

Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, for eksempel om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Vi har også vært innom temaer som naturmangfold, og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Likviditet Kort

LEI-nummer: 5493008N6LD45HYFFG33

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 8.5%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Likviditet Kort	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	0 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	3	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

31.12.2023	DNB Likviditet Kort	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	3 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	3	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og deknningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og deknningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	3345	10%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	65	10%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	330	15%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	15%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	50%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	31.43%	15%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	15%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Brage Finans AS	Financial	4,8 %	Norway
BPS Nord - FV78 Toven AS	Consumer, Non-cyclical	4,5 %	Norway
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	Financial	3,7 %	Norway
Veipakke Salten AS	Consumer, Non-cyclical	3,3 %	Norway
Lier Kommune	Government	3,3 %	Norway
Bærum Kommune	Government	3,1 %	Norway
Sparebanken Vest	Financial	2,9 %	Norway
BPS Nord - Bypakke Harstad AS	Consumer, Non-cyclical	2,7 %	na
BN Bank ASA	Financial	2,6 %	Norway
Sarpsborg Kommune	Government	2,5 %	Norway

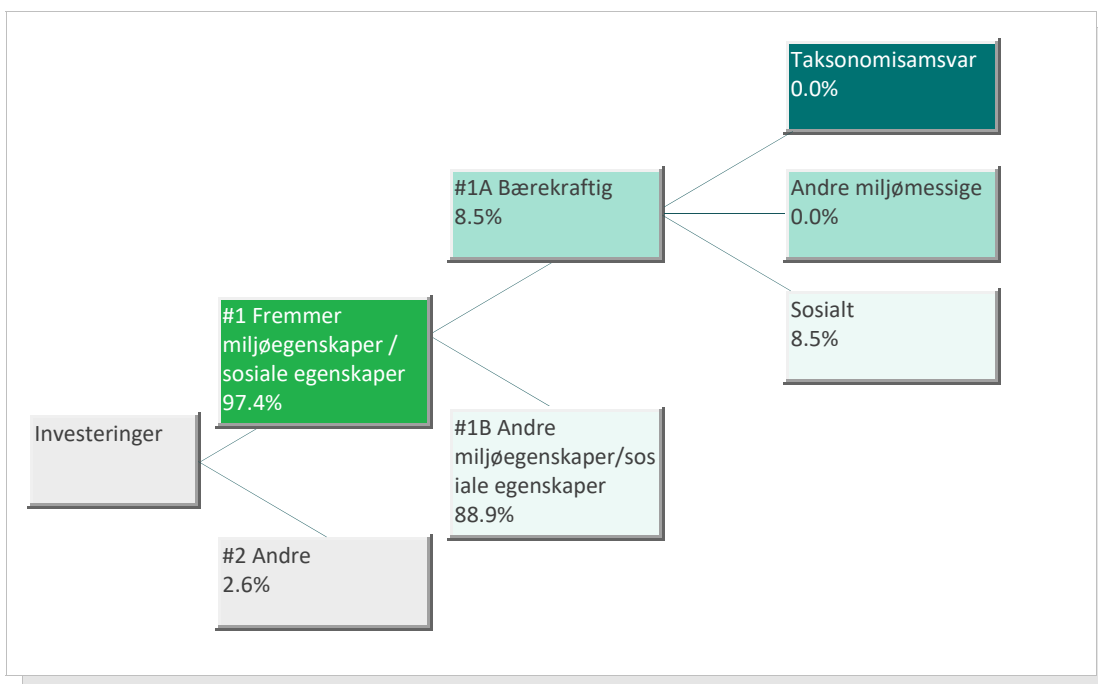


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 97.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 8.5% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 8.5% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 2.6%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial	46,4 %
Government	38,5 %
Consumer, Non-cyclical	12,5 %



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.0%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐

Ja

☐

I fossil gass

☐

I kjernekraft

☒

Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

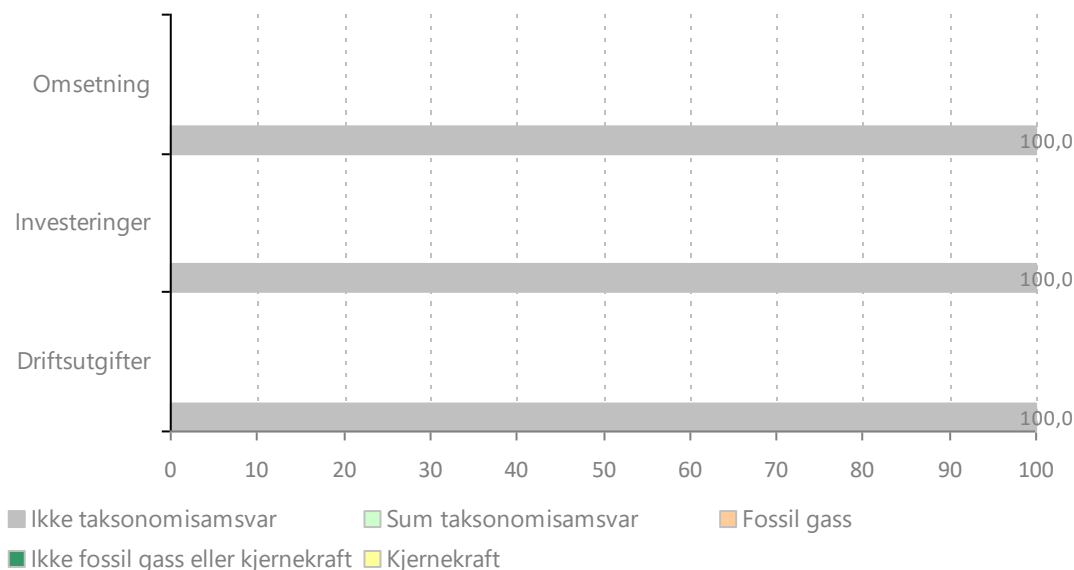
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

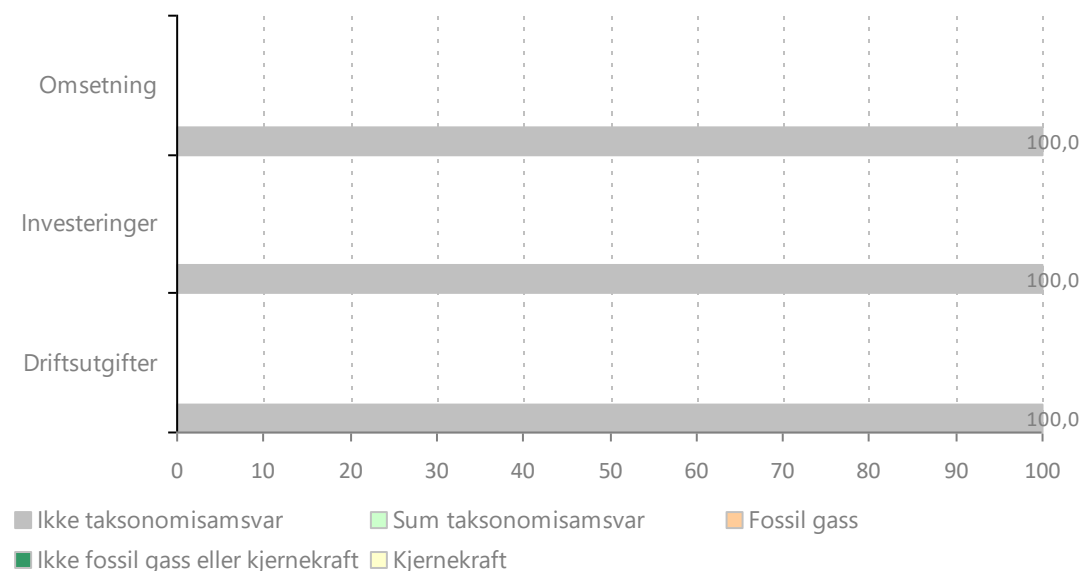
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 8.5%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Fondet oppnådde de miljømessige og sosiale egenskapene i referanseperioden ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer.

I løpet av året har porteføljeforvalterne hatt møter med 11 bank- og industriutstedere, hovedsakelig dialoger rundt miljømessige aspekter. Temaene de har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPIer som benyttes har vært diskutert.

Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, for eksempel om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Vi har også vært innom temaer som naturmangfold, og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Likviditet

LEI-nummer: 5493004CDYE2AF155K30

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 13%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Likviditet	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	4 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	15	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	4 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.



Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

31.12.2023	DNB Likviditet	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	2 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO2e/USDm)	10	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og deknningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og deknningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	96079	23%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	254	23%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	455	34%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	4.35%	34%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	66%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	10.29%	34%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	34%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	Financial	4,9 %	Norway
BN Bank ASA	Financial	3,9 %	Norway
Sparebanken Vest	Financial	3,5 %	Norway
Brage Finans AS	Financial	3,4 %	Norway
Eviny AS	Utilities	2,9 %	Norway
Tromsø Kommune	Government	2,7 %	Norway
Halden Kommune	Government	2,2 %	Norway
Sparebank 1 Nordmøre	Financial	2,0 %	Norway
Ferde AS	Consumer, Non-cyclical	1,9 %	Norway
Skagerrak Sparebank	Financial	1,9 %	Norway

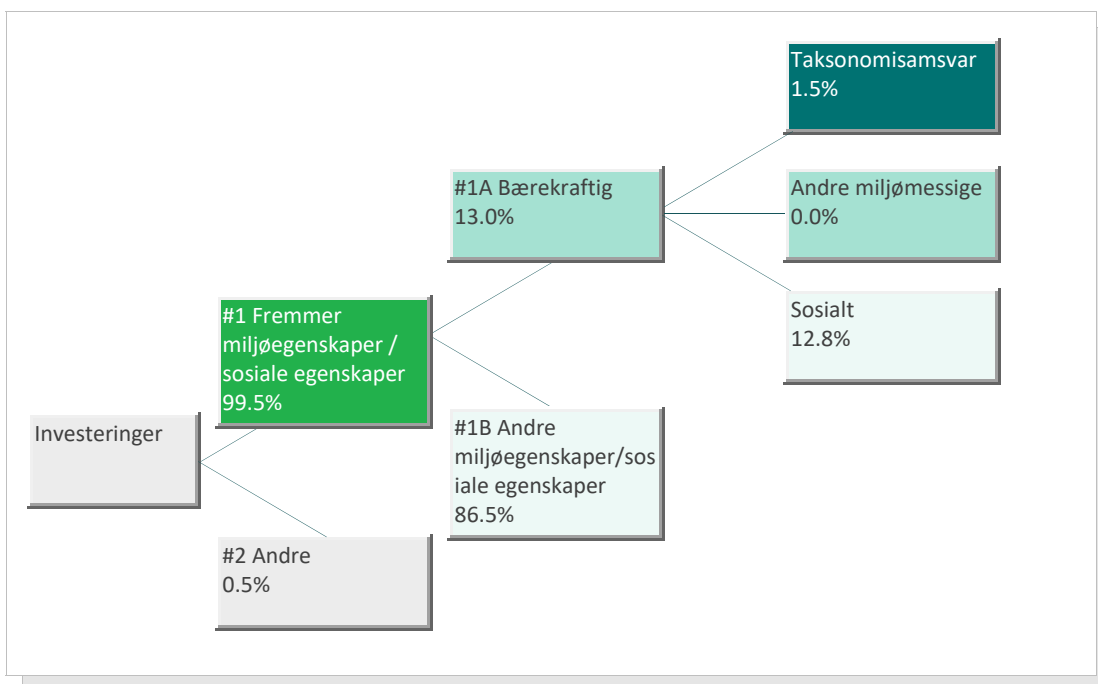


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.5% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 13% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0.2% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 12.8% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 0.5%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial*	59,7 %
Government	25,1 %
Utilities	6,1 %
Consumer, Non-cyclical	5,3 %
Basic Materials	1,5 %
Industrial	1,4 %
Energy	0,3 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.5%, hvorav 1.4% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

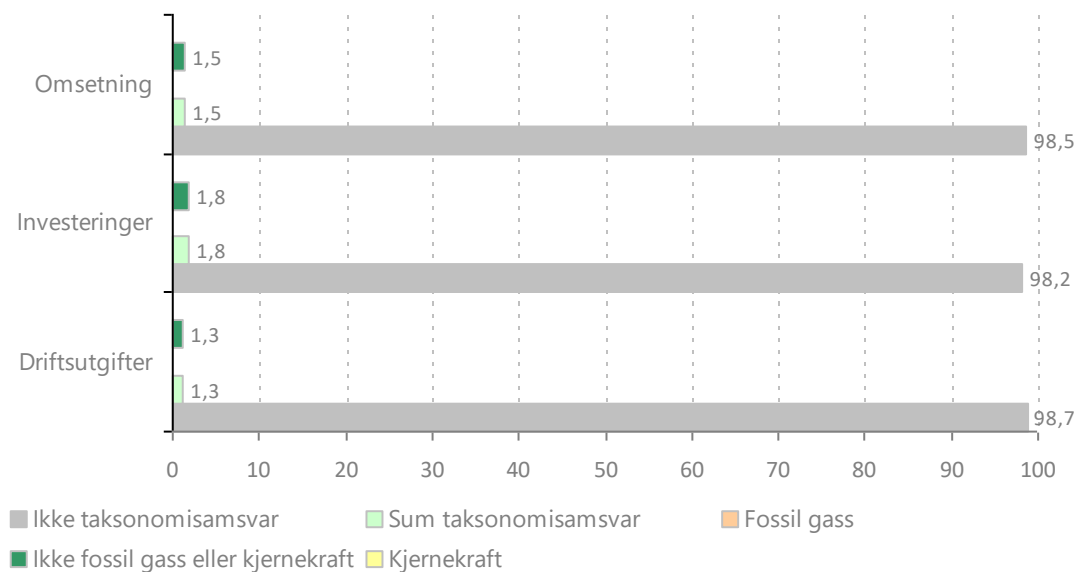
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

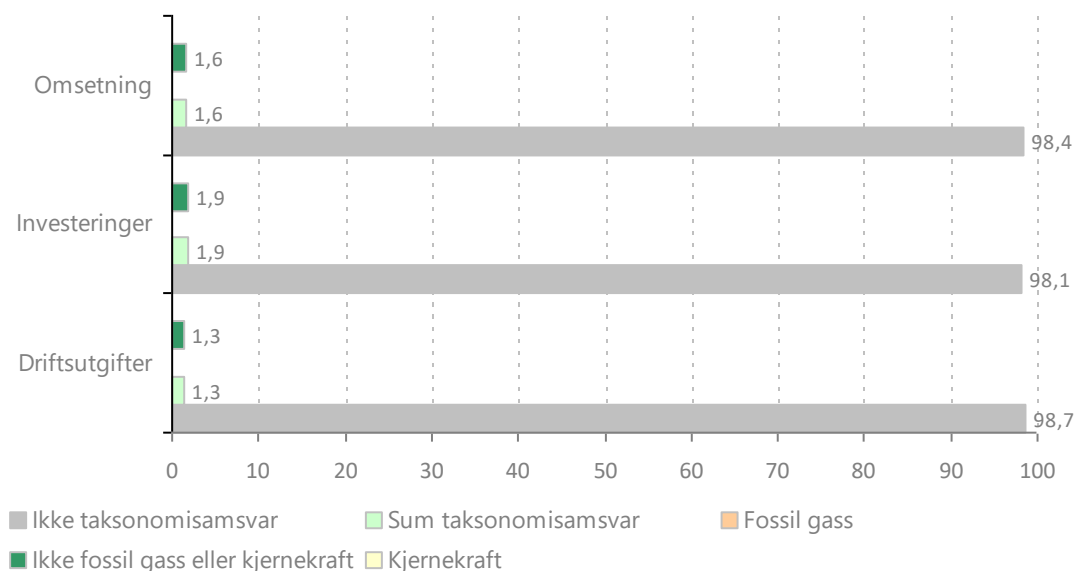
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,50 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,79 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,27 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,56 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,86 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,32 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.4%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 1.2%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 12.8%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 16 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt vann og klimaendringer, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I løpet av året har porteføljeforvalterne hatt møter med 15 bank- og industriutstedere, hovedsakelig dialoger rundt miljømessige aspekter. Temaene de har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPIer som benyttes har vært diskutert.

Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, for eksempel om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Vi har også vært innom temaer som naturmangfold, dyrehelse og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Low Carbon Credit

LEI-nummer: 5493006JTZCCOTOWDV22

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi JK

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 49%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Low Carbon Credit	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	19 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	24	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel av porteføljen investert i grønne obligasjoner	10 %	Intern vurdering
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.



Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode

Fond

31.12.2023	DNB Low Carbon Credit	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	13 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	26	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel av porteføljen investert i grønne obligasjoner	10 %	Intern vurdering
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode

Fond

31.12.2022	DNB Low Carbon Credit	Datakilde
ESG Score	7,11	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	23,58	MSCI ESG Research
Prosentandel av porteføljen investert i grønne obligasjoner	5,96 %	Bloomberg og intern vurdering

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.



Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

I 2024 forpliktet fondet seg til at minst 10 prosent av dets investeringer skulle være bærekraftige investeringer. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av

selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med Eus taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer:

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	42109	71%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
2. Karbonavtrykk	215	71%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	474	71%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1.57%	71%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	72%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	1.33%	71%	Selskapenes prosesser og etterlevelsmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	71%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	9%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Government	4,7 %	Germany
United States Treasury Note/Bond	Government	4,6 %	United States
Bank of America Corp	Financial	4,0 %	United States
ING Groep NV	Financial	2,6 %	Netherlands
JPMorgan Chase & Co	Financial	2,5 %	United States
Morgan Stanley	Financial	2,3 %	United States
Volkswagen International Finance NV	Consumer, Cyclical	2,2 %	Netherlands
BNP Paribas SA	Financial	2,0 %	France
Citigroup Inc	Financial	1,9 %	United States
HSBC Holdings PLC	Financial	1,7 %	United Kingdom

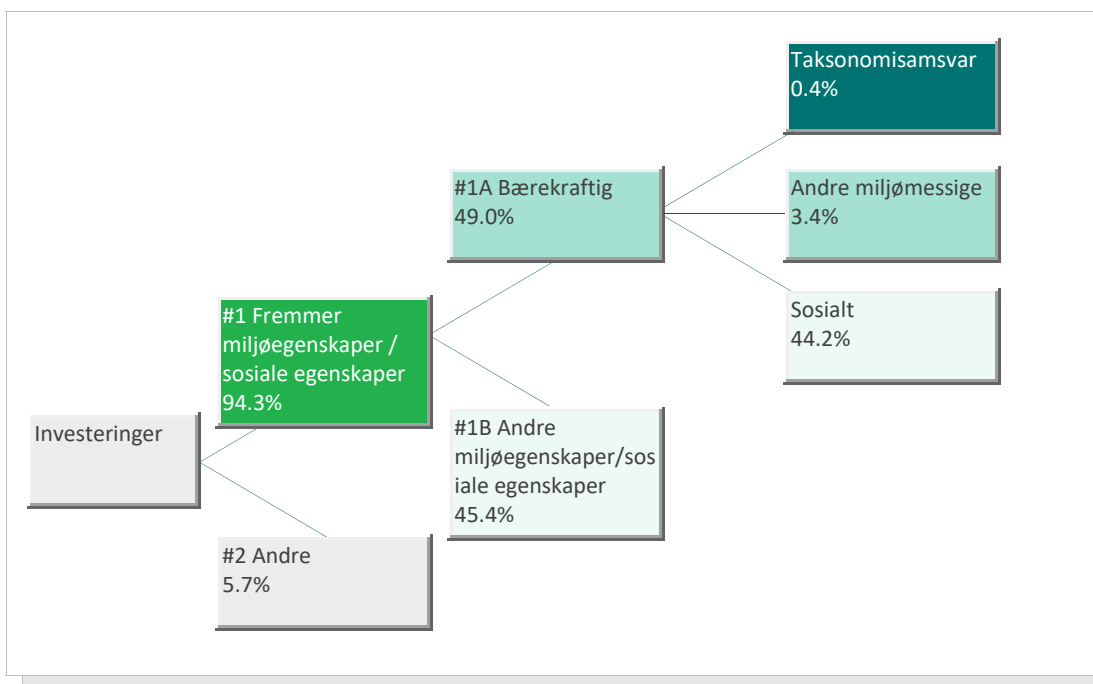


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 94.3% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 49% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 4.7% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 44.2% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 5.7%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.4%, hvorav 0.4% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.



Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?



Ja



I fossil gass



I kjernekraft



Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi; se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

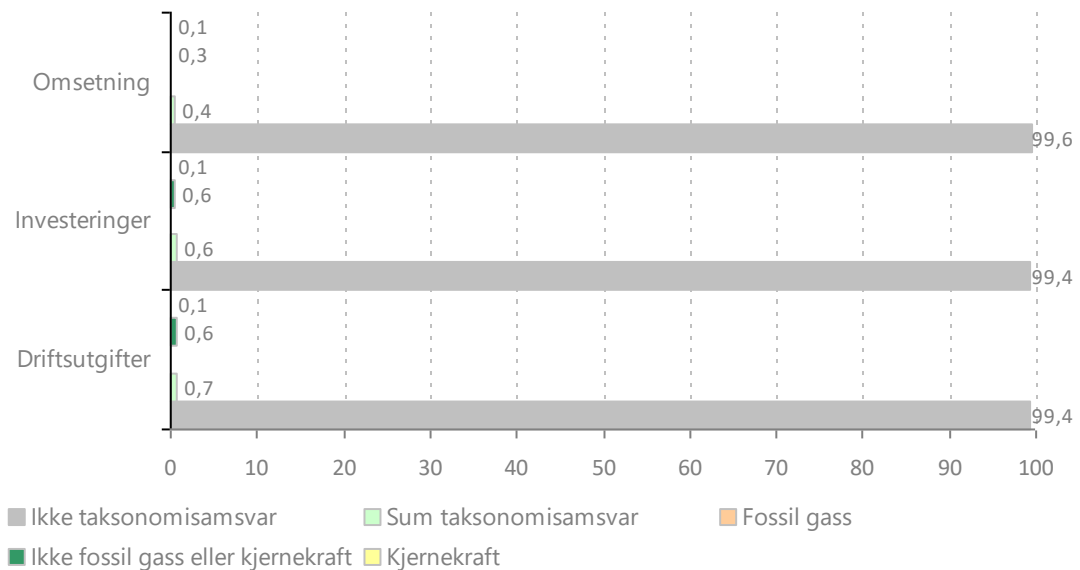
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

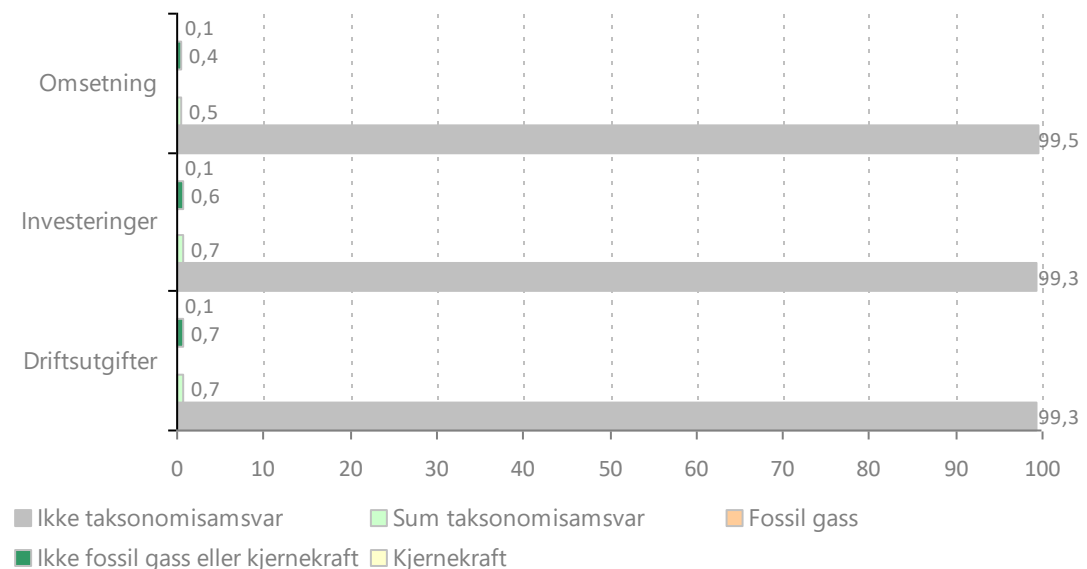
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,34 %
Omsetning	Kjernekraft	0,09 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,57 %
Investeringer	Kjernekraft	0,07 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,59 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,06 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,38 %
Omsetning	Kjernekraft	0,09 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,62 %
Investeringer	Kjernekraft	0,07 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,65 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,06 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.3%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.3%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 3.4%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 44.2%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Fondet oppnådde de miljømessige og sosiale egenskapene i referanseperioden ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer.

For å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene i referanseperioden har porteføljeforvalterne vektlagt ulike ESG-aspekter i sin vurdering av selskaper. Siden forvaltningen av dette fondet i stor grad er drevet av kvantitativ analyse, har fondets miljømessige og sosiale egenskaper blitt fremmet som en del av denne analysen. Porteføljeforvalterne har vurdert miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter, hvor de for eksempel har fokusert på karbonfotavtrykk og grønne og bærekraftige obligasjoner.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg V

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 9, avsnitt 1, til 4a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 5, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Miljøinvest

LEI-nummer: 549300KAPJBWRKIG9Q38

Bærekraftig investeringsmål

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☒ JA

☒ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: 99.3%

☒ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 0%

☒ ☐ ☐ NEI

☐ I økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med Eus taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Barekraftsindikatorer måler hvordan produktets bærekraftige investeringsformål oppnås.

I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

DNB Miljøinvest oppnår sitt bærekraftige investeringsmål ved å investere i selskaper som tilbyr løsninger for et bedre miljø, med særlig fokus på ressurseffektivitet, energi og elektrifisering. Fondets investeringsfokus har vært å identifisere attraktive investeringssaker blant selskaper som bidrar til et bedre miljø, både fra et økonomisk og ESG-perspektiv. Selskaper måtte vise at veien mot utslippsreduksjoner og et bedre miljø var en viktig driver for virksomheten deres. Selskaper med lav utslippsintensitet bidrar ikke nødvendigvis mest til å redusere globale utslipp, derfor vurderte vi utslipp gjennom hele verdikjeden og la vekt på hva selskapene gjør for samfunnet fra et miljøperspektiv.

Analysen av porteføljeselskaperes mulige unngåtte utslipp (Potential Avoided Emissions, PAE) har blitt utarbeidet i samarbeid med en ekstern dataleverandør og er fondets hovedindikator for å måle positivt bidrag for selskaper. PAE er en kvantifisering av hvordan produktene og tjenestene til selskaper bidrar med mulige unngåtte utslipp sammenlignet tradisjonelle kilder, eller som muliggjør utslippsbesparelser for sine kunder, og blir også omtalt som scope 4-utslipp. PAE kan oppstå i tredjeparters verdikjeder avhengig av typen produkt eller tjeneste som tilbys og hvordan dette produktet eller tjenesten påvirker selskapets drift.

Vi vurderte også om selskaper hadde troverdige vitenskapsbaserte mål for utslippsreduksjon, enten ved å ha et SBTi-godkjent mål eller gjennom vårt interne vurderingsrammeverk. Denne tilnærmingen involverer også å engasjere seg med selskaper som mangler slike mål. Evalueringen av hvorvidt et selskaps aktiviteter var i tråd med FNs bærekraftsmål baserte seg på kvalitativ og kvantitativ analyse ved å bruke et internt utviklet SDG-rammeverk for å kartlegge og måle aktiviteter som er i tråd med FNs bærekraftsmål. Rammeverket har blitt eksternt evaluert av en tredjepart i tillegg til internrevisjon. Data på SDG-samsvar er basert på data fra en ekstern tredjepart og vår egne interne data og fundamentale analyse gjort av porteføljeforvaltere og seksjon for ansvarlige investeringer. Samsvar måles basert på selskaperes inntekter og i noen tilfeller CapEx.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

Fondets bærekraftsindikator var fondets potensielle unngåtte utslipp (PAE). PAE beregnes ved hjelp av IEA Stated Policies (STEPS) scenario, som er et scenario som gjenspeiler gjeldende klimapolitiske innstillinger basert på en sektor-for-sektor og land-for-land vurdering av den spesifikke politikken som er på plass, samt de som har blitt kunngjort av regjeringer over hele verden. PAE-estimer dekker 68,1% av fondets beholdninger.

Den vektete gjennomsnittlige PAE kan endre seg fra år til år på grunn av endringer i porteføljevektene til selskaper med høy/lav PAE, endringer i kapasitet/volum solgt fra år til år, endringer i produktkategorier inkludert i beregningene, og/eller metodologiske endringer. Fondet sikter ikke nødvendigvis mot en høyere PAE-intensitet år for år, men tallet gir overordnede signaler om at teamets investeringsprosess oppnår fondets bærekraftige investeringsmål.

For øyeblikket vil det kun rapporteres på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode

Fond

31.12.2024

DNB Miljøinvest

Datakilde

Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	36 %	MSCI ESG Research
Porteføljens mulig unngåtte utslipp (Potential Avoided Emissions) (PAE/mNOK)	422,49	ISS-ESG
Porteføljens andel av investeringer med taksonomisamsvar («taxonomy alignment»)	19 %	Bloomberg
Prosentandel av porteføljen som består av selskaper med aktiviteter med taksonomisamsvar, har inntekter i tråd med en eller flere av FNs miljøfokuserte bærekraftsmål, eller som har mulig unngåtte utslipp	99 %	MSCI ESG Research, S&P Trucost, Bloomberg
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode

Fond

31.12.2023	DNB Miljøinvest	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	35 %	MSCI ESG Research
Porteføljens mulig unngåtte utslipp (Potential Avoided Emissions) (PAE/mNOK)	291,81	ISS-ESG
Porteføljens andel av investeringer med taksonomisamsvar («taxonomy alignment»)	20 %	Bloomberg
Prosentandel av porteføljen som består av selskaper med aktiviteter med taksonomisamsvar, har inntekter i tråd med en eller flere av FNs miljøfokuserte bærekraftsmål, eller som har mulig unngåtte utslipp	92 %	MSCI ESG Research, S&P Trucost, Bloomberg
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics

Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererer mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode	Fond	
31.12.2022	DNB Miljøinvest	Datakilde
Porteføljens mulig unngåtte utslipp (Potential Avoided Emissions) (PAE/mNOK)	392,78	ISS-ESG

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

● **Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

● **Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?**

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og Sstyrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det henvises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?
Nærmere opplysninger*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet følger DNB sin konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondet forholder seg også til ytterligere kriterier relatert til fondets investeringsstrategi. Fondet har hensyntatt indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer som beskrevet nedenfor, for alle investeringer.

Vi brukte indikatorer som måler de viktigste negative påvirkningene av våre investeringer for å evaluere om investeringene gjør vesentlig skade på miljømål eller sosiale mål. Selskaper som identifiseres som avvikere på en eller flere indikatorer vil settes på en observasjonsliste, og vil analyseres nærmere. Dette kan resultere i enten dialoger med selskaper for å lære mer og forsøke å påvirke selskapene til å adressere deres potensielle negative påvirkning, eller eksklusjon av selskapet. I tilfeller hvor datadekning og datakvaliteten var lav, har porteføljeforvalterne, sammen med seksjon for Ansvarlige Investeringer tatt sikte på å gjøre sin egen vurdering av den potensielle vesentlige skaden forårsaket av investeringen. Vi har som mål å kvantifisere dette i størst mulig grad, men rimelige kvalitative vurderinger kan gjøres der data ikke er tilgjengelig.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	140816	97%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	372	97%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	1062	97%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	7.93%	96%	Aktive eierskapsaktiviteter har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål gjennom stemmegivning og dialoger. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
5. Andel av forbruk av ikke fornybar energi	76.08%	97%	Selskaper som fikk 5 prosent eller mer av sine inntekter fra utvinning av oljesand samt kraftprodusenter som selv, eller konsolidert med enheter de kontrollerte, fikk 10 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserte 10 prosent eller mer av sin virksomhet på termisk kull, ble ekskludert fra investeringsuniverset, med mindre selskapet hadde en klar vei til transisjon basert på vår framoverskuende vurdering. Gruvedriftselskaper som fikk 5 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull ble også ekskludert.
5. Andel av produksjon av ikke fornybar energi	70.64%	95%	
6. Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning			
- 6.1. Jordbruk, skogbruk og fiske	0.22	1%	
- 6.2. Bergverksdrift og utvinning	0.97	3%	
- 6.3. Industri	0.79	64%	
- 6.4. Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannforsyning	0.65	13%	
- 6.5. Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0.00	0%	
- 6.6. Bygge- og anleggsvirksomhet	0.47	3%	
- 6.7. Varehandel, reparasjon av motorvogner	0.10	11%	
- 6.8. Transport og lagring	0.00	0%	
- 6.9. Omsetning og drift av fast eiendom	0.00	0%	

7. Virksomheter med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold	22.04%	96%	Vi vurderte selskapenes negative påvirkning på naturmangfold ved bruk av proxyer, med fokus på vesentlighet, risikovurderinger og dialoger. Data fra MSCI ESG ble brukt til å måle potensielle påvirkninger. Håndtering av risiko knyttet til naturmangfold er viktig for vårt arbeid med ansvarlige investeringer. I 2021 signerte DNB AM Finance for Biodiversity Pledge, og forpliktet oss til målsetting, aktivt eierskap, samarbeid og rapportering av fremgang. I 2022 ble vi med i UNEP FI Sustainable Blue Economy Initiative for å fremme gode havrelaterte aktiviteter. DNB Gruppen er også medlem av Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF), som hjelper til med å vurdere og offentliggjøre påvirkninger på naturmangfold. Vi har hatt selskapsdialoger individuelt og gjennom samarbeid som FAIRR Initiative, som tar for seg bærekraftige proteiner, kjøttkilder, akvakultur og tap av naturmangfold. I 2023 ble vi med i Nature Action 100-initiativet (NA 100), som oppfordrer selskaper til å reversere tap av natur innen 2030. I 2024 publiserte DNB AM mål for naturmangfold, inkludert vurdering av påvirkninger, aktivt eierskap med relevante selskaper, opplæring av ansatte og fastsettelse av mål knyttet til naturmangfold for fond. Vær oppmerksom på at vår dataleverandør endret sin metodikk for PAI 7-data i 2024, noe som har ført til en økning i antall selskaper som anses å påvirke naturmangfold-sensitive områder negativt. Dataene fra vår leverandør viser fondets eksponering mot selskaper med aktiviteter som kan ha en negativ innvirkning på naturmangfold-sensitive områder. Det betyr at dataene ikke kvantifiserer påvirkningens omfang, men kun bekrefter at det er en eksponering eller at det er en risiko for eksponering. Resultatene fra den nye metodikken er ofte et utgangspunkt for videre vurdering og engasjement.
8. Utslipp til vann	0.01	75%	Vurdering av utslipp til vann er en del av fondets grunnleggende investeringsprosess. Vi har brukt våre forventningsdokumenter om vann, hav, naturmangfold og alvorlig miljøskade for å formidle våre forventninger knyttet til dette området. Våre forventninger krever at selskaper identifiserer, vurderer og håndterer sin eksponering til vannrelaterte risikoer og muligheter, og sikrer en høy grad av åpenhet rundt hvordan slik informasjon kan brukes i selskapsanalyse som et grunnlag for investeringsbeslutninger. Data om utslipp til vann er samlet inn og overvåket når det er tilgjengelig, og blir adressert i selskapsdialoger der selskapsanalysen indikerer at emnet er materielt.
9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	71.68	97%	Vurdering av farlig avfall og radioaktivt avfall er en del av fondets grunnleggende investeringsprosess. Vi har brukt våre forventningsdokumenter om alvorlig miljøskade for å formidle våre forventninger knyttet til dette området. Data om farlig avfall er samlet inn og overvåket når det er tilgjengelig, og blir adressert i selskapsdialoger der selskapsanalysen indikerer at emnet er materielt. Vi ser også på komplementære datakilder som MSCI, samt SASB sitt vesentlighetskart for å gjøre vurderinger der ekstern data ikke er tilgjengelig.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	95%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om problemet kan føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.

11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.52%	96%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert et forventningsdokument om menneskerettigheter og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres.
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	15.07%	69%	Likestilling og mangfold er blitt tatt opp i selskapsdialoger der selskapsanalyse tilsier at temaet bør adresseres. Temaet har også blitt adressert gjennom stemmegivning. Vi støtter vanligvis rimelige aksjonærforslag som etterspør opplysninger om spesifikke måltall knyttet til mangfold og åpenhet om lønnsforskjell mellom kjønnene.
13. Kjønnsbalanse i styret	36.21%	99%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Temaet ble også adressert gjennom stemmegivning.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	99%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene i dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
IMCD NV	Industrial	9,2 %	Netherlands
Novonesis A/S	Materials	6,2 %	Denmark
Darling Ingredients Inc	Consumer Staples	6,1 %	United States
Orsted A/S	Utilities	5,5 %	Denmark
Vestas Wind Systems A/S	Industrial	4,6 %	Denmark
ON Semiconductor Corp	Information Technology	4,2 %	United States
Scatec ASA	Utilities	4,1 %	Norway
Enphase Energy Inc	Information Technology	4,1 %	United States
NIBE Industrier AB	Industrial	4,0 %	Sweden
Signify NV	Industrial	3,3 %	Netherlands

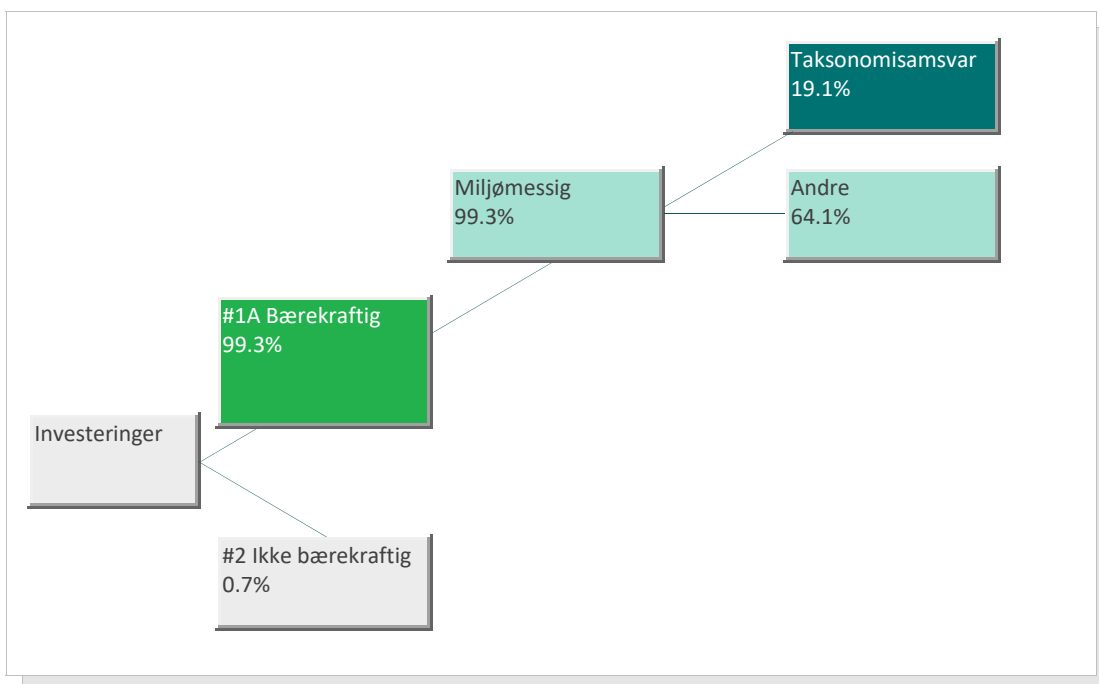


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.3% bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). Alle disse er ansett som miljømessig bærekraftig. På grunn av fondets strategiske innretning vil det ikke bli rapportert sosialt bærekraftige investeringer. Resten av fondet 0.7%, var investert i kontanter (#2 Ikke bærekraftig).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 Bærekraftig omfatter bærekraftige investeringer med miljømål og/eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftig omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Industrials	39,6 %
Information Technology	16,9 %
Materials*	15,8 %
Utilities*	13,3 %
Consumer Staples	6,9 %
Consumer Discretionary	6,5 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 19.1%, hvorav 16.4% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

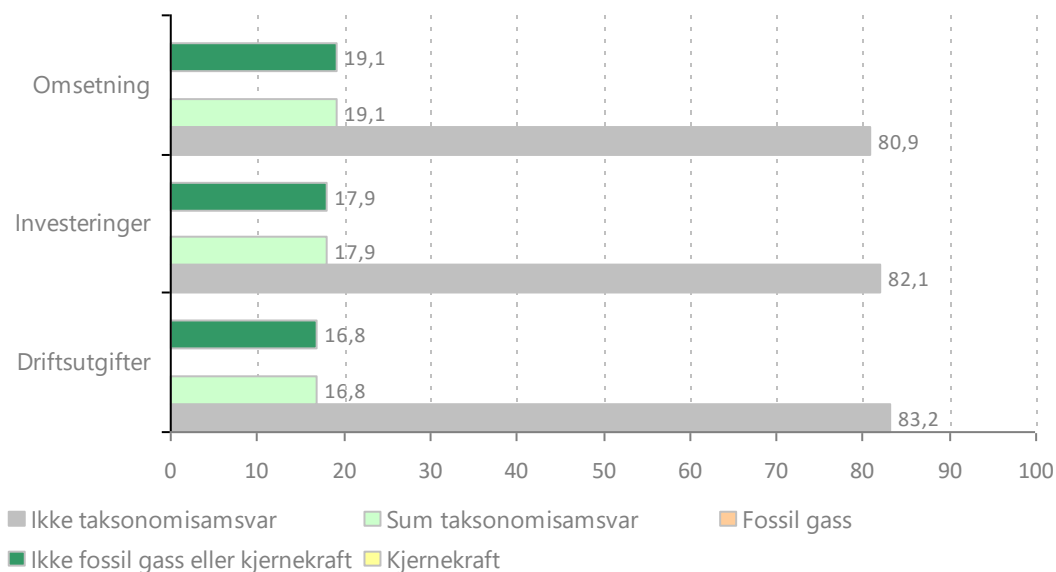
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

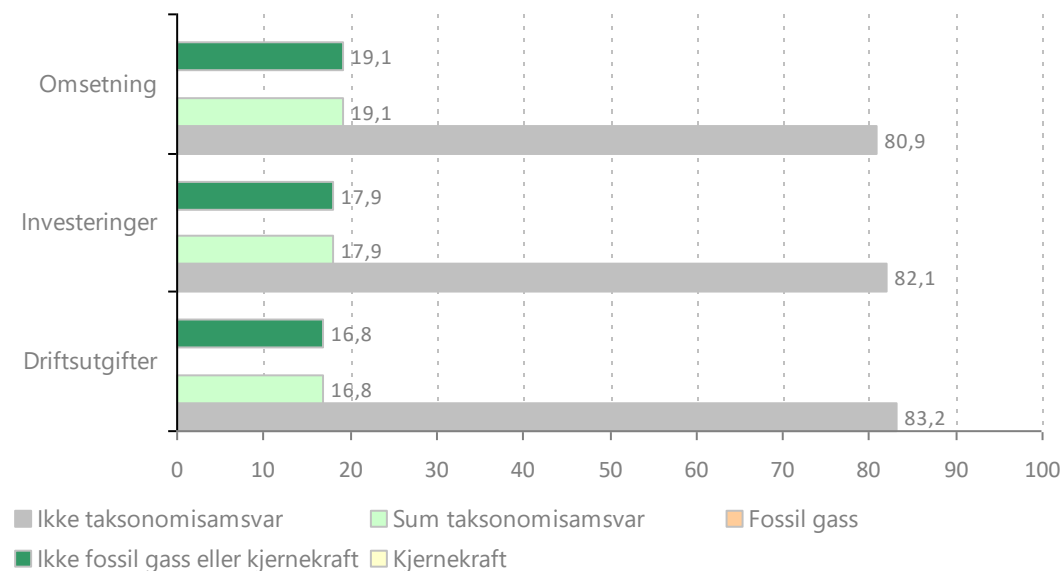
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	19,13 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	17,93 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	16,78 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	19,13 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	17,93 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	16,78 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til transisjon var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 5.5%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 19.7%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 64.1%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre sosialt bærekraftige investeringer. På grunn av fondets investeringsstrategi, som er orientert mot miljømessig bærekraftige investeringer, rapporteres ikke de sosialt bærekraftige investeringene gjort av fondet.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Ikke bærekraftig" inkluderer kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppfylle det bærekraftige investeringsmålet i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 60 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet valg av styremedlemmer forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 34 forslag, der diverse representerte henholdsvis den mest frekvente kategorien for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 94% av tiden, mens 6% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest møter i løpet av perioden var halvledere og utstyr for halvledere med 10 møter.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 22 dialoger med selskaper relevant for porteføljen i løpet av året, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og vann, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 70 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål. For eksempel har porteføljeforvalterne vært i dialog med porteføljeselskapet Yadea Group Holdings, hvor temaer som karbonutslipp og utslippsreduksjonsmål, avfall, sirkulærøkonomi, og likestilling og mangfold ble diskutert. Alt i alt styrket møtet vår tillit og syn på selskapet, og det spilte en rolle i vår beslutning om å øke vår posisjon mellom april og august 2024.

En annen viktig del av fondets tiltak for å oppnå sitt bærekraftige investeringsmål er deres forpliktelse til å gå i dialog med selskaper om vitenskapsbaserte mål for netto null utslipp.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet benyttet ikke en referanseindeks til å oppnå det bærekraftige investeringsformålet til fondet.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår det bærekraftige investeringsmålet.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Norden Indeks

LEI-nummer: 549300M2EPO5330RGV33

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 75.7%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Norden Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	65 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Norden Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	56 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?
Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	402622	99%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
2. Karbonavtrykk	458	99%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	808	99%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	3.98%	99%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	100%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	99%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorruptsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	99%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
--	-------	-----	--

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Novo Nordisk A/S	Health Care	7,6 %	Denmark
Investor AB	Financial	4,9 %	Sweden
Atlas Copco AB	Industrial	4,6 %	Sweden
Volvo AB	Industrial	3,4 %	Sweden
DSV Panalpina A/S	Industrial	3,1 %	Denmark
Nordea Bank	Financial	2,9 %	Finland
Assa Abloy AB	Industrial	2,2 %	Sweden
Nokia OYJ	Information Technology	1,8 %	Finland
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Information Technology	1,7 %	Sweden
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Financial	1,7 %	Sweden

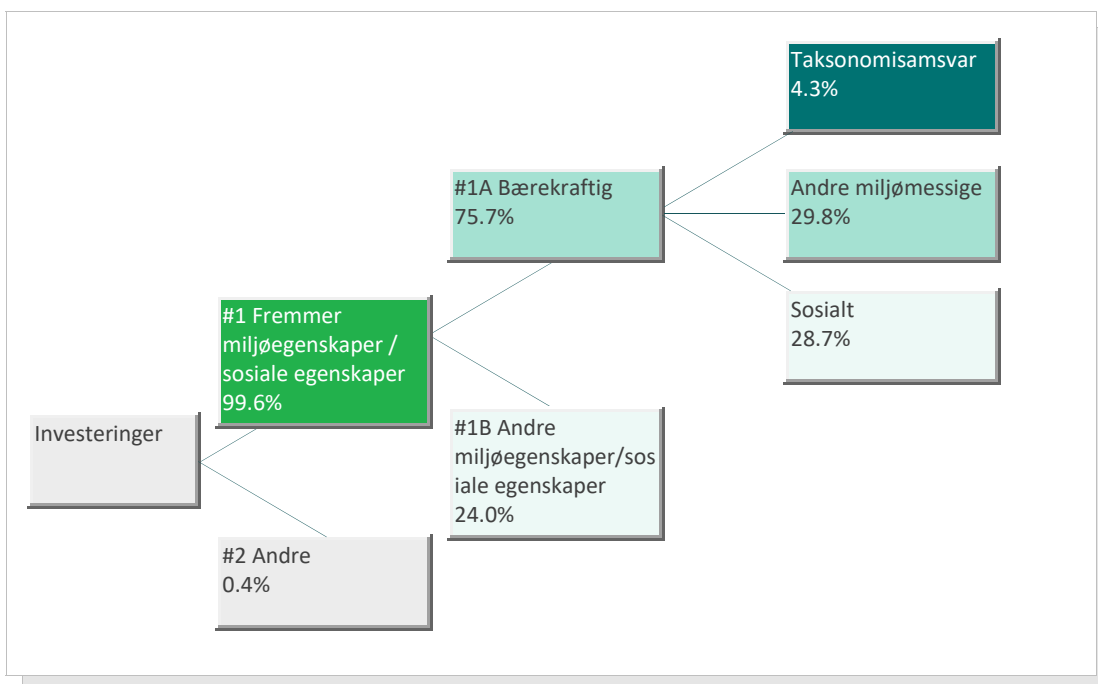


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.6% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 75.7% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 47% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.7% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.4%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Industrials	32,2 %
Financials	21,1 %
Health Care	13,4 %
Information Technology	7,0 %
Materials*	6,4 %
Consumer Staples	5,0 %
Consumer Discretionary*	4,9 %
Energy*	3,1 %
Communication Services	2,9 %
Real Estate	2,7 %
Utilities*	1,1 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.3%, hvorav 4.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.1% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

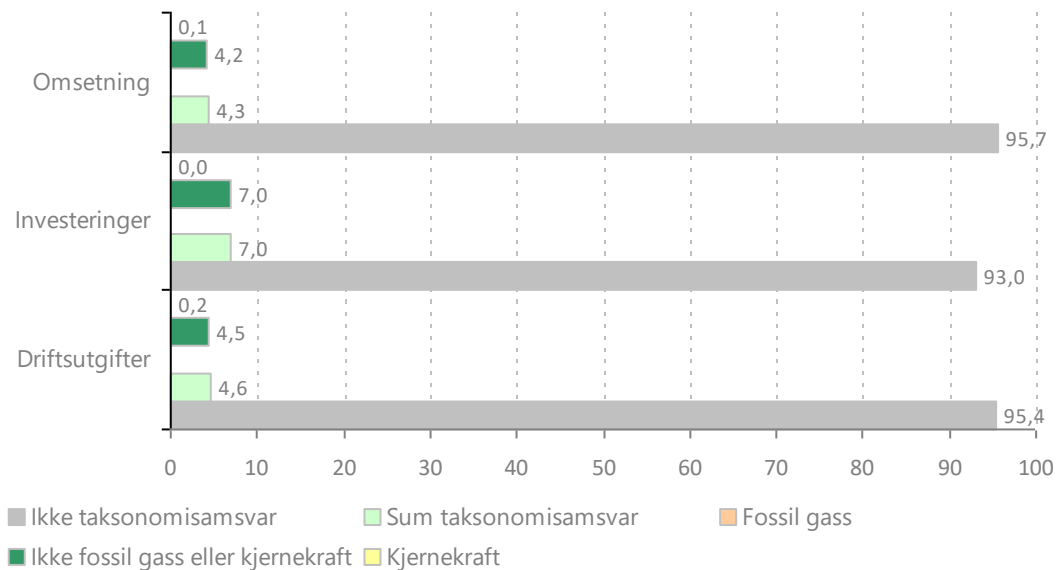
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

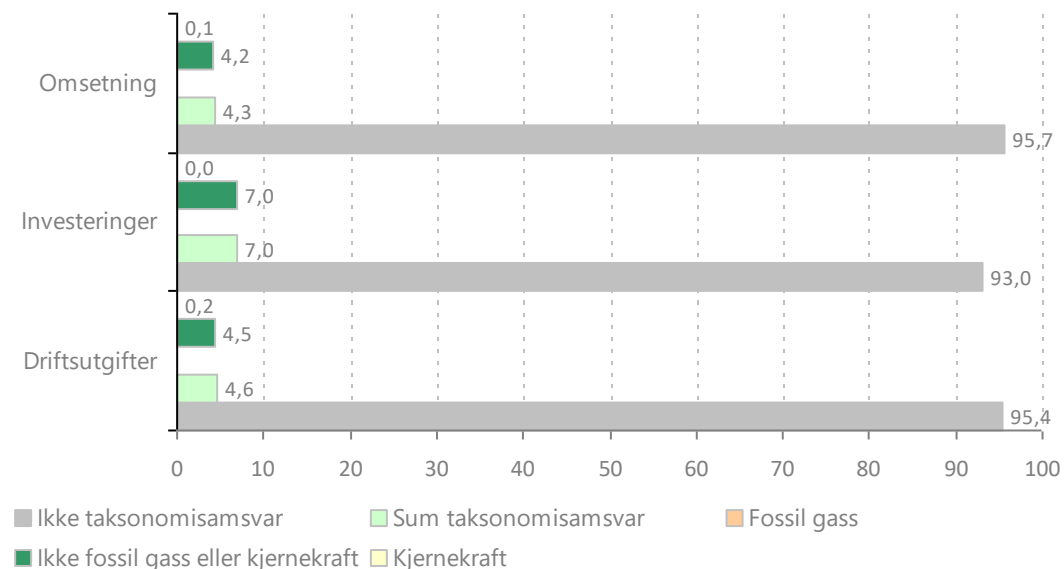
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,19 %
Omsetning	Kjernekraft	0,13 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,98 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,45 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,17 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,19 %
Omsetning	Kjernekraft	0,13 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,98 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,45 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,17 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.5%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 2.4%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 5.8%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 29.8%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.7%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 182 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 4303 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 36 forslag, der diverse og miljø representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 98% av tiden, mens 2% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var eiendomsforvaltning og utvikling med 20 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 65 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 28 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Norden

LEI-nummer: 549300SLNY1YUUB0ZI44

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 77.9%

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Norden	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	69 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Norden	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	54 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?
Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningene var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	118439	99%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	278	99%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	581	99%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1.75%	99%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	99%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	99%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	40.29%	99%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	99%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Novo Nordisk A/S	Health Care	8,4 %	Denmark
Investor AB	Financial	6,2 %	Sweden
DSV Panalpina A/S	Industrial	5,2 %	Denmark
Assa Abloy AB	Industrial	4,5 %	Sweden
Nordea Bank	Financial	4,2 %	Finland
Hexagon AB	Information Technology	3,6 %	Sweden
Pandora A/S	Consumer Discretionary	3,5 %	Denmark
Atlas Copco AB	Industrial	3,4 %	Sweden
Fastighets AB Balder	Real Estate	3,0 %	Sweden
Schibsted ASA	Communications	2,9 %	Norway

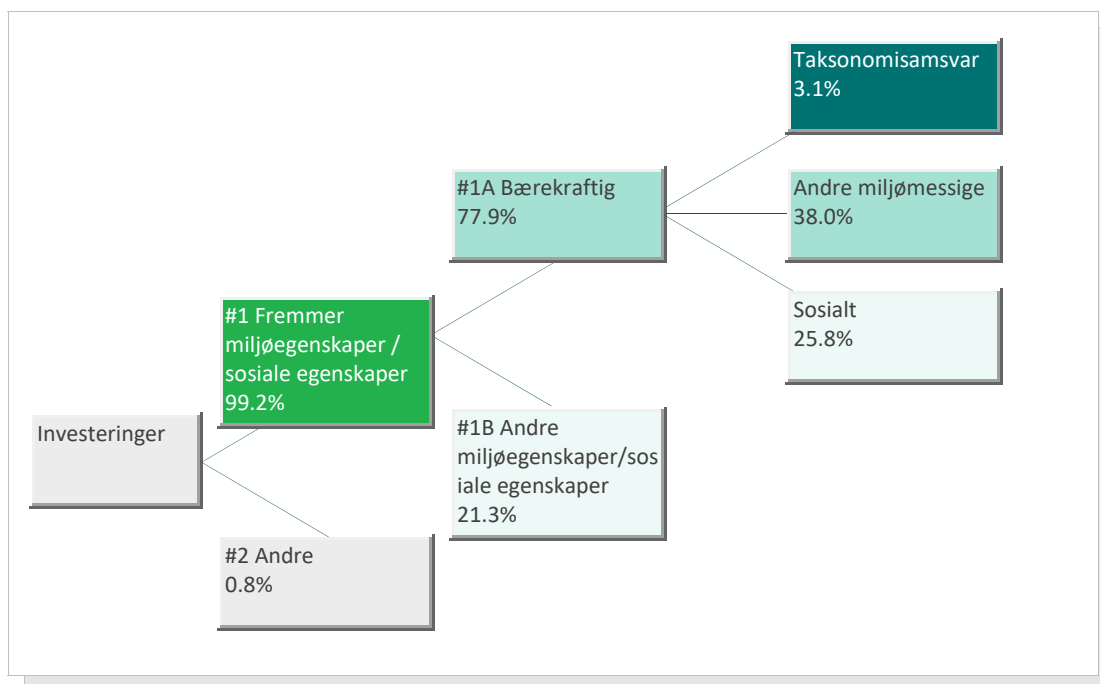


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.2% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 77.9% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 52.2% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 25.8% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.8%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Industrials	29,8 %
Financials	15,2 %
Health Care	13,3 %
Information Technology	11,0 %
Consumer Staples	7,2 %
Consumer Discretionary	5,6 %
Materials	5,4 %
Communication Services	5,2 %
Real Estate	4,7 %
Energy*	1,3 %
Utilities*	0,6 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.1%, hvorav 3.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.



Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐

Ja

☐

I fossil gass

☐

I kjernekraft

☒

Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

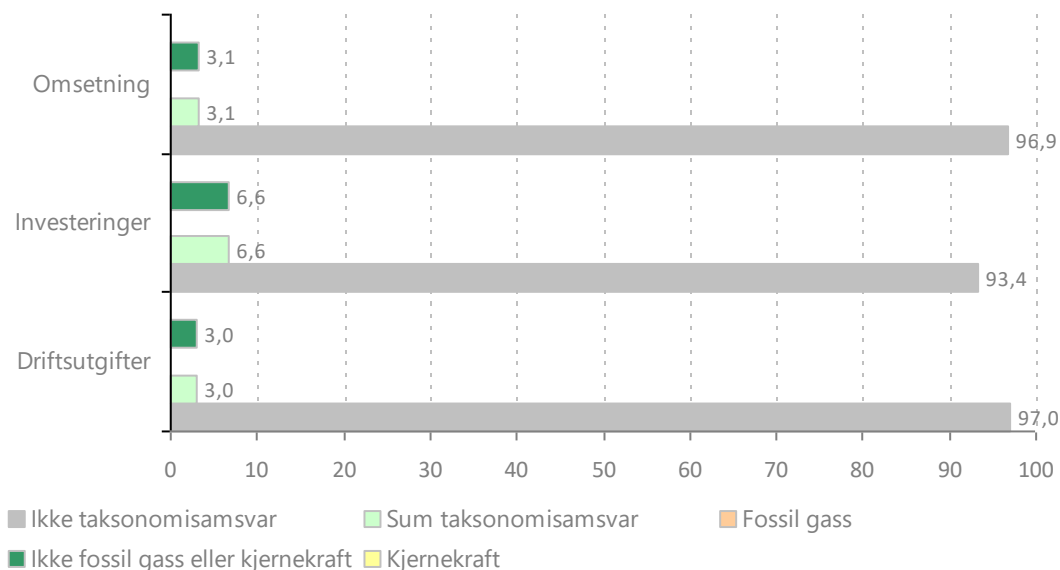
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

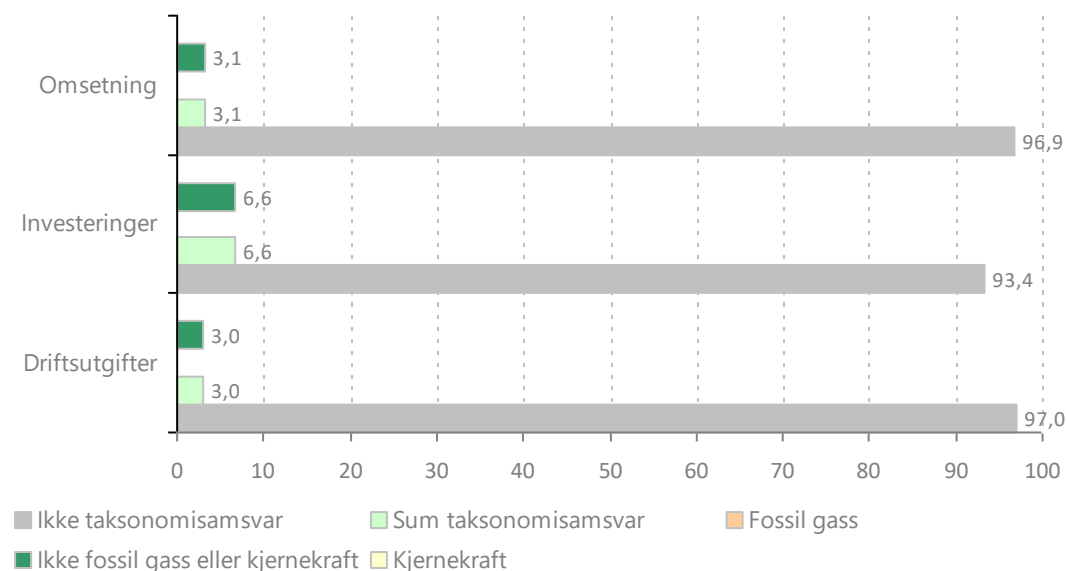
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,13 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,64 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,96 %

Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,13 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,64 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,96 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 2%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 9.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 38%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 25.8%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 63 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 1437 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 20 forslag, der miljø og diverse representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 98% av tiden, mens 2% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var maskineri med 7 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 62 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 28 selskaper som fondet har vært investert i i løpet av 2024. De fleste dialogene var relatert til aspekter, hvor det var mest fokus på ESG og ingen. Porteføljeforvalterne har blant annet vært i kontakt med Bravida i tilknytning til overfaktureringsaken i Svergie og i kontakt med AAK for å følge opp rundt selskapets fremgang på bærekraftig kjøp av palmeolje.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Nordic Investment Grade

LEI-nummer: 549300FO5E8B214Q2I47

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi JK

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 40.5%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Nordic Investment Grade	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	29 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	21	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	57051	75%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	280	75%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	512	80%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1.10%	80%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	88%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	8.53%	80%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	80%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	Financial	6,8 %	Norway
Länsförsäkringar Bank AB	Financial	4,5 %	Sweden
Jyske Bank A/S	Financial	3,4 %	Denmark
DNB Bank ASA	Financial	3,1 %	Norway
Nordea Bank	Financial	2,2 %	Finland
Swedbank AB	Financial	2,0 %	Sweden
Nykredit Realkredit A/S	Financial	2,0 %	Denmark
Ellevio AB	Utilities	2,0 %	Sweden
ICA Gruppen AB	Consumer, Non-cyclical	1,9 %	Sweden
Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringsselskap	Financial	1,9 %	Norway

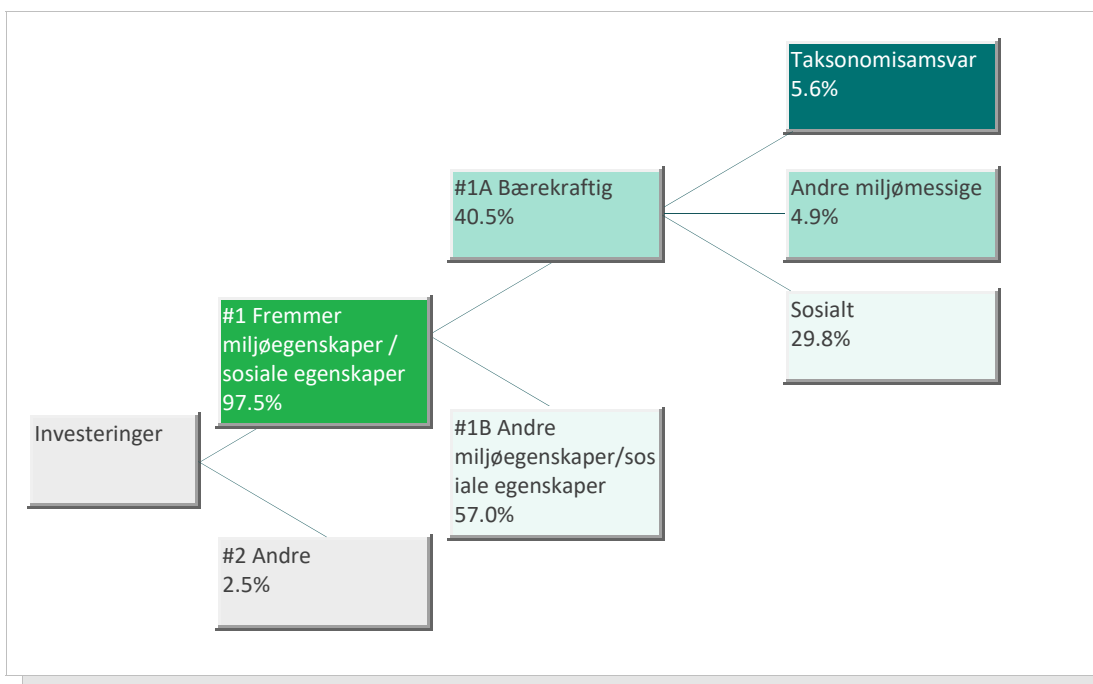


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 97.5% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 40.5% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 10.8% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 29.8% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 2.5%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial*	58,2 %
Consumer, Non-cyclical	9,4 %
Utilities	7,6 %
Industrial	6,6 %
Communications	5,4 %
Consumer, Cyclical	4,0 %
Government	2,0 %
Energy*	1,2 %
Basic Materials	1,1 %
Communication Services	0,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 5.6%, hvorav 5.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.1% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

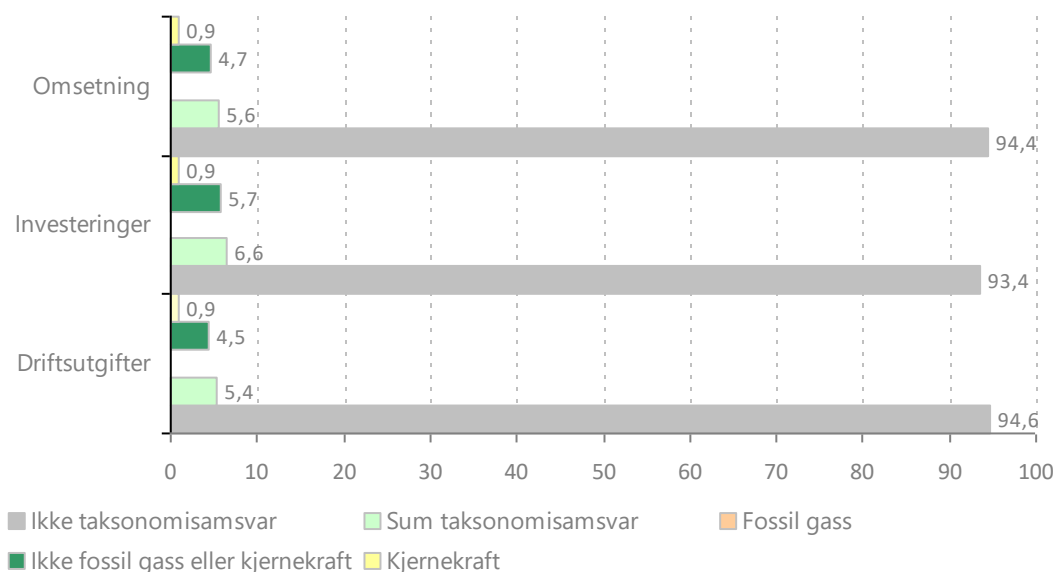
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

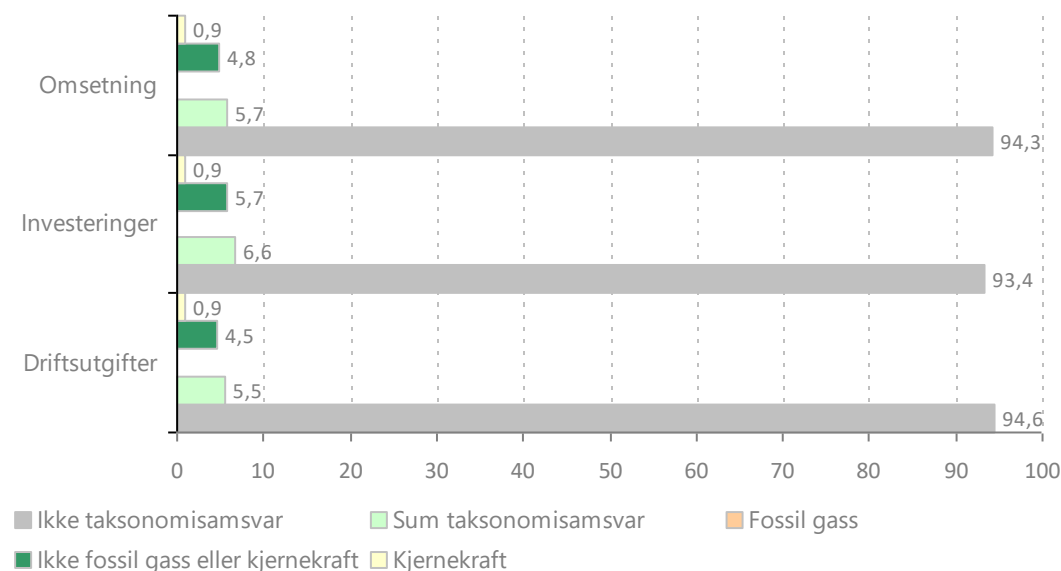
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,71 %
Omsetning	Kjernekraft	0,91 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,67 %
Investeringer	Kjernekraft	0,90 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,49 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,93 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,75 %
Omsetning	Kjernekraft	0,91 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	5,72 %
Investeringer	Kjernekraft	0,91 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,52 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,93 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 1.1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 2.3%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 4.9%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 29.8%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 23 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt vann og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 15 bank- og industriutstedere, hovedsaklig rundt miljømessige aspekter. Temaene vi har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPI'er som benyttes har vært diskutert. Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånsporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, blant annet, om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Porteføljeforvalterne har også vært innom temaer som naturmangfold, dyrehelse og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Blant annet har porteføljeforvalterne hatt dialog med oppdrettsselskapet MOWI hvor lakseindustriens utfordringer knyttet til fiskehelse som følge av for eksempel lakselus og manetangrep, og i hvilken grad løsningen var i lukkede vs åpne produksjonsanlegg.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Norge Indeks

LEI-nummer: 5493008QAW0CE2F3JC62

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 49.6%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Norge Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	32 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Norge Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	22 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?
Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	1816976	95%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål.
2. Karbonavtrykk	1450	95%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	1894	95%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	23.93%	95%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	99%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.86%	95%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	95%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
--	-------	-----	--

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Equinor ASA	Energy	15,0 %	Norway
DNB Bank ASA	Financial	10,8 %	Norway
Kongsberg Gruppen ASA	Industrial	6,5 %	Norway
Mowi ASA	Consumer Staples	4,9 %	Norway
Norsk Hydro ASA	Materials	4,7 %	Norway
Telenor ASA	Communications	4,5 %	Norway
Orkla ASA	Consumer Staples	4,3 %	Norway
Aker BP ASA	Energy	4,0 %	Norway
Schibsted ASA	Communications	3,3 %	Norway
Storebrand ASA	Financial	3,1 %	Norway

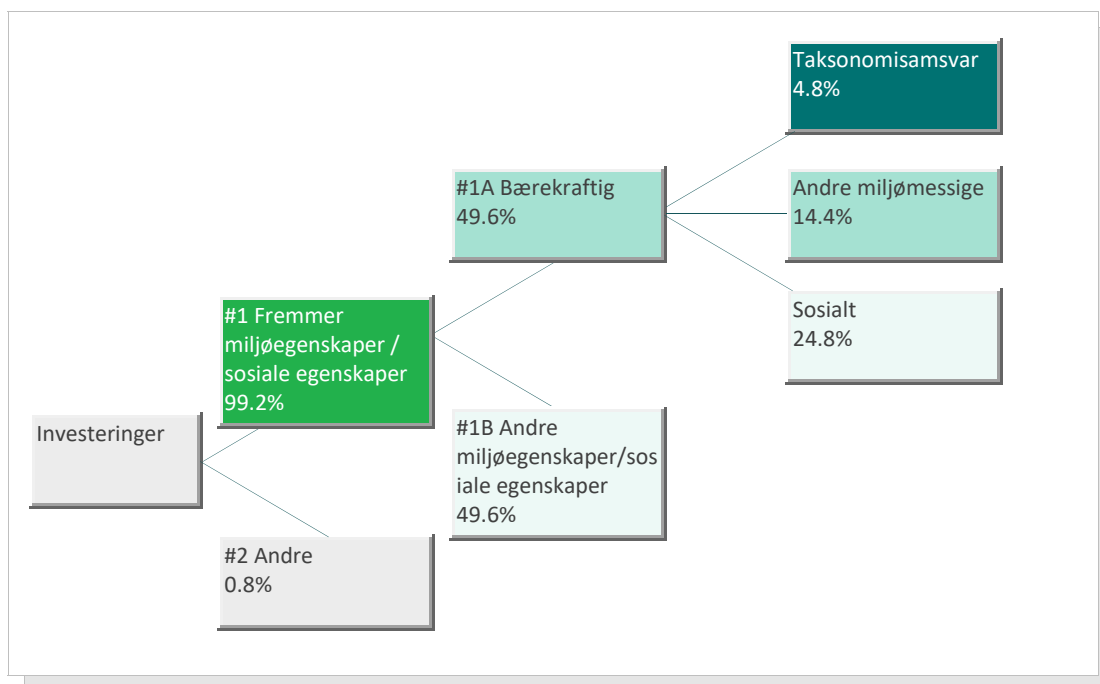


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.2% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 49.6% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 24.8% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 24.8% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.8%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Energy*	28,7 %
Financials	17,9 %
Industrials*	16,2 %
Consumer Staples	14,1 %
Materials	8,8 %
Communication Services	7,8 %
Information Technology	3,0 %
Consumer Discretionary	1,1 %
Utilities	0,9 %
Real Estate	0,3 %
Health Care	0,1 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.8%, hvorav 3.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

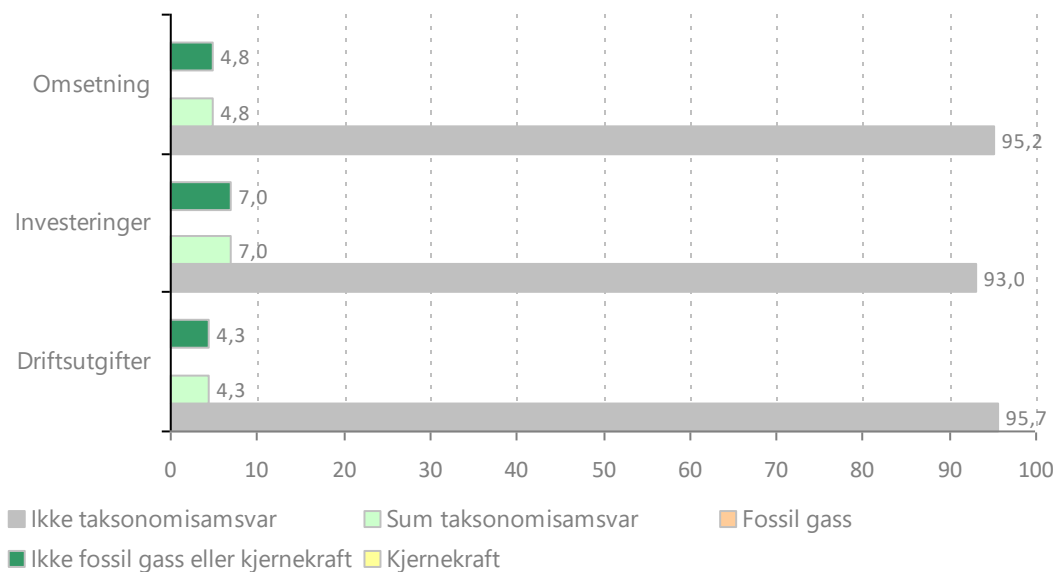
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

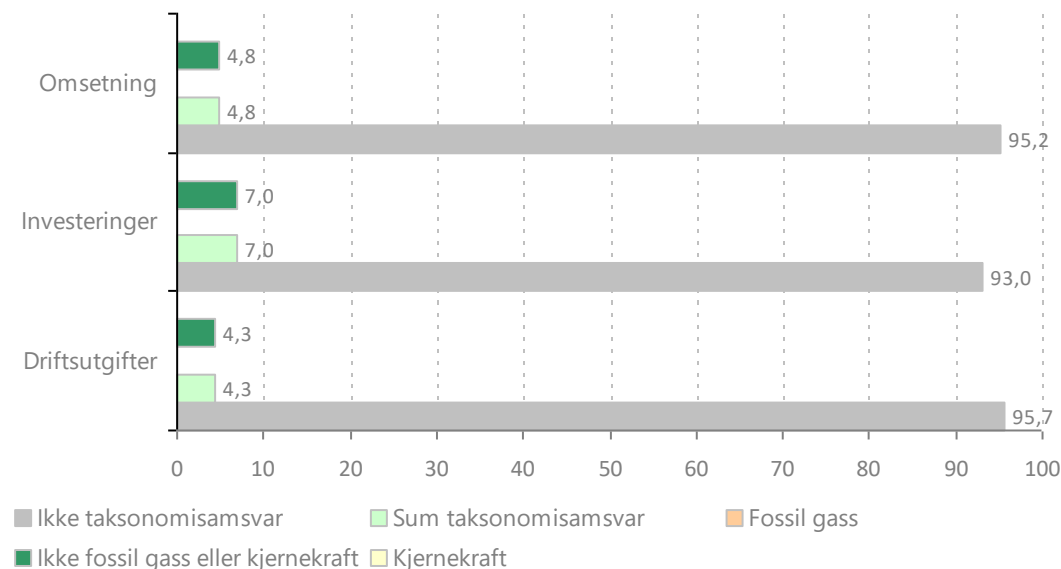
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,84 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,96 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,32 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,84 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,96 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,32 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 1.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.6%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 4.6%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 14.4%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 24.8%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 85 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 1176 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 19 forslag, der miljø og diverse representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 97% av tiden, mens 3% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var olje, gass og forbruksbrensel med 13 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 47 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 22 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til aspekter, hvor det var mest fokus på ESG.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Norge Pensjon

LEI-nummer: 54930030PWJP018Q2O70

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 47.2%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Norge Pensjon	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	32 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Norge Pensjon	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	18 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?
Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningene var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	66375	87%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	903	87%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	1436	87%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	18.69%	87%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	97%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	1.45%	87%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	38.26%	89%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	87%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Schibsted ASA	Communications	7,8 %	Norway
Equinor ASA	Energy	7,3 %	Norway
Mowi ASA	Consumer Staples	5,9 %	Norway
Salmar ASA	Consumer Staples	5,2 %	Norway
Kongsberg Gruppen ASA	Industrial	4,9 %	Norway
Var Energi AS	Energy	4,8 %	Norway
Orkla ASA	Consumer Staples	4,5 %	Norway
Bakkafrost P/F	Consumer Staples	4,4 %	Norway
DNB Bank ASA	Financial	4,0 %	Norway
Norsk Hydro ASA	Materials	3,9 %	Norway

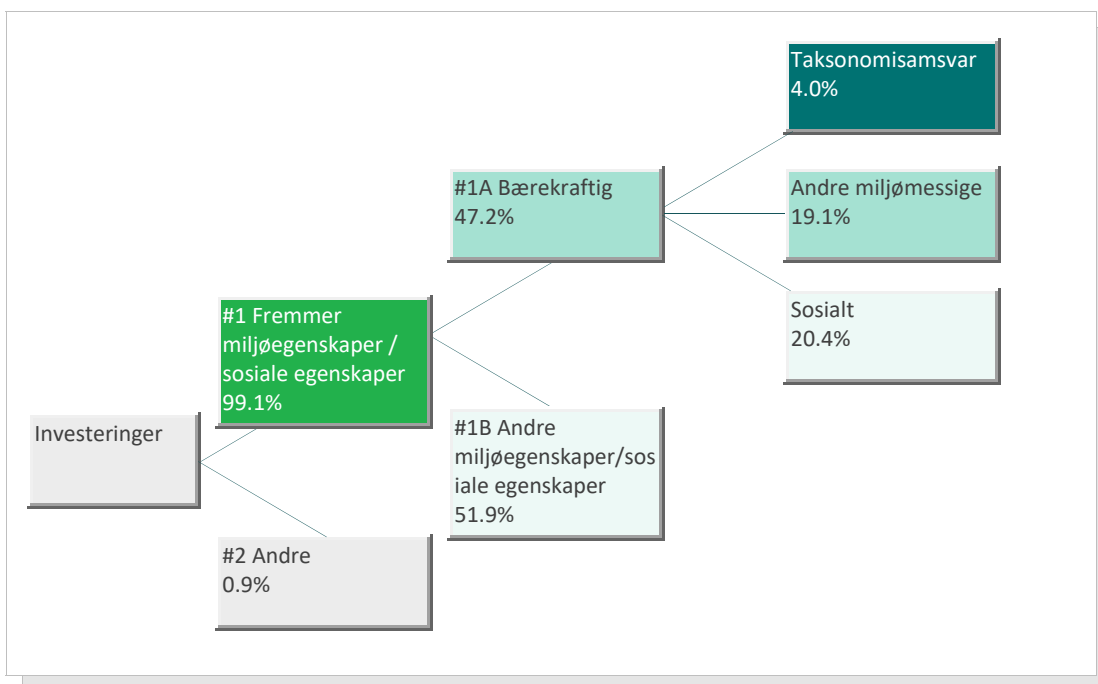


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.1% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 47.2% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 26.9% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 20.4% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.9%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Energy*	29,0 %
Consumer Staples	23,5 %
Industrials	14,0 %
Financials	9,5 %
Communication Services	7,8 %
Materials	6,5 %
Information Technology	5,1 %
Consumer Discretionary	2,2 %
Utilities	1,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.0%, hvorav 3.7% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

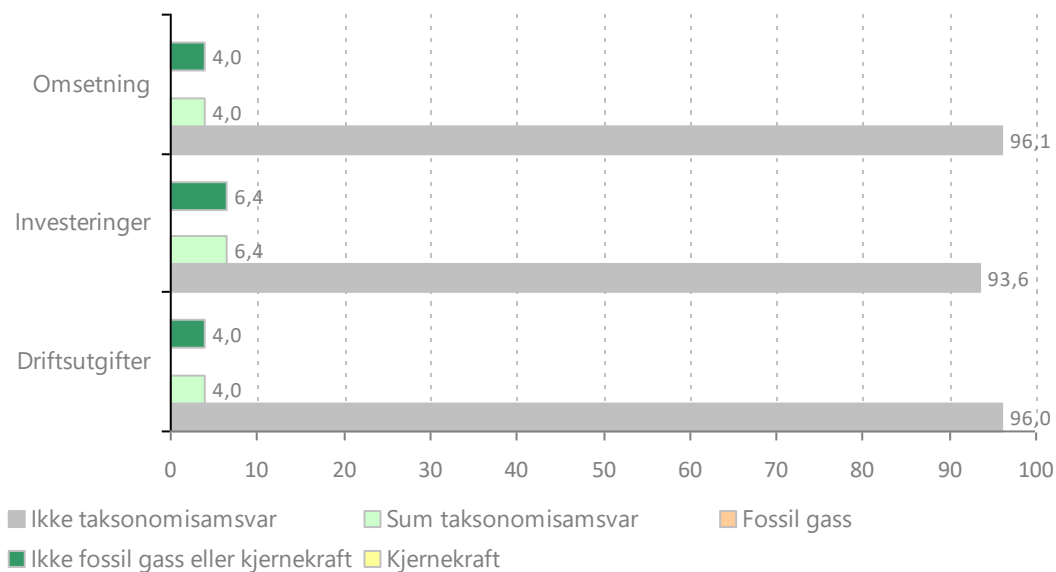
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

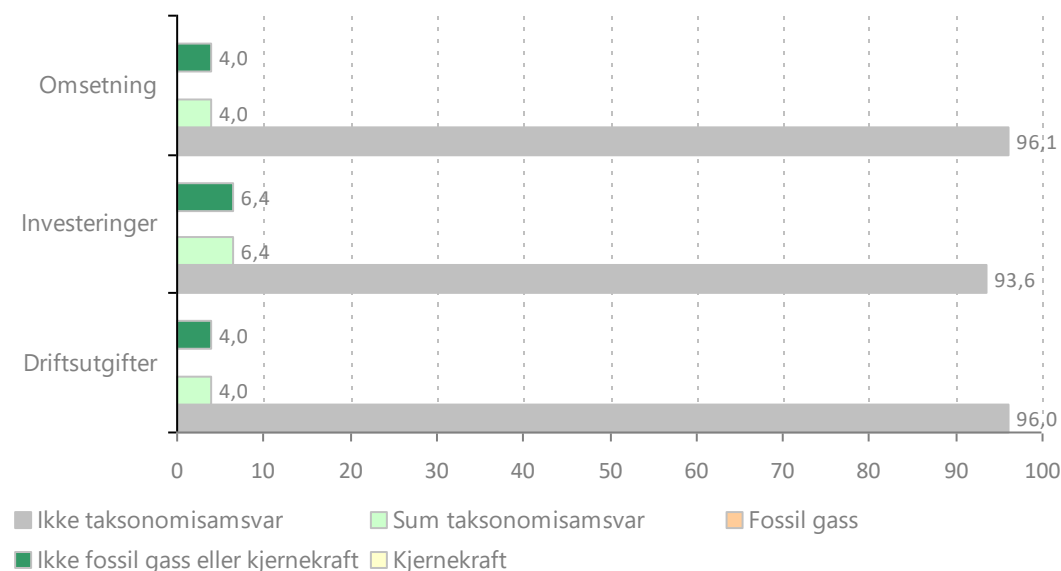
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,95 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,43 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,97 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,95 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,43 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,97 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.5%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 4.6%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 19.1%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 20.4%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 63 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 805 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 11 forslag, der miljø og diverse representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 97% av tiden, mens 3% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var olje, gass og forbruksbrensel med 15 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 45 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med selskaper relevante for fondets investeringsunivers. De fleste dialogene var relatert til styringsmessige aspekter, hvor det var mest fokus på human kapital og ESG-rapportering.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Norge

LEI-nummer: 549300O0YHWRAJFV5171

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 49.7%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Norge	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	28 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Norge	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	33 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	978786	86%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	968	86%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	1335	87%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	16.06%	86%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	99%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	2.76%	86%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	41.12%	88%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	86%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Mowi ASA	Consumer Staples	8,9 %	Norway
Var Energi AS	Energy	7,2 %	Norway
Schibsted ASA	Communications	7,1 %	Norway
Aker BP ASA	Energy	4,8 %	Norway
DOF Service AS	Energy	4,8 %	Norway
Equinor ASA	Energy	4,5 %	Norway
Yara International ASA	Materials	4,4 %	Norway
Nordea Bank	Financial	3,5 %	Finland
Storebrand ASA	Financial	3,5 %	Norway
Bakkafrost P/F	Consumer Staples	3,4 %	Norway

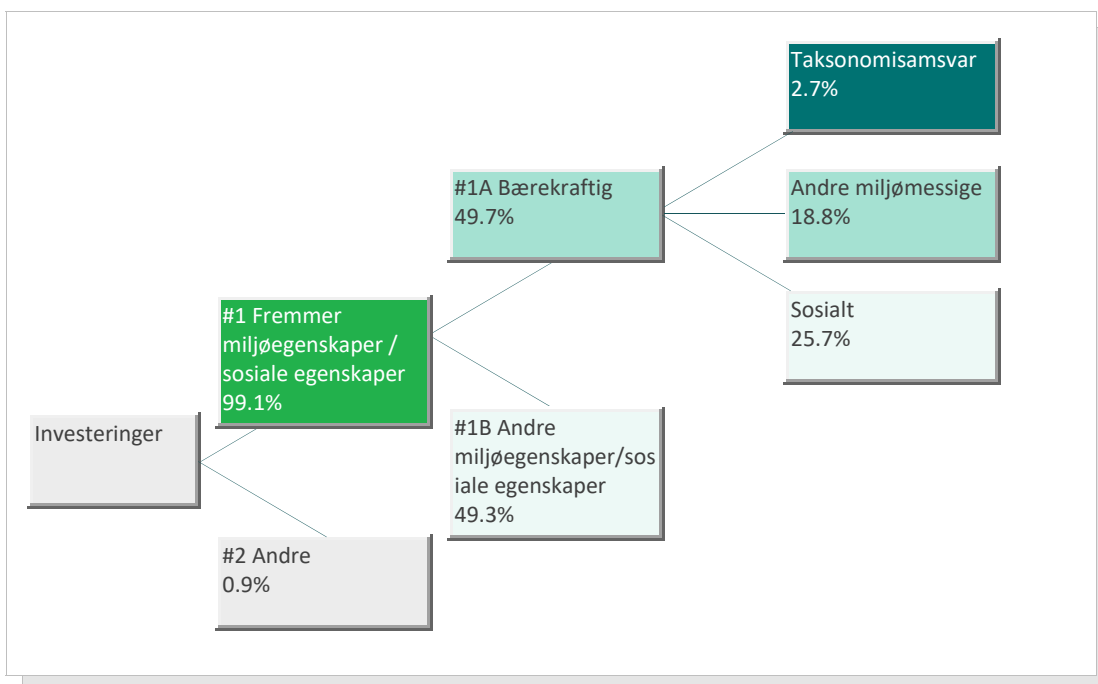


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.1% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 49.7% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 24.1% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 25.7% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.9%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Energy*	28,7 %
Financials	16,4 %
Consumer Staples	15,8 %
Industrials	11,3 %
Communication Services	9,4 %
Materials	7,0 %
Information Technology	5,1 %
Consumer Discretionary	2,6 %
Utilities*	1,8 %
Real Estate	1,1 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 2.7%, hvorav 2.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

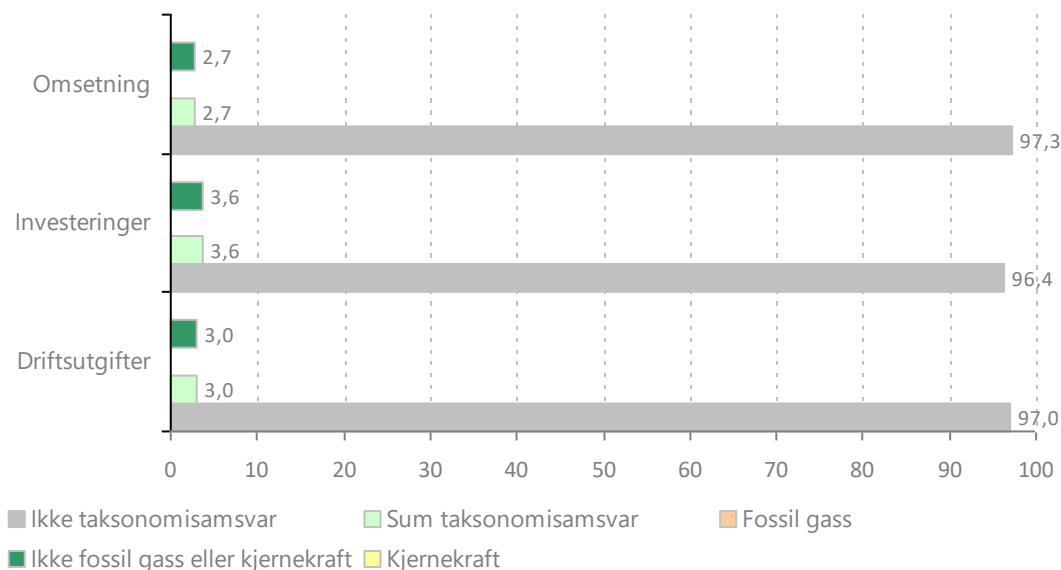
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

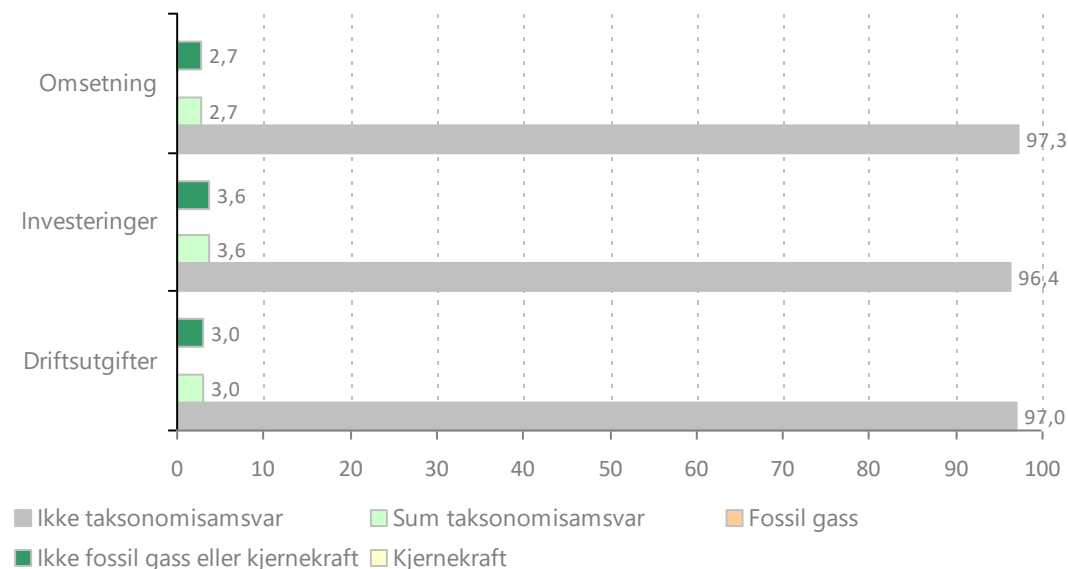
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,66 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,64 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,99 %

Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,66 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,64 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,99 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.2%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 5.7%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 18.8%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 25.7%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 71 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 1037 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 16 forslag, der miljø og diverse representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 98% av tiden, mens 2% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var olje, gass og forbruksbrensel med 12 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 56 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 26 selskaper som fondet har vært investert i i løpet av 2024. De fleste dialogene var relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og hav. For eksempel har porteføljeforvalterne hatt dialog med porteføljeselskapet Yara angående utslippsreduksjoner i produktporteføljen. De har også vært i dialog med Elopak, som er et selskap som arbeider med å identifisere nye løsninger for innpakning og emballasje. Selskapet tilbyr blant annet emballasje som er mindre ressurkrevende å produsere, og lettere å resirkulere.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Norge Selektiv

LEI-nummer: 549300ZF1BVVRJJ5XN43

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 46.9%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Norge Selektiv	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	32 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Norge Selektiv	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	18 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?
Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	479351	89%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	1029	89%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	1563	89%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	21.60%	89%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	97%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	1.41%	89%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	38.20%	91%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	89%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Equinor ASA	Energy	10,5 %	Norway
Schibsted ASA	Communications	7,8 %	Norway
Mowi ASA	Consumer Staples	5,9 %	Norway
Salmar ASA	Consumer Staples	5,2 %	Norway
Kongsberg Gruppen ASA	Industrial	4,9 %	Norway
Orkla ASA	Consumer Staples	4,5 %	Norway
Bakkafrost P/F	Consumer Staples	4,4 %	Norway
Var Energi AS	Energy	4,2 %	Norway
DNB Bank ASA	Financial	4,0 %	Norway
Norsk Hydro ASA	Materials	3,8 %	Norway

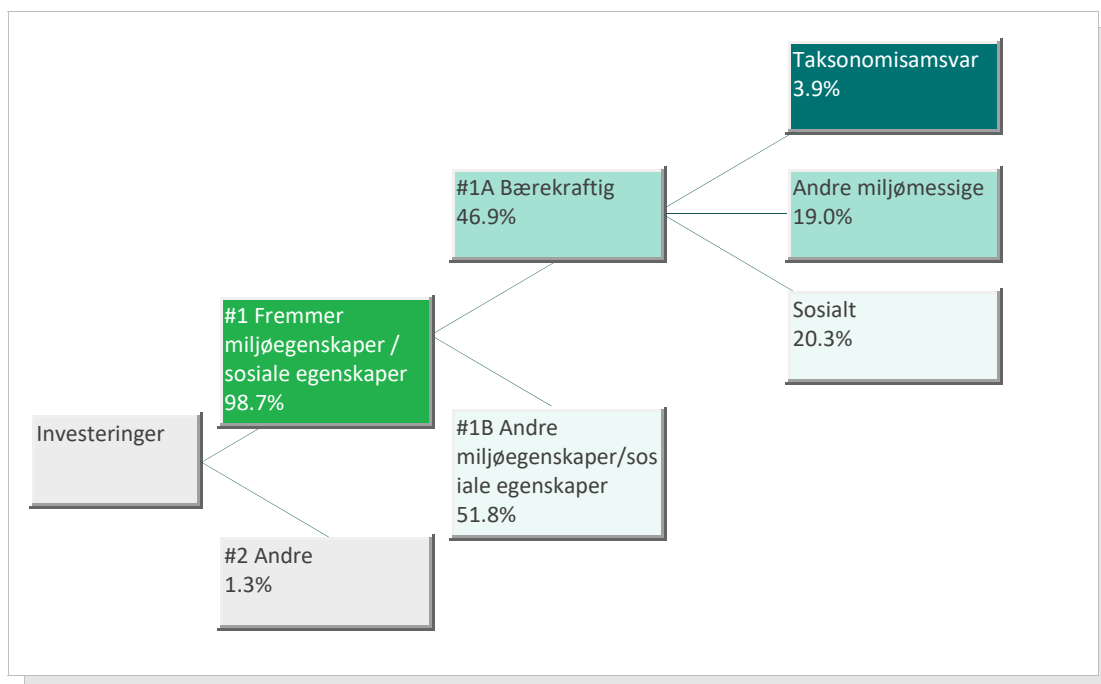


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 98.7% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 46.9% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 26.6% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 20.3% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 1.3%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Energy*	29,7 %
Consumer Staples	23,3 %
Industrials	13,5 %
Financials	9,5 %
Communication Services	7,8 %
Materials	6,5 %
Information Technology	5,1 %
Consumer Discretionary	2,2 %
Utilities	1,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.9%, hvorav 3.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

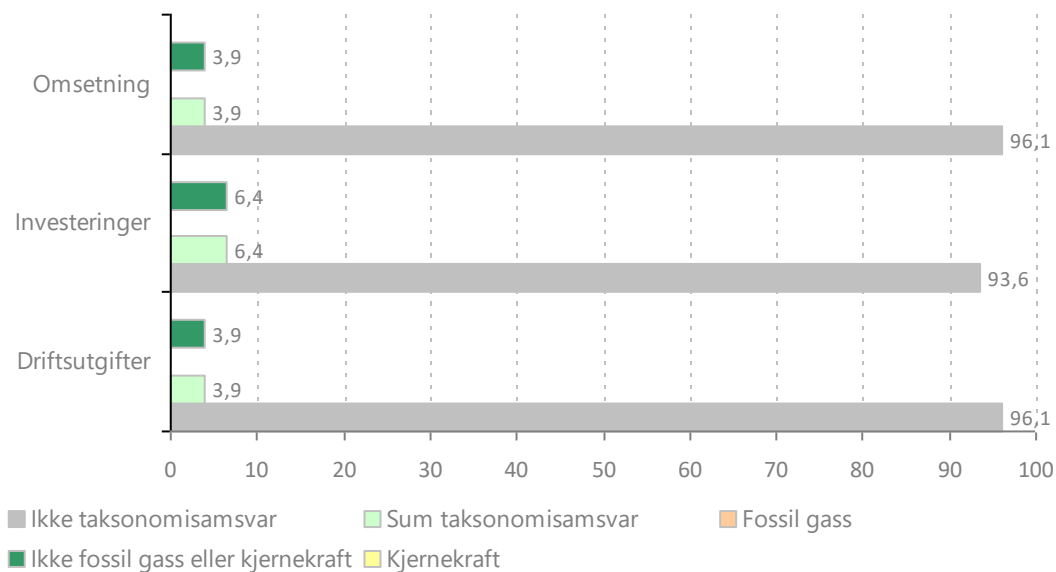
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

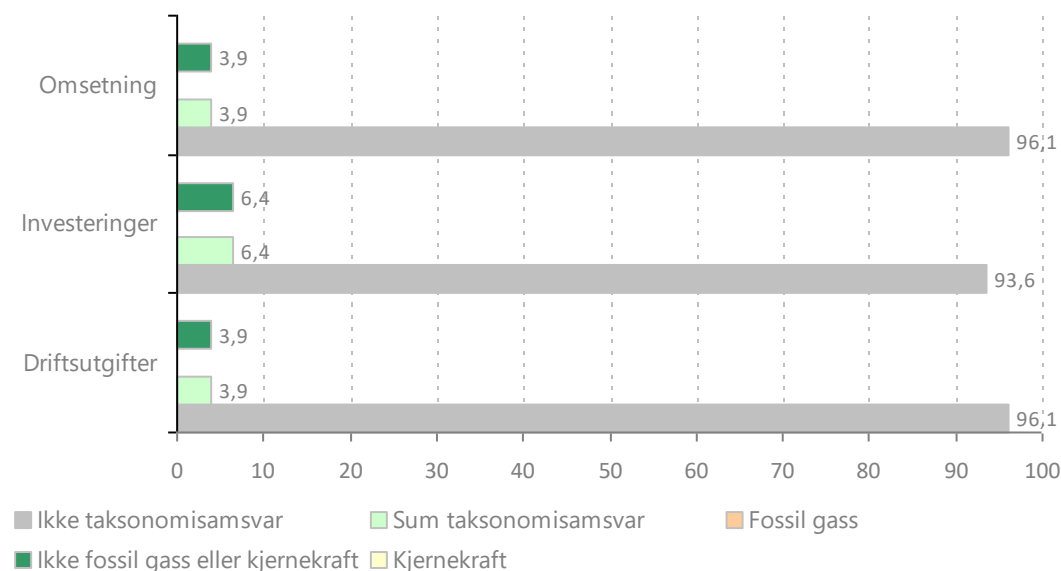
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,88 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,36 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,90 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,88 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,36 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,90 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.5%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 4.6%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 19%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 20.3%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 62 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 786 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 11 forslag, der miljø og diverse representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 97% av tiden, mens 3% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var olje, gass og forbruksbrensel med 14 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 45 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med selskaper relevante for fondets investeringsunivers. De fleste dialogene var relatert til styringsmessige aspekter, hvor det var mest fokus på human kapital og ESG-rapportering.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Obligasjon 20

LEI-nummer: 549300UUX8CREAQM5S69

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 36.2%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Obligasjon 20	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	1 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	3	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

31.12.2023	DNB Obligasjon 20	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	0 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	1	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

31.12.2022	DNB Obligasjon 20	Datakilde
ESG Score	7,23	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningene var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	4209	41%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	44	41%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	349	45%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	45%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	90%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	5.53%	45%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	45%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	Financial	6,9 %	Norway
BN Bank ASA	Financial	6,8 %	Norway
Sparebanken 1 Østlandet	Financial	6,1 %	Norway
Swedbank AB	Financial	4,8 %	Sweden
Danske Bank A/S	Financial	4,7 %	Denmark
Sparebank 1 Helgeland	Financial	4,5 %	Norway
Sparebanken Øst	Financial	3,7 %	Norway
Sparebank 1 Nordmøre	Financial	3,7 %	Norway
Pareto Bank ASA	Financial	3,6 %	Norway
Nordea Bank	Financial	3,4 %	Finland

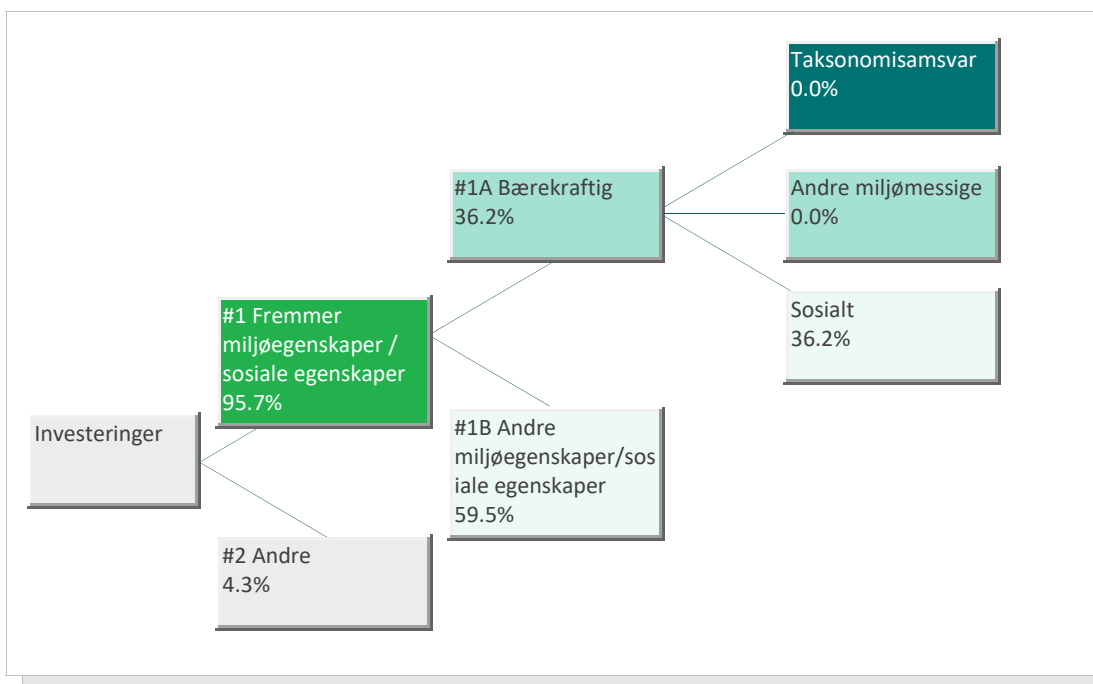


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 95.7% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 36.2% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 36.2% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 4.3%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial	88,4 %
Government	3,0 %
Other	2,3 %
Consumer, Non-cyclical	1,4 %



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.0%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

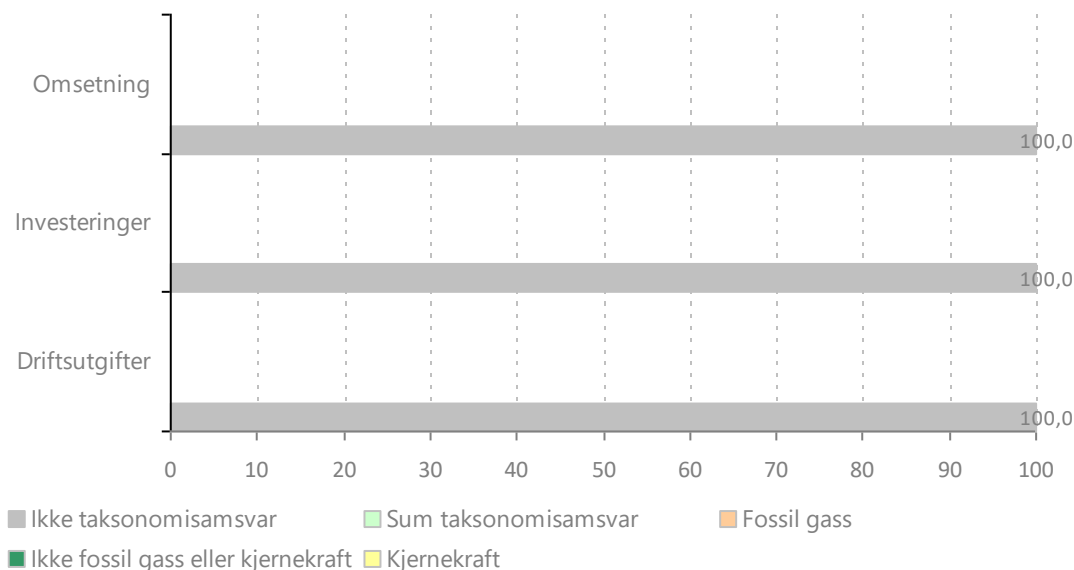
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

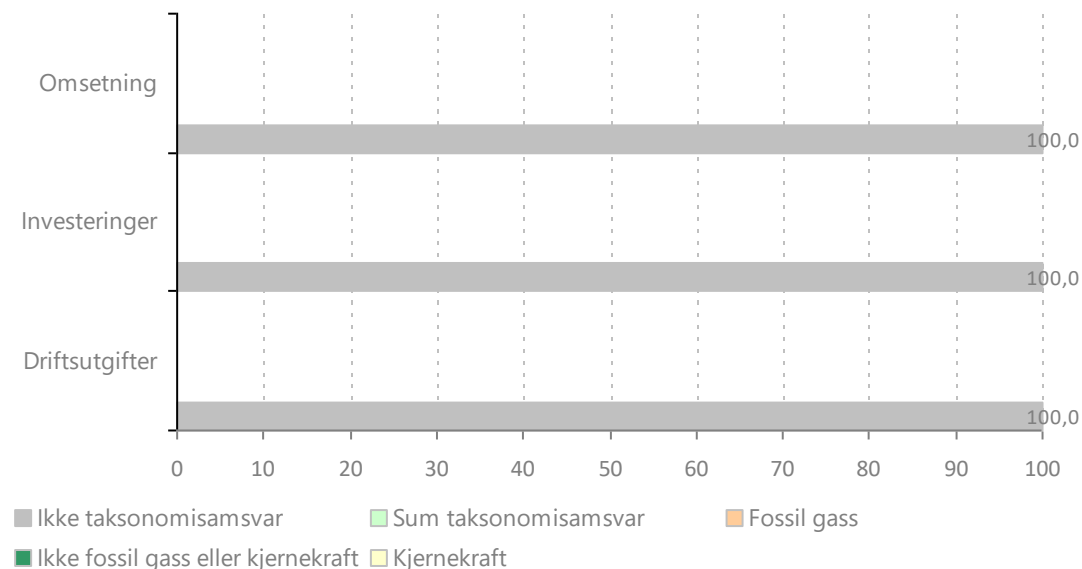
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 36.2%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 3 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. Dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt naturmangfold og klimaendringer, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 15 bank- og industriutstedere, hovedsaklig rundt miljømessige aspekter. Temaene vi har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPI'er som benyttes har vært diskutert.

Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, blant annet, om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Porteføljeforvalterne har også vært innom temaer som naturmangfold, dyrehelse og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Obligasjon Norden

LEI-nummer: 549300MF1GUNPGYKMZ24

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 36.2%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Obligasjon Norden	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	25 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	17	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel av porteføljen investert i grønne obligasjoner	25 %	Intern vurdering
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	2 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.



Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode

Fond

31.12.2023	DNB Obligasjon Norden	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	18 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	11	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel av porteføljen investert i grønne obligasjoner	30 %	Intern vurdering
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode

Fond

31.12.2022	DNB Obligasjon Norden	Datakilde
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	9,33	MSCI ESG Research
Prosentandel av porteføljen investert i grønne obligasjoner	26,57 %	Bloomberg og intern vurdering

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.



Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde

vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevels mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



*Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?
Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	44839	71%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	246	71%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	482	77%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1.52%	78%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	85%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	7.97%	78%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	78%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	1%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	Financial	6,7 %	Norway
Länsförsäkringar Bank AB	Financial	4,2 %	Sweden
Sparebanken 1 Østlandet	Financial	3,1 %	Norway
DNB Bank ASA	Financial	2,8 %	Norway
Swedbank AB	Financial	2,3 %	Sweden
City of Oslo Norway	Government	2,3 %	Norway
SpareBank 1 SMN	Financial	2,2 %	Norway
Nykredit Realkredit A/S	Financial	2,0 %	Denmark
Ellevio AB	Utilities	1,9 %	Sweden
Fastighets AB Balder	Financial	1,9 %	Sweden

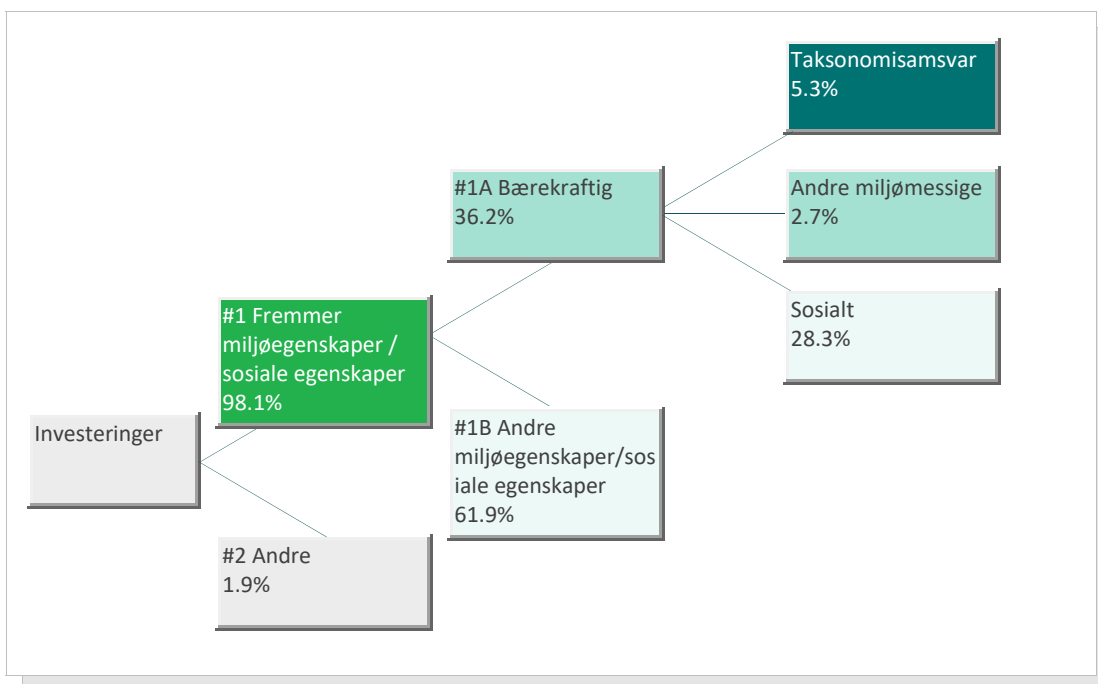


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 98.1% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 36.2% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 7.9% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.3% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 1.9%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial*	57,7 %
Consumer, Non-cyclical	8,9 %
Utilities	8,2 %
Industrial	8,1 %
Government	5,9 %
Communications	4,1 %
Consumer, Cyclical	3,0 %
Energy*	1,6 %
Basic Materials	0,8 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 5.3%, hvorav 5.1% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.1% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

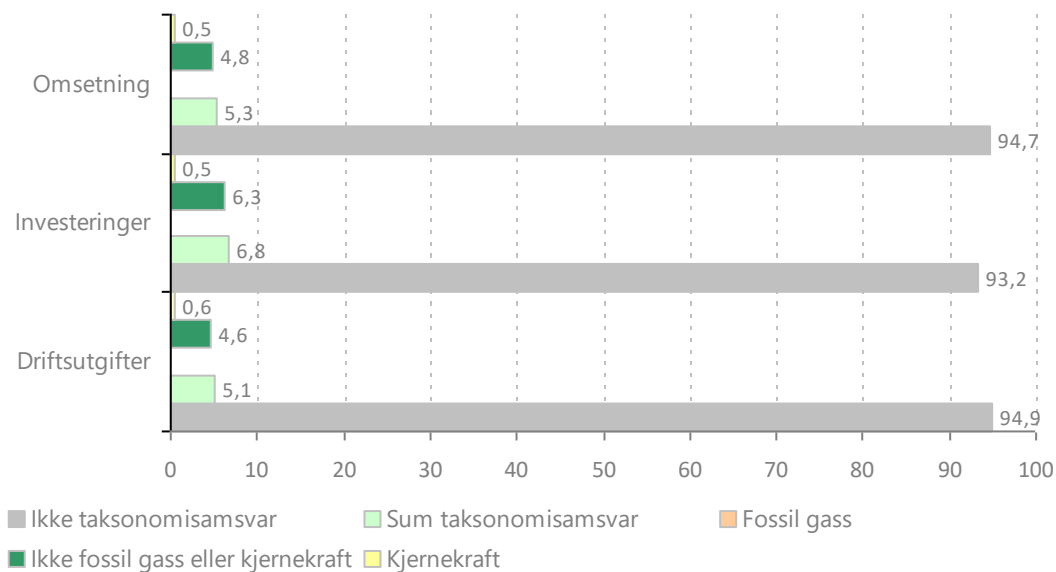
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

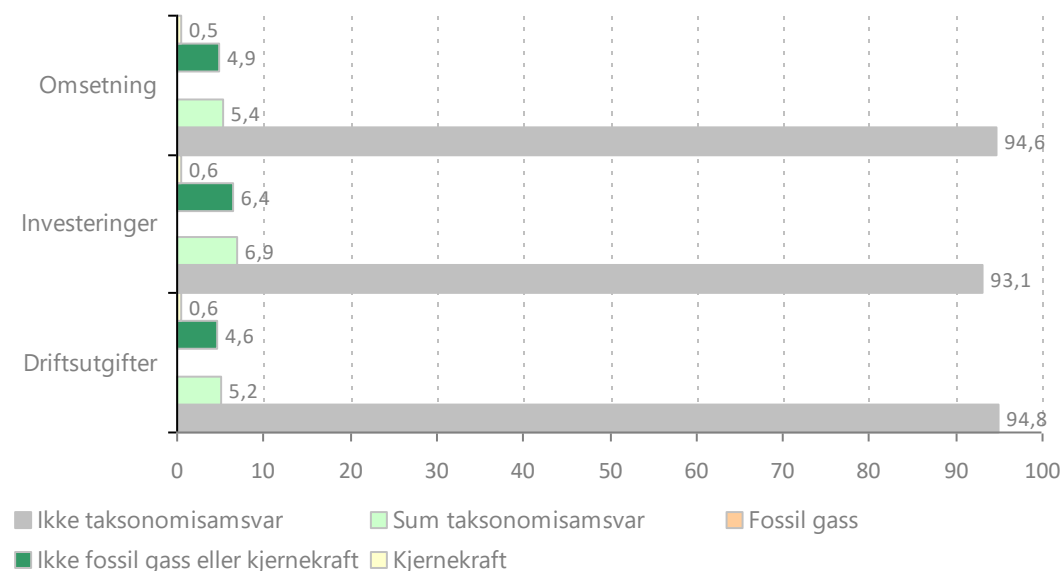
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,79 %
Omsetning	Kjernekraft	0,54 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,26 %
Investeringer	Kjernekraft	0,54 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,55 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,56 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,86 %
Omsetning	Kjernekraft	0,54 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,36 %
Investeringer	Kjernekraft	0,55 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,62 %
Driftsutgifter	Kjernekraft	0,56 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.7%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 2.4%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 3.1%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 2.7%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.3%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 25 dialoger med selskaper som fondet har vært investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt vann og hav, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 15 bank- og industriutstedere, hovedsakelig rundt miljømessige aspekter. Temaene vi har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPI'er som benyttes har vært diskutert.

Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånsporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, blant annet, om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Porteføljeforvalterne har også vært innom temaer som naturmangfold, dyrehelse og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Blant annet har porteføljeforvalterne hatt dialog med oppdrettsselskapet MOWI hvor lakseindustriens utfordringer knyttet til fiskehelse som følge av for eksempel lakselus og manetangrep, og i hvilken grad løsningen var i lukkede vs åpne produksjonsanlegg.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Obligasjon

LEI-nummer: 549300S4EDNXPUN7853

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 47.7%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Fondet ekskluderer selskaper med høye utslipp, men har mulighet til å investere i grønne obligasjoner fra slike selskaper.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Obligasjon	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	8 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	24	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

31.12.2023	DNB Obligasjon	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	5 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	17	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 5% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

31.12.2022	DNB Obligasjon	Datakilde
ESG Score	7,25	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet bruker både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Geografi: Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket (PAI 16).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningene var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	434303	63%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	286	63%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	552	73%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.36%	75%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, samt utvidede, fondsspesifikke , kriterier, og investerte ikke i selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 5 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde en klar transisjonsplan klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 5%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	90%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	2.65%	75%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	75%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Sparebank 1 Sør-Norge ASA	Financial	8,3 %	Norway
SpareBank 1 SMN	Financial	6,9 %	Norway
Danske Bank A/S	Financial	4,8 %	Denmark
Sparebanken 1 Østlandet	Financial	4,1 %	Norway
Swedbank AB	Financial	3,6 %	Sweden
Nordea Bank	Financial	3,5 %	Finland
DNB Bank ASA	Financial	3,4 %	Norway
Sparebanken Vest	Financial	3,2 %	Norway
Entra ASA	Financial	3,1 %	Norway
Sparebanken Sør	Financial	2,5 %	Norway

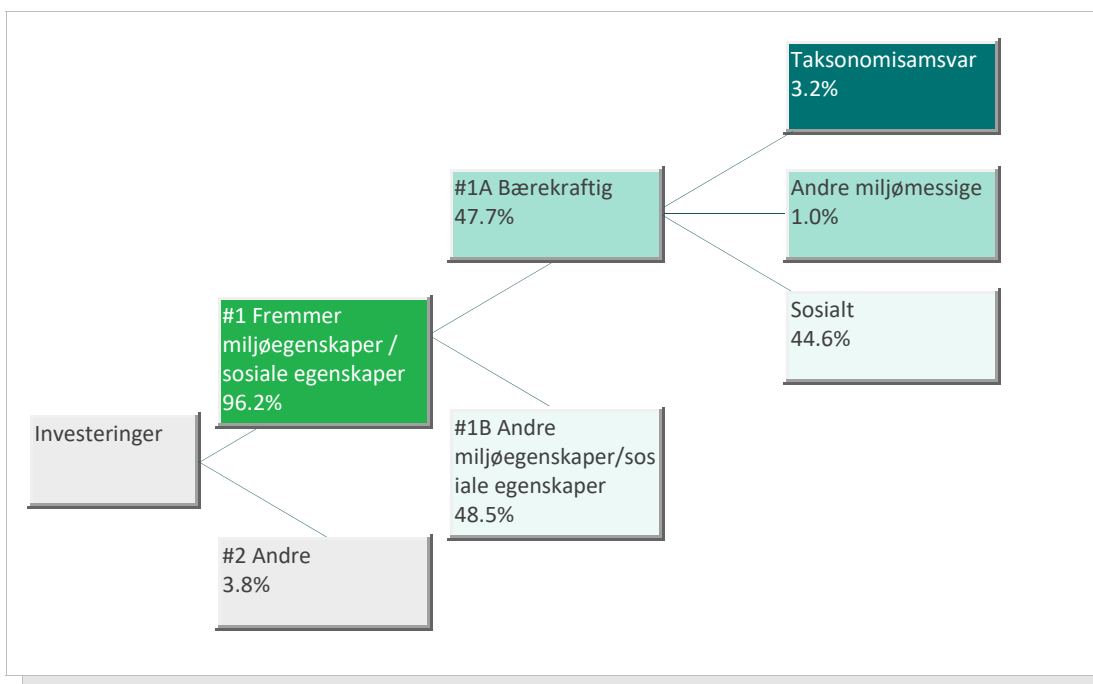


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 96.2% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 47.7% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 3.1% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 44.6% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 3.8%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial*	78,6 %
Utilities	5,7 %
Consumer, Non-cyclical	3,1 %
Industrial	2,8 %
Basic Materials	1,9 %
Energy	1,8 %
Communications	1,4 %
Consumer, Cyclical	0,8 %
Government	0,3 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.2%, hvorav 2.9% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐

Ja

☐

I fossil gass

☐

I kjernekraft

☒

Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

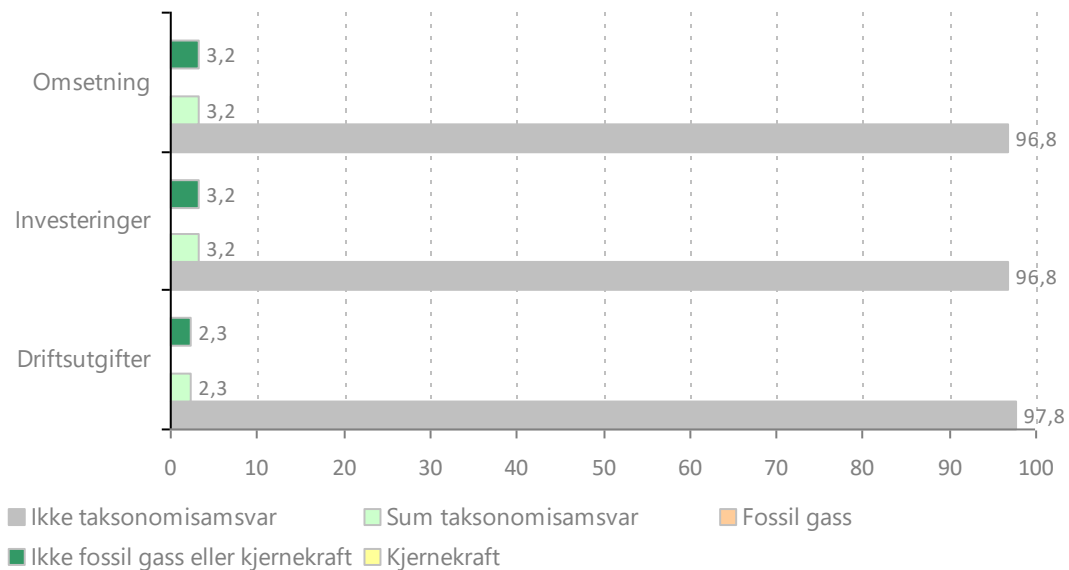
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

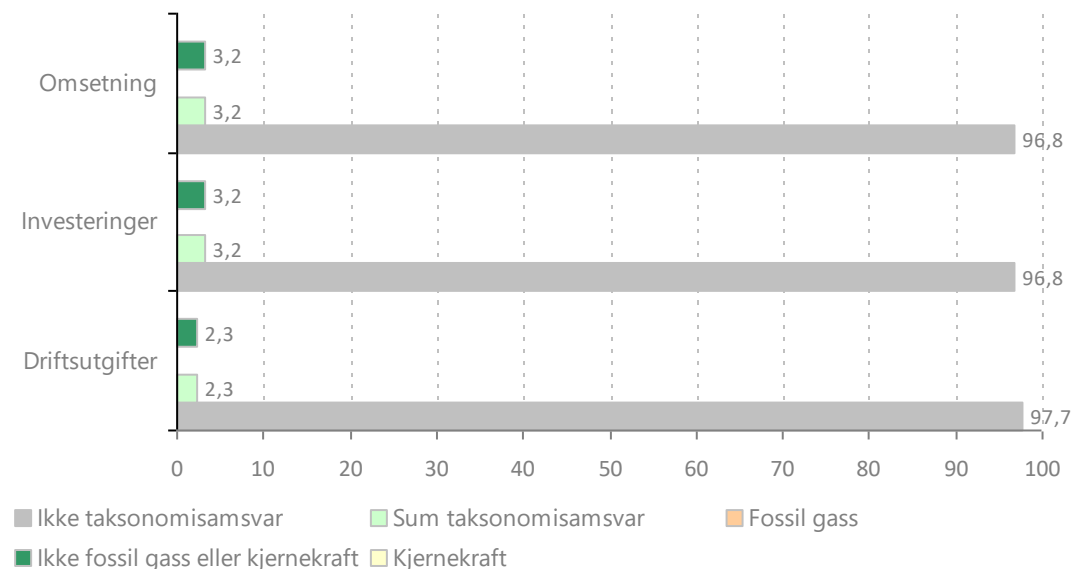
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,19 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,20 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,25 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,20 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,21 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,26 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.4%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.1%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 2.2%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 1%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 44.6%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 24 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt vann og klimaendringer, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 15 bank- og industriutstedere, hovedsakelig rundt miljømessige aspekter. Temaene vi har vært innom har blant annet vært grønne rammeverk og bærekraftsstrategier hvor overlapp med EU taksonomien og hvilke KPI'er som benyttes har vært diskutert.

Utslippsmåling har vært et gjentakende tema, hvor det for banker spesielt handler om hvordan man skal sikre måling av utlånporteføljen. For andre selskaper har diskusjonene dreid seg mer om mål om utslippsreduksjon, blant annet, om de er gode nok og hvordan de skal oppnås.

Porteføljeforvalterne har også vært innom temaer som naturmangfold, dyrehelse og naturrisiko i diskusjonene med utstedere.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB OBX

LEI-nummer: 549300LFM KO0N70SC128

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 49.7%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB OBX	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	38 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige

mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningene var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	191398	97%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	1575	97%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	2030	97%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	24.73%	97%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	99%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	97%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorruptjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	41.28%	97%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	97%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Equinor ASA	Energy	14,8 %	Norway
DNB Bank ASA	Financial	10,5 %	Norway
Kongsberg Gruppen ASA	Industrial	9,0 %	Norway
Mowi ASA	Consumer Staples	6,9 %	Norway
Norsk Hydro ASA	Materials	6,5 %	Norway
Telenor ASA	Communications	6,3 %	Norway
Orkla ASA	Consumer Staples	5,9 %	Norway
Aker BP ASA	Energy	5,6 %	Norway
Storebrand ASA	Financial	4,4 %	Norway
Yara International ASA	Materials	4,0 %	Norway

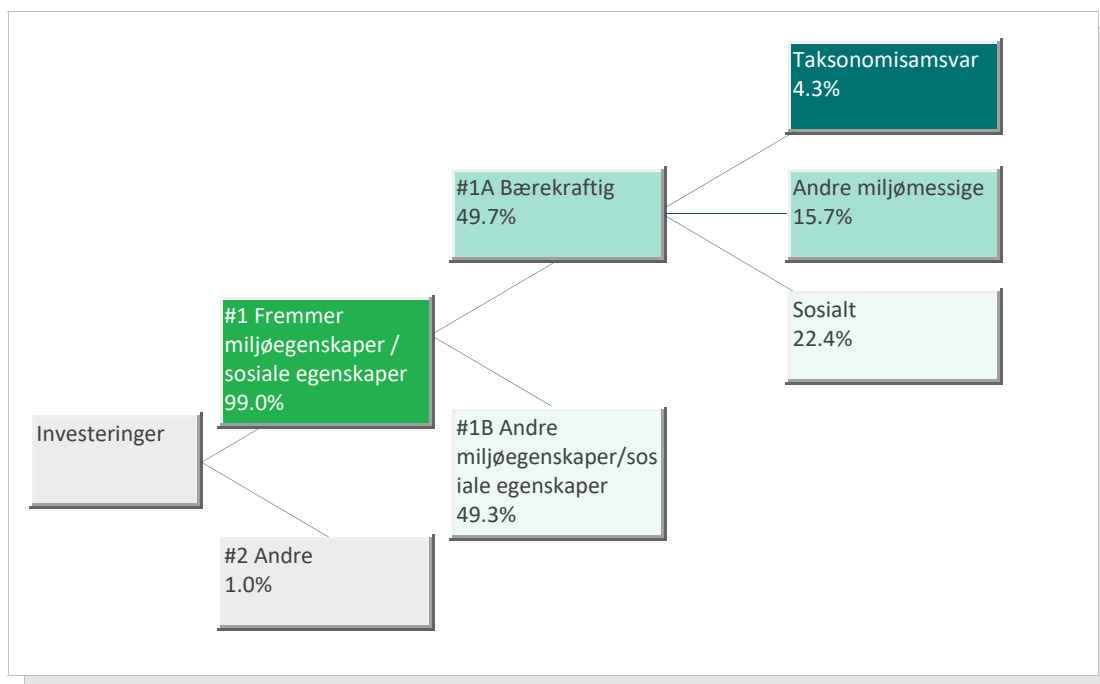


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 49.7% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 27.3% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 22.4% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 1%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Energy*	31,1 %
Financials	18,1 %
Consumer Staples	16,0 %
Industrials	15,5 %
Materials	10,5 %
Communication Services	6,3 %
Information Technology	1,4 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4.3%, hvorav 2.6% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

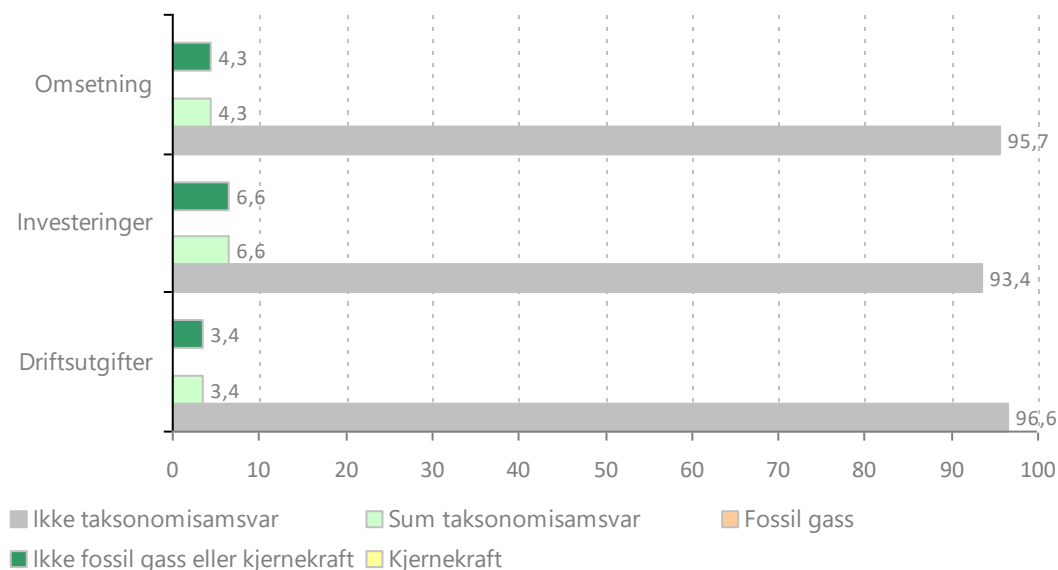
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

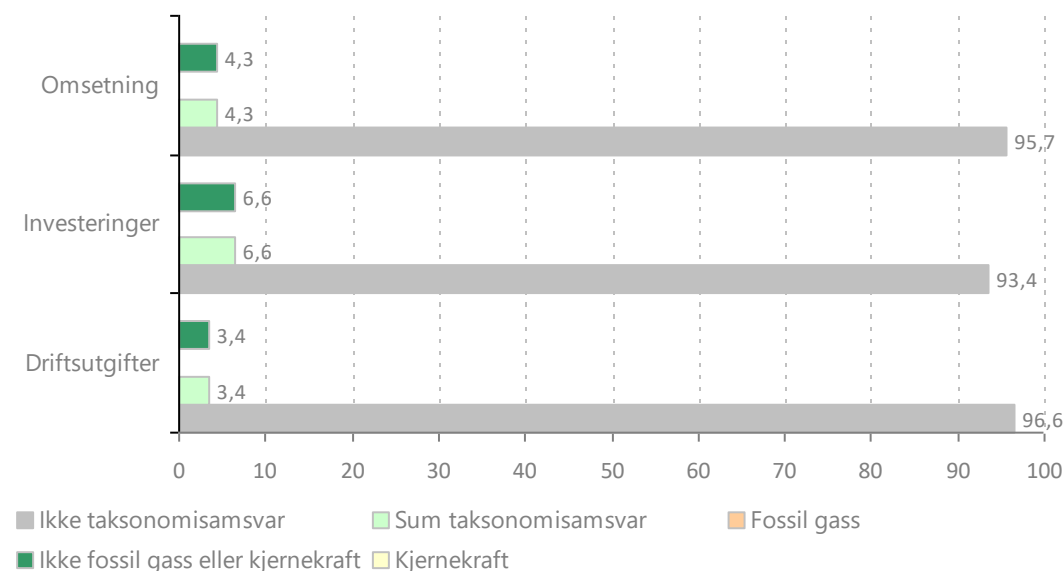
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,28 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,58 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,44 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	4,28 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,58 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	3,44 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 1.8%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.5%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 15.7%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 22.4%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 34 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 465 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 13 forslag, der miljø og diverse representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 98% av tiden, mens 2% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var olje, gass og forbruksbrensel med 10 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 32 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 14 selskaper som fondet har vært investert i i løpet av 2024. De fleste dialogene var relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og naturmangfold.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB OMF

LEI-nummer: 549300VG83UCNF1CAD02

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi JK

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 0%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB OMF	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet gjorde ingen bærekraftige investeringer i referanseperioden (01.01.24-31.12-24).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet gjorde ingen bærekraftige investeringer i referanseperioden (01.01.24-31.12-24), det er derfor ikke relevant for fondet å rapportere på hvordan de bærekraftige investeringene ikke forårsaket betydelig skade.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant, fondet gjorde ingen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant, fondet gjorde ingen bærekraftige investeringer i referanseperioden.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	1229	43%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	32	43%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	499	43%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	43%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som selskapsdialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	96%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	43%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	43%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	Financial	14,4 %	Norway
SSB Boligkreditt AS	Financial	12,1 %	Norway
OBOS Boligkreditt AS	Financial	11,6 %	Norway
Sparebanken Sør Boligkreditt AS	Financial	11,0 %	Norway
Fana Sparebank Boligkreditt AS	Financial	9,6 %	Norway
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	Financial	7,2 %	Norway
Verd Boligkreditt AS	Financial	6,8 %	Norway
Stadshypotek AB	Financial	4,9 %	Sweden
Møre Boligkreditt AS	Financial	4,8 %	Norway
Eika Boligkreditt AS	Financial	4,8 %	Norway

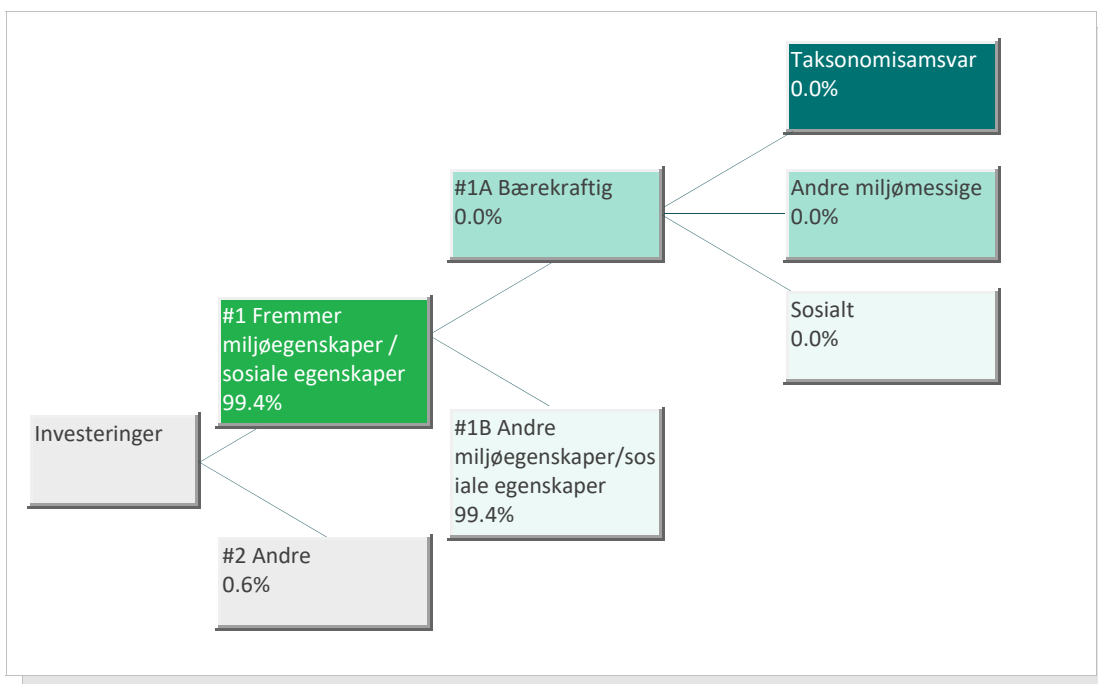


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.4% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 0% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 0% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 0.6%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjestående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial	99,5 %



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.0%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

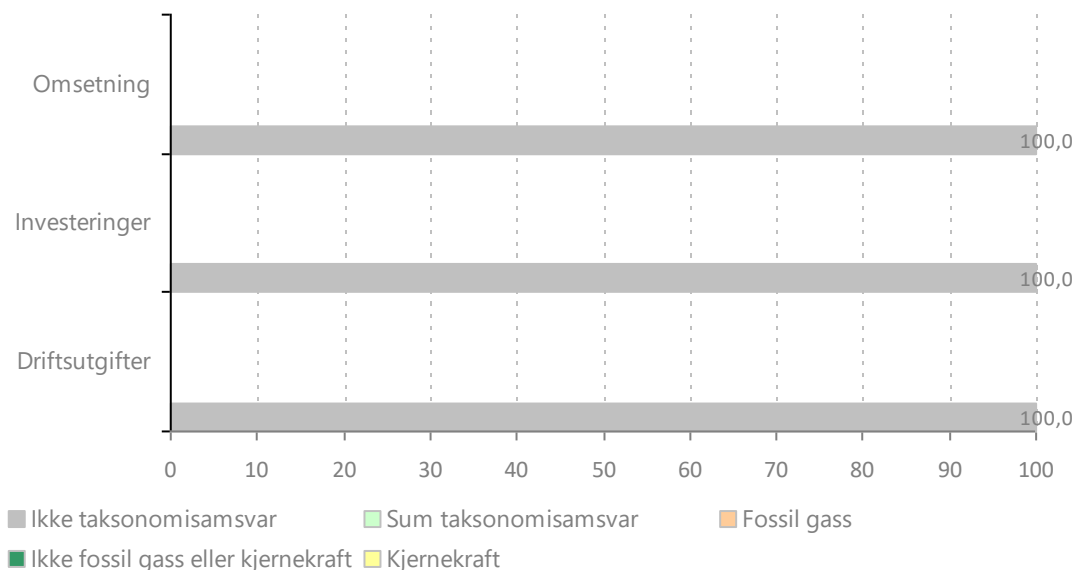
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

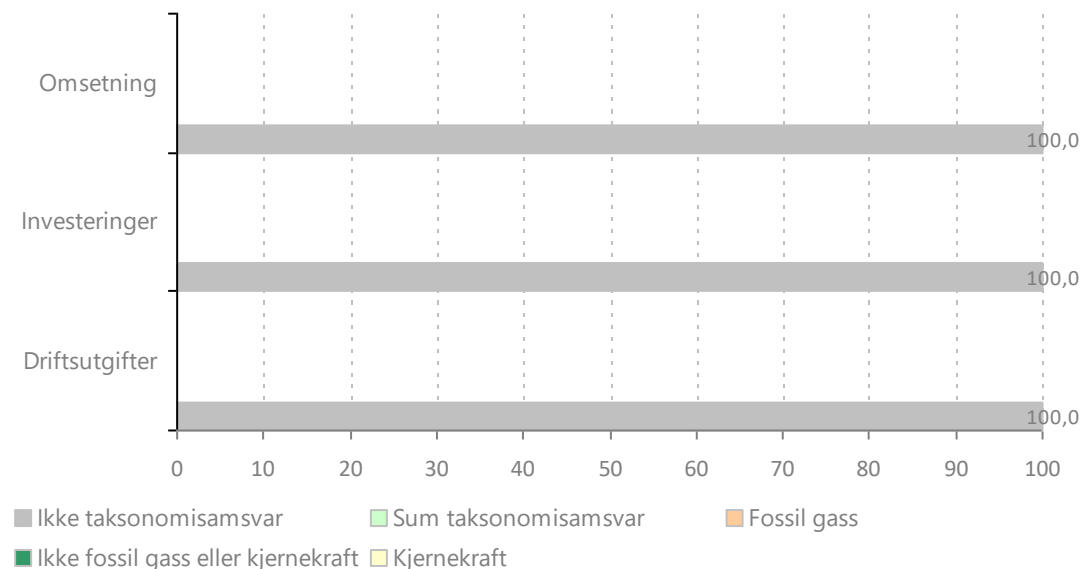
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner* (%)



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 0%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 0%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

Fondet oppnådde de miljømessige og sosiale egenskapene i referanseperioden ved å sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer.



Referanseindekser er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB SMB

LEI-nummer: 5493004XJ3O3OSZQG61

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 25.2%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB SMB	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	4 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB SMB	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?
Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningene var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	62784	50%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	643	50%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	795	50%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	15.17%	45%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	93%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	15.31%	47%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	43.81%	60%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	47%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Pexip Holding ASA	Information Technology	6,7 %	Norway
Fjordkraft Holding ASA	Utilities	5,9 %	Norway
Link Mobility Group Holding ASA	Information Technology	4,9 %	Norway
Norbit ASA	Information Technology	4,6 %	Norway
Zalaris ASA	Industrial	4,4 %	Norway
Endur ASA	Industrial	4,3 %	Norway
Kitron ASA	Information Technology	4,0 %	Norway
Kid ASA	Consumer Discretionary	4,0 %	Norway
Mpc Container Ships AS	Industrial	3,8 %	Norway
Hexagon Composites ASA	Industrial	3,6 %	Norway

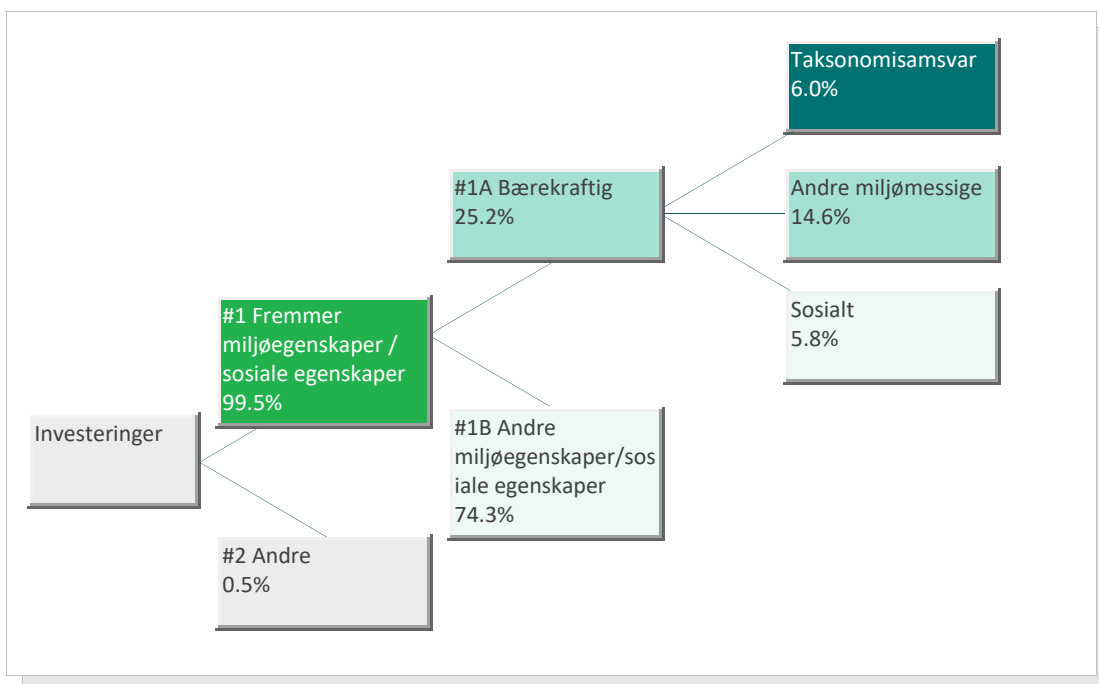


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.5% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 25.2% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 19.4% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 5.8% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.5%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Industrials*	36,0 %
Information Technology	27,8 %
Energy*	10,6 %
Consumer Staples	7,6 %
Utilities	7,4 %
Consumer Discretionary	6,3 %
Materials	2,8 %
Health Care	1,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 6.0%, hvorav 4.5% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

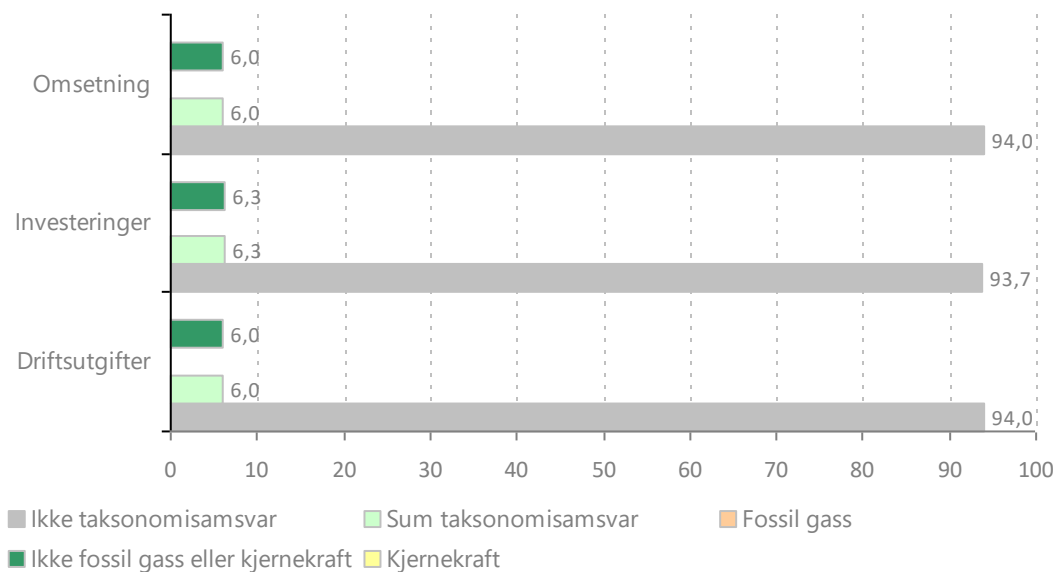
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

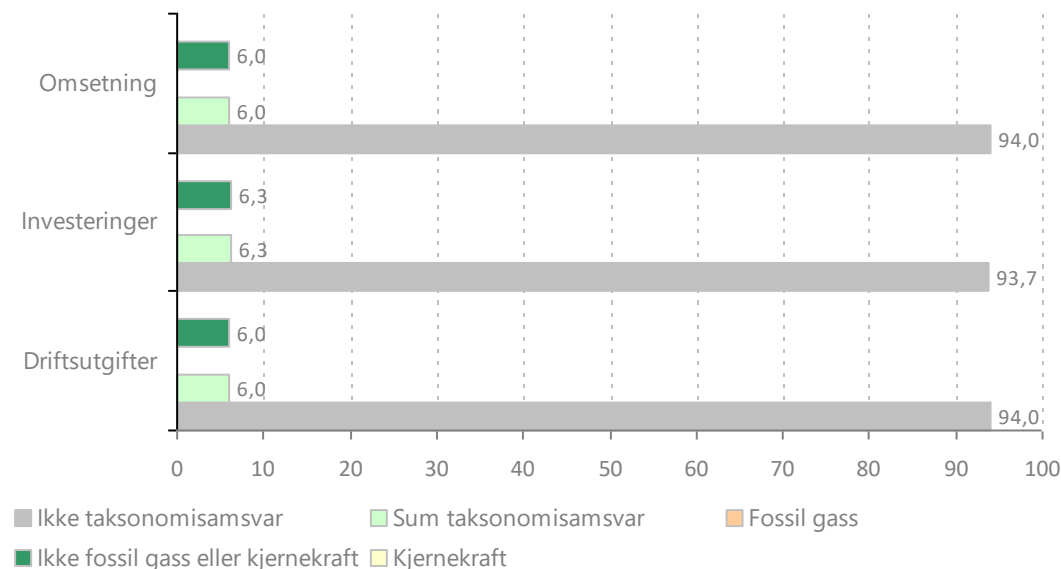
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,04 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,30 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,03 %

Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,04 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,30 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	6,03 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.1%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 3.7%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 3.5%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 14.6%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 5.8%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 71 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 824 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 0 forslag, der og representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 94% av tiden, mens 6% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var energitutstyr & tjenester med 19 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 27 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med selskaper relevante for fondets investeringsunivers. De fleste dialogene var relatert til styringsmessige aspekter, hvor det var mest fokus på human kapital og ESG-rapportering.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Spare 100

LEI-nummer:

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ X NEI

☒ X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 56%

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ X med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksjefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Spare 100	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	41 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige

mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsismekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	65165	96%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	546	96%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	1003	96%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	12.31%	96%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	96%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.47%	96%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	36.32%	96%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.01%	96%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	71,1 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	20,1 %	na
DNB Global Emerging Markets Indeks	Internal DNB Fund	7,3 %	na

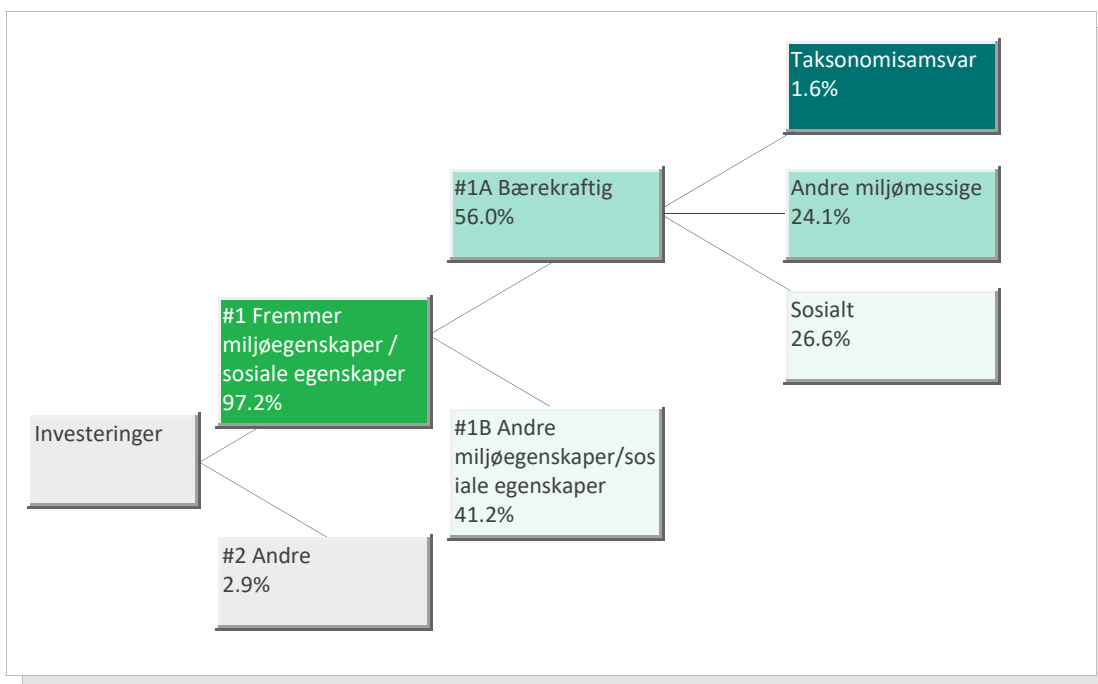


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 97.2% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 56% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 29.1% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 26.6% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 2.9%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology*	21,5 %
Financial (Equity)	16,9 %
Industrial	11,5 %
Consumer Discretionary*	9,4 %
Energy*	8,9 %
Communications	8,2 %
Health Care	7,8 %
Consumer Staples*	7,6 %
Materials*	4,5 %
Utilities*	2,1 %
Real Estate*	1,7 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.6%, hvorav 1.2% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

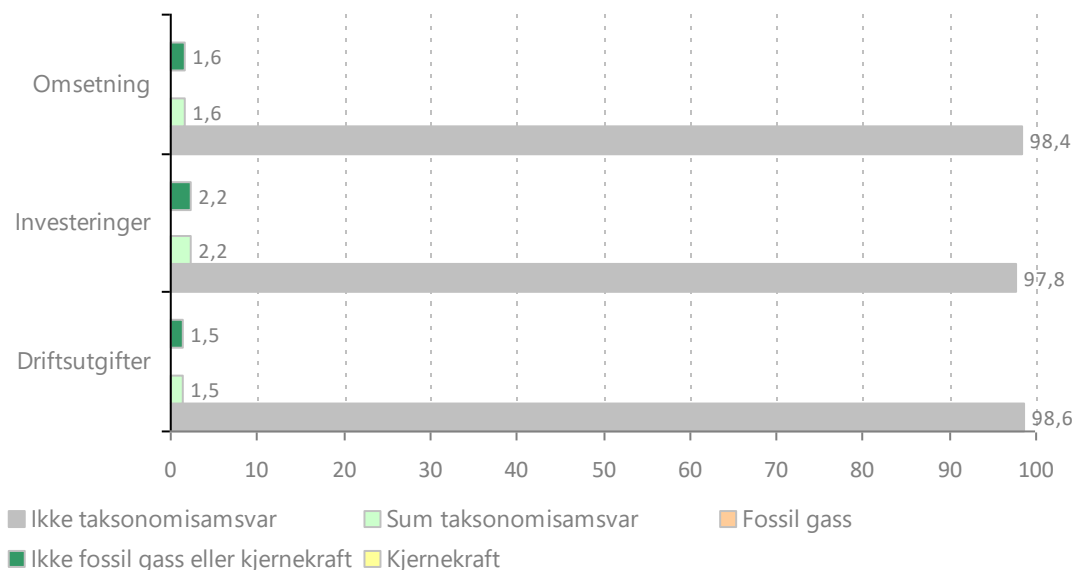
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

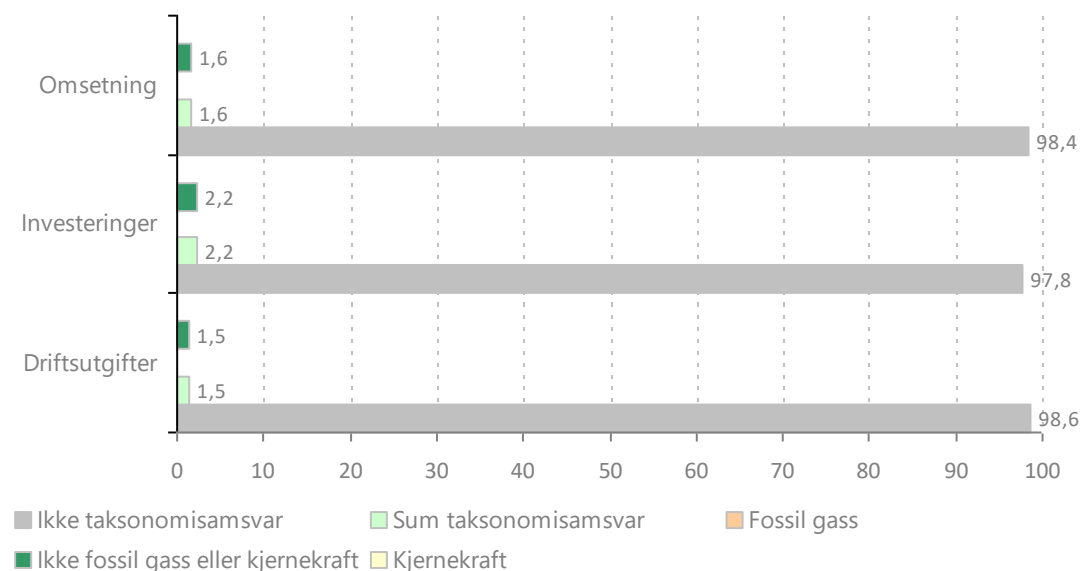
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,63 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,21 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,45 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,63 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,21 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,45 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.5%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 24.1%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 26.6%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 930 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 12576 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 950 forslag, der valg av styremedlemmer og sosialt representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 92% av tiden, mens 8% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 213 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 144 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og naturmangfold, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. Porteføljeforvalterne har hatt investordialoger med 71 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og netto null utslippsmål.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Spare 30

LEI-nummer: 549300TI580VCYTPR178

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 42.9%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Spare 30	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	22 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	28988	70%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	456	70%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	781	74%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	9.45%	75%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	84%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	2.15%	75%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	40.04%	75%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	75%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	25,0 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	24,9 %	na
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	21,6 %	na
DNB Likviditet	Internal DNB Fund	18,5 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	6,1 %	na
DNB Global Emerging Markets Indeks	Internal DNB Fund	2,2 %	na

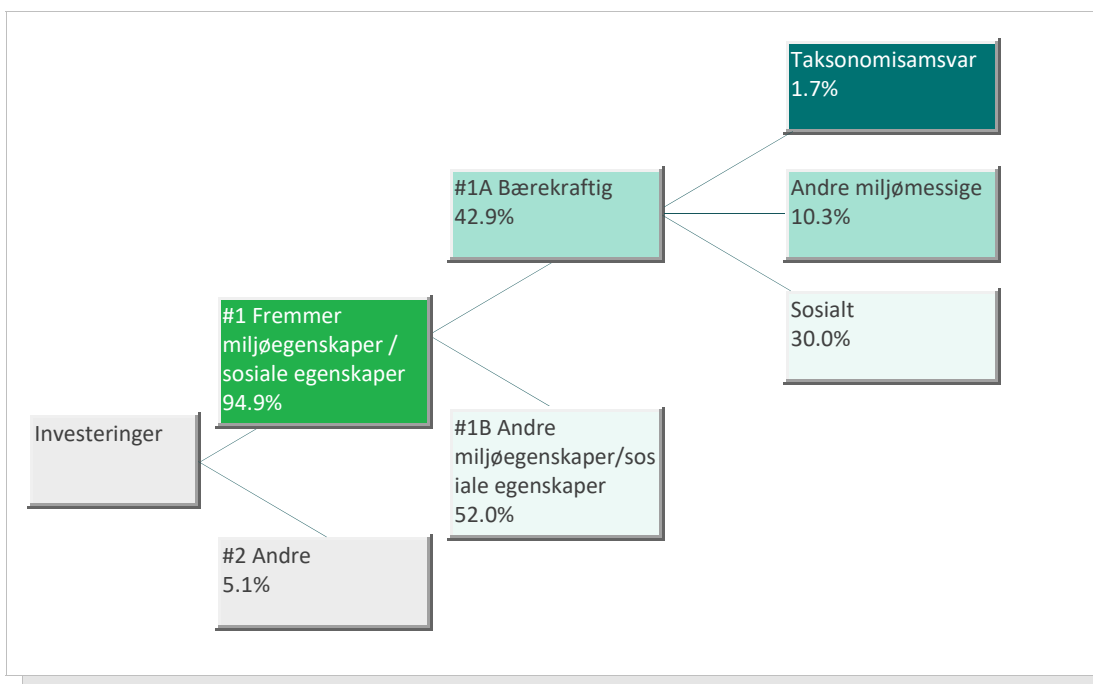


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 94.9% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 42.9% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 12.9% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 30% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 5.1%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial (Bond)	43,4 %
Information Technology*	6,7 %
Communications	6,5 %
Energy*	6,4 %
Industrial*	5,4 %
Financial (Equity)	5,3 %
Government	5,0 %
Utilities*	4,0 %
Consumer, Non-cyclical	3,5 %
Consumer Discretionary*	2,9 %
Health Care	2,4 %
Consumer Staples*	2,4 %
Consumer, Cyclical*	2,3 %
Materials*	1,4 %
Technology	1,1 %
Basic Materials*	1,0 %
Mortgage Securities	0,9 %
Real Estate*	0,5 %
Asset Backed Securities	0,2 %
Financial (ABS)	0,1 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%, hvorav 1.4% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

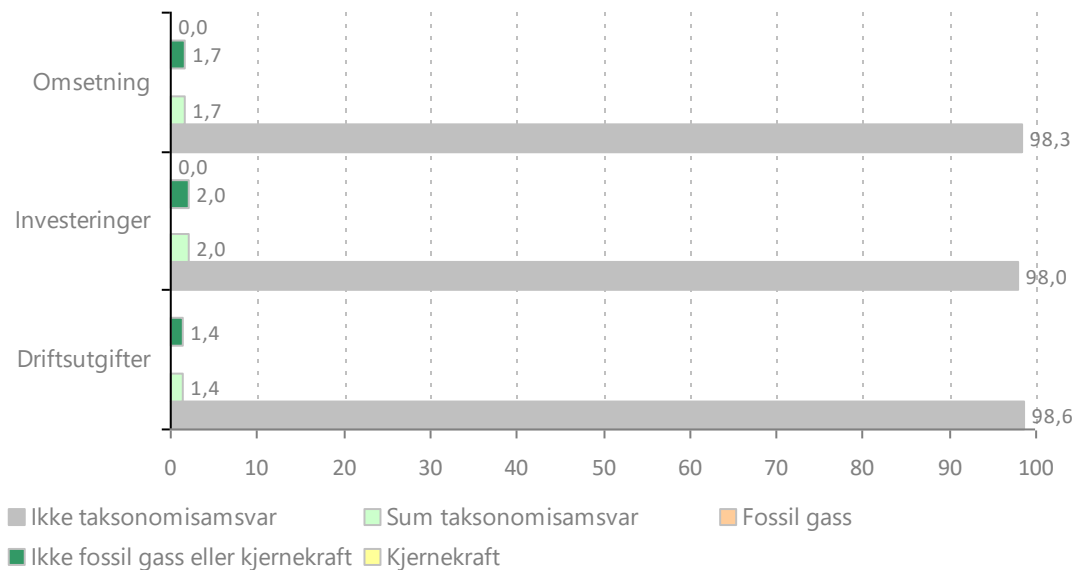
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

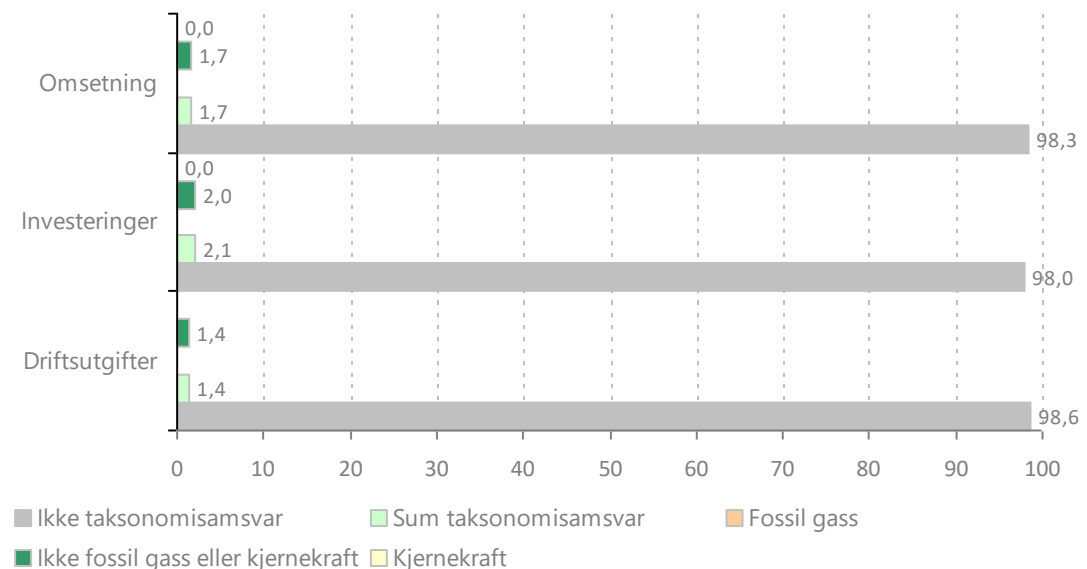
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,65 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,03 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,37 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,66 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,04 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,38 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.2%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 10.3%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 30%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 13660 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 12842 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 951 forslag, der valg av styremedlemmer og sosialt representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 92% av tiden, mens 8% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 215 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av

porteføljen som består av rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 146 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt produktsikkerhet og kvalitet og arbeidskraft, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimaendringer og naturmangfold.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Spare 50

LEI-nummer: 549300SRKP7LHPZ4R054

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 48.2%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Spare 50	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	28 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	70277	80%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	487	80%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	856	82%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	10.44%	83%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	89%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsmechanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	1.43%	83%	Selskapenes prosesser og etterlevelsmechanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	38.80%	83%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.01%	83%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	35,9 %	na
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	20,1 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	19,9 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	10,0 %	na
DNB Likviditet	Internal DNB Fund	8,5 %	na
DNB Global Emerging Markets Indeks	Internal DNB Fund	3,7 %	na

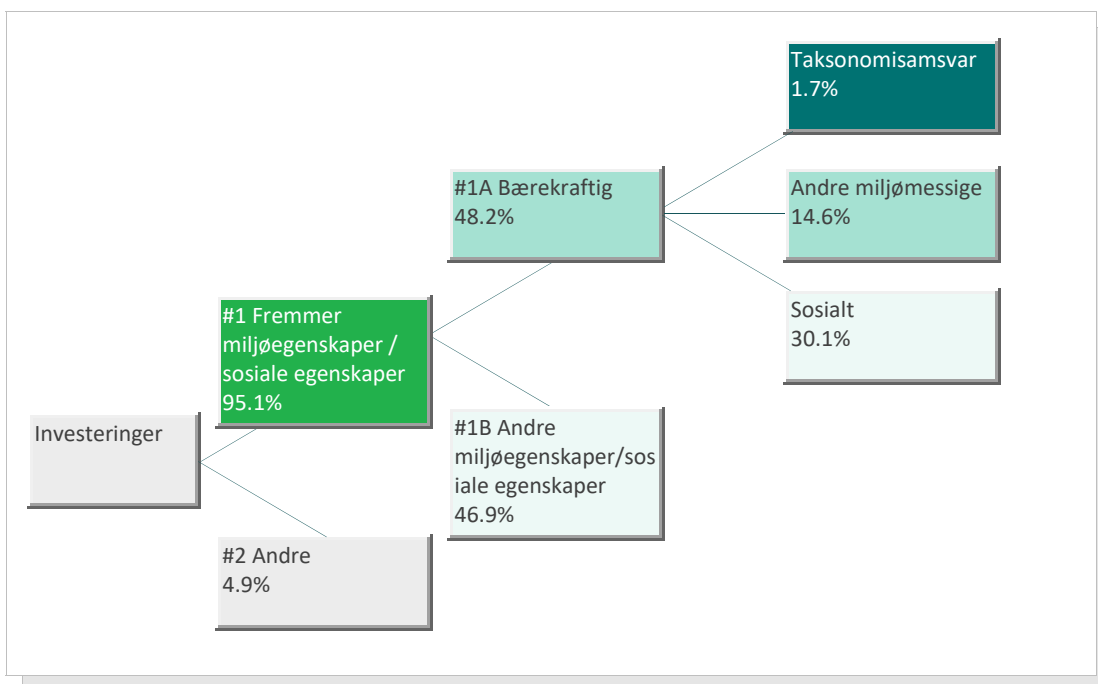


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 95.1% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 48.2% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 17.9% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 30.1% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 4.9%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Financial (Bond)	30,6 %
Information Technology*	11,2 %
Financial (Equity)	8,8 %
Energy*	7,5 %
Communications	7,4 %
Industrial*	7,3 %
Consumer Discretionary*	4,9 %
Health Care	4,1 %
Consumer Staples*	3,9 %
Utilities*	3,4 %
Consumer, Non-cyclical	2,4 %
Government	2,3 %
Materials*	2,3 %
Consumer, Cyclical*	1,8 %
Technology	0,9 %
Real Estate*	0,9 %
Basic Materials*	0,7 %
Mortgage Securities	0,7 %
Asset Backed Securities	0,2 %
Financial (ABS)	0,1 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%, hvorav 1.3% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.



Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

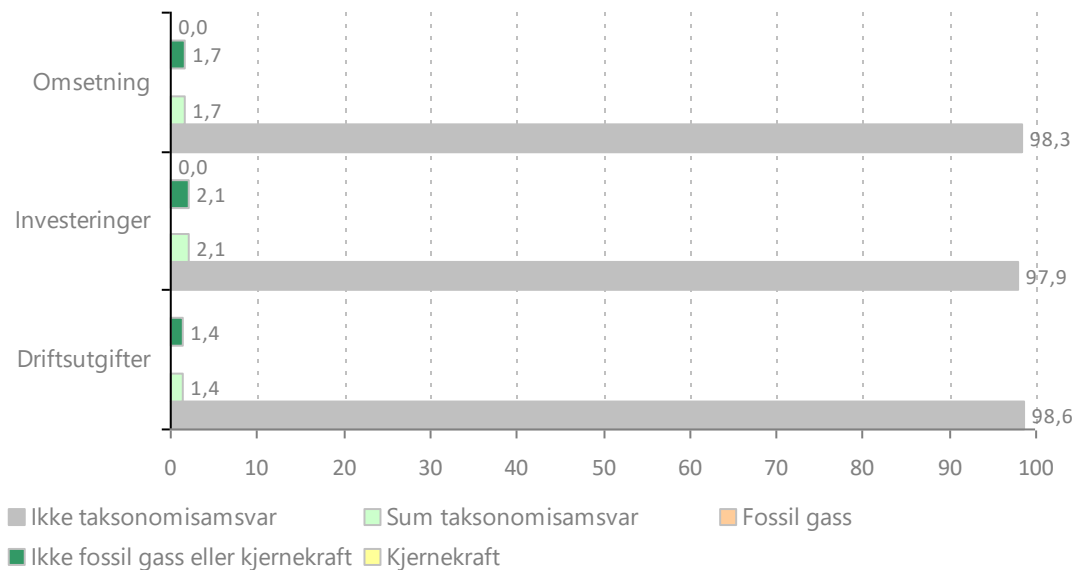
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

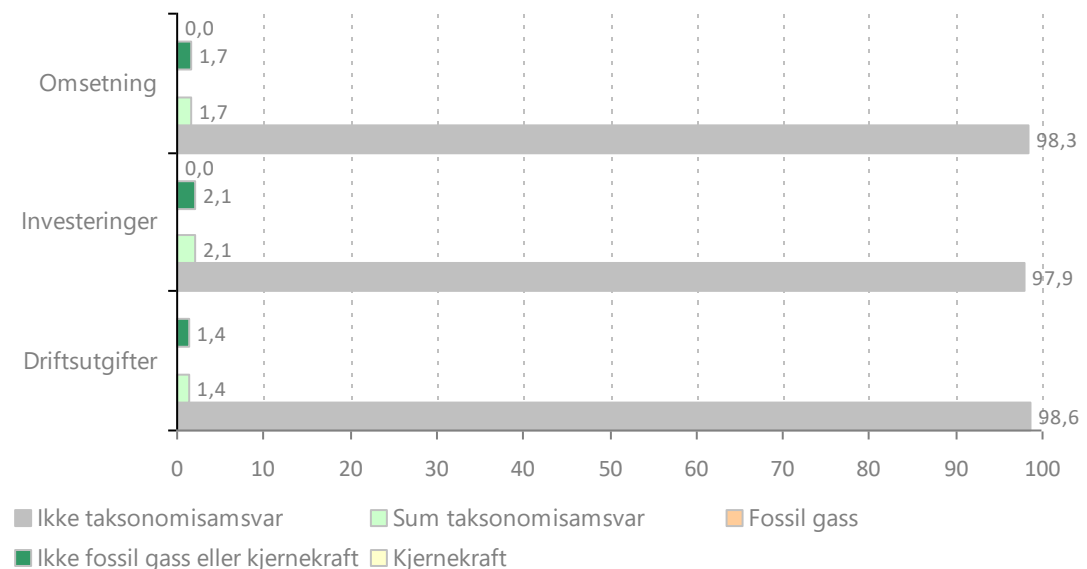
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,65 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,08 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,39 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,65 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,09 %
Investeringer	Kjernekraft	0,01 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,39 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.3%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 14.6%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 30.1%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 13660 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 12842 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 951 forslag, der valg av styremedlemmer og sosialt representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 92% av tiden, mens 8% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 215 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av

porteføljen som består av rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 146 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt helse og bærekraftig matsystemer og rettigheter for urfolk/lokalsamfunn, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på sirkulær økonomi og klimaendringer.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Spare 80

LEI-nummer: 549300Z64DH9U227MK56

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 54%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Dette er et kombinasjonsfond, som har bestått av aksje- og rentefond. Kombinasjonsfondet har kun investert i DNB AMs interne fond.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Spare 80	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	37 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne

demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE). Grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner regnes også som positive bidrag til bærekraftsmål.

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Biologisk mangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	144440	91%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond.
2. Karbonavtrykk	527	91%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	955	92%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11.70%	92%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30% eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	94%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.71%	92%	Selskapenes prosesser og etterlevelsme mekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	37.15%	92%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av porteføljen som består av rentefond. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette dokumentet benyttes også i aktivt eierskapsaktiviteter.
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.01%	92%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket	0.00%	0%	Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd. Denne indikatoren ble kun hensyntatt i andelen av porteføljen som består av rentefond.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
DNB Global Indeks	Internal DNB Fund	58,4 %	na
DNB Norge Indeks	Internal DNB Fund	16,5 %	na
DNB Obligasjon	Internal DNB Fund	8,5 %	na
DNB Global Credit	Internal DNB Fund	8,4 %	na
DNB Global Emerging Markets Indeks	Internal DNB Fund	6,0 %	na

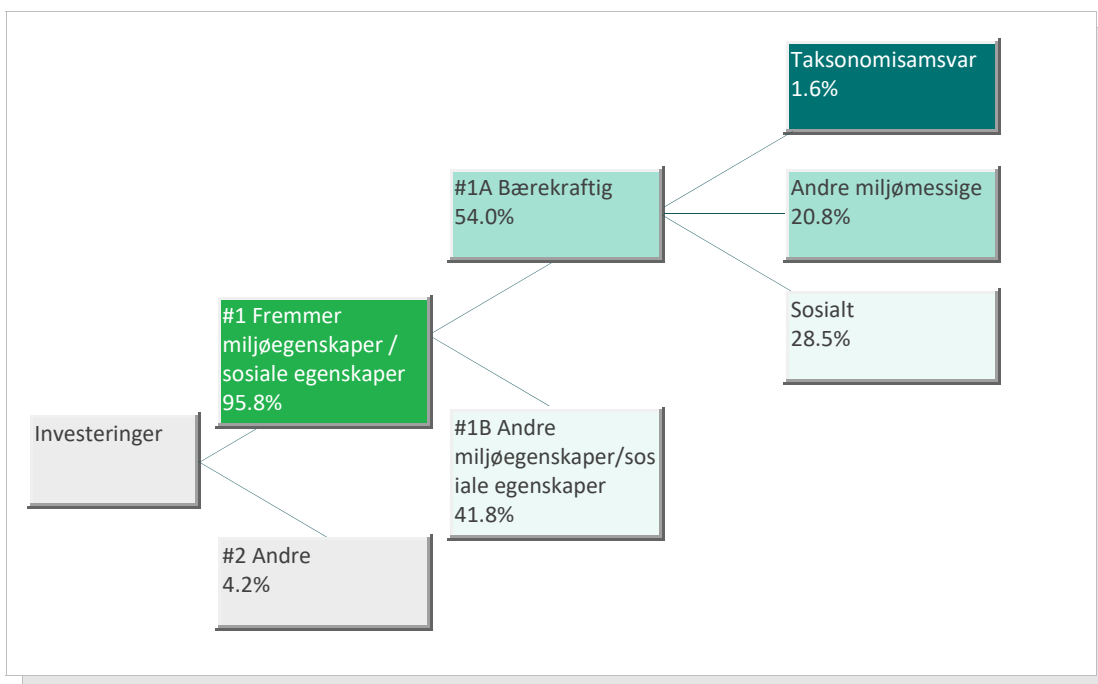


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 95.8% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 54% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 25.3% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 28.5% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 4.2%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology*	18,0 %
Financial (Equity)	14,1 %
Financial (Bond)	10,5 %
Industrial*	10,1 %
Energy*	8,6 %
Communications	8,2 %
Consumer Discretionary*	7,9 %
Health Care	6,5 %
Consumer Staples*	6,4 %
Materials*	3,7 %
Utilities*	2,5 %
Real Estate*	1,4 %
Consumer, Non-cyclical	0,8 %
Consumer, Cyclical	0,7 %
Technology	0,4 %
Mortgage Securities	0,3 %
Basic Materials*	0,2 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.6%, hvorav 1.2% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☒ Ja

☐ I fossil gass

☒ I kjernekraft

☐ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

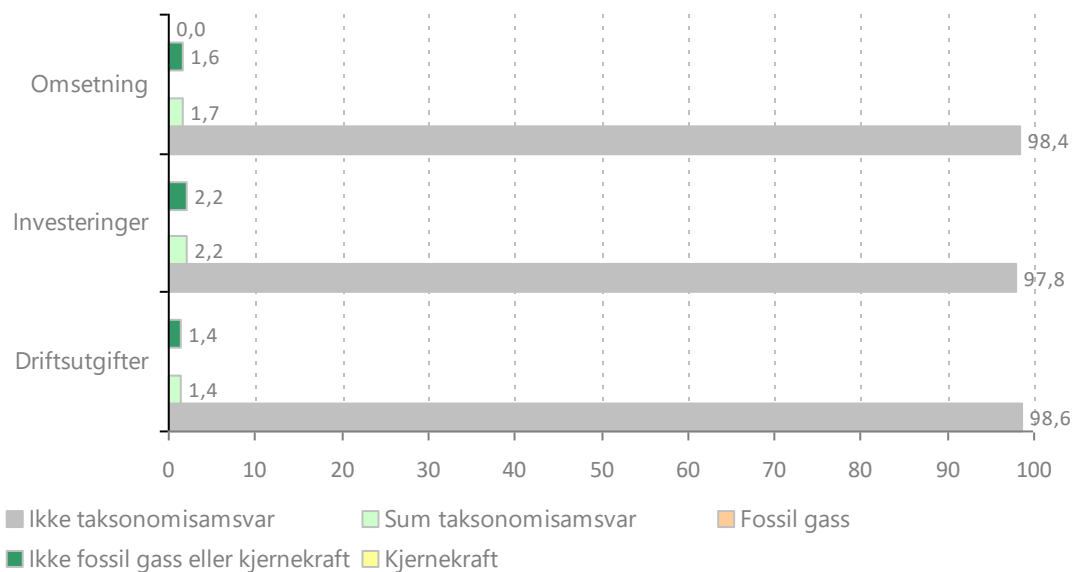
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbon-brensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

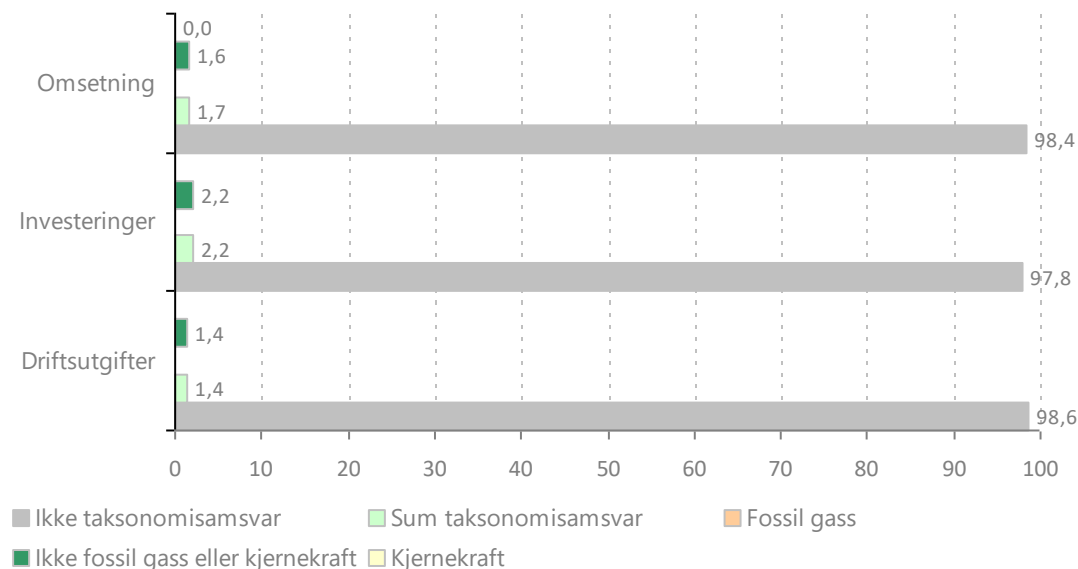
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,64 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,16 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,42 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,64 %
Omsetning	Kjernekraft	0,01 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,16 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,42 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.3%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.4%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 20.8%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 28.5%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 13660 selskapsmøter. Ledelsen fremmet 12842 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 951 forslag, der valg av styremedlemmer og sosialt representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 92% av tiden, mens 8% gikk imot ledelsens anbefalinger. Sektoren med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var banker med 215 generalforsamlinger. Siden renteinstrumenter ikke gir stemmerett har ikke DNB AM benyttet stemmegivning som et virkemiddel i andelen av

porteføljen som består av rentefond.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 146 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om sosiale aspekter, spesielt arbeidstakerrettigheter og andre sosiale aspekter, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

Siden dette er et kombinasjonsfond som investerer i DNB AMs interne fond har selskapsdialoger blitt gjennomført av porteføljeforvalterne i de aktuelle underfondene. Porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 57 selskaper relevante for porteføljen, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på hav og avskoging og arealbruk.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Teknologi

LEI-nummer: 549300YXXWTT2YR31565

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 68.8%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Teknologi	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	55 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB Teknologi	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	49 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Periode	Fond		
31.12.2022	DNB Teknologi	* Referanseindeks	Datakilde
ESG Score	7,12	6,98	MSCI ESG Research

* MSCI World Communication Services & Information Technology (RIN)

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

● **Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?**

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

● **Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynta negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsme mekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

● Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av

prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screeningen var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	959953	97%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	139	97%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	339	97%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	97%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	97%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.47%	97%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	33.91%	97%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	97%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Alphabet Inc	Communications	9,0 %	United States
Microsoft Corp	Information Technology	8,9 %	United States
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	8,5 %	Republic of Korea
Nokia OYJ	Information Technology	5,4 %	Finland
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	4,6 %	United States
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Information Technology	4,3 %	Sweden
Meta Platforms Inc	Communications	4,2 %	United States
MasterCard Inc	Financial	3,9 %	United States
Visa Inc	Financial	3,6 %	United States
Western Digital Corp	Information Technology	3,5 %	United States

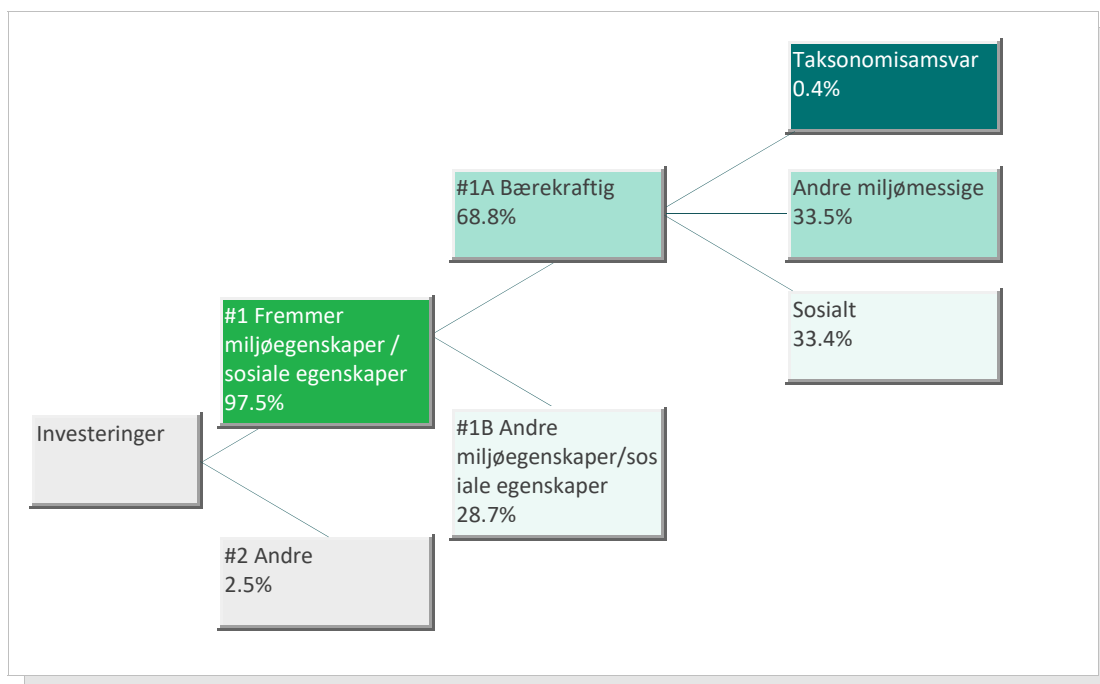


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 97.5% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 68.8% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 35.4% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 33.4% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 2.5%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	55,2 %
Communication Services	25,0 %
Financials	9,8 %
Consumer Discretionary	7,8 %



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.4%, hvorav 0.4% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av - omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

- ☐ Ja
- ☐ I fossil gass
- ☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

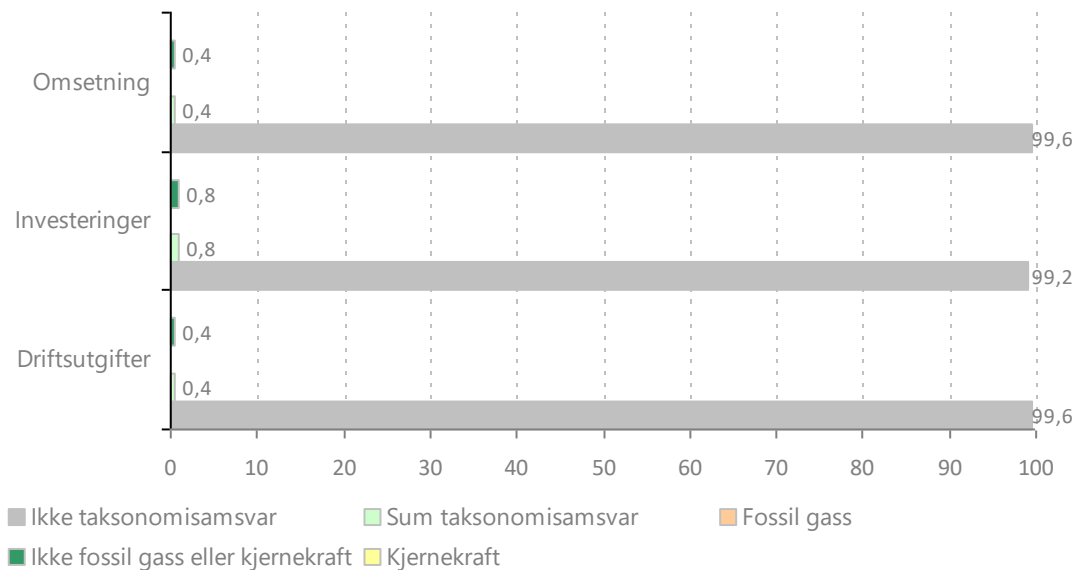
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

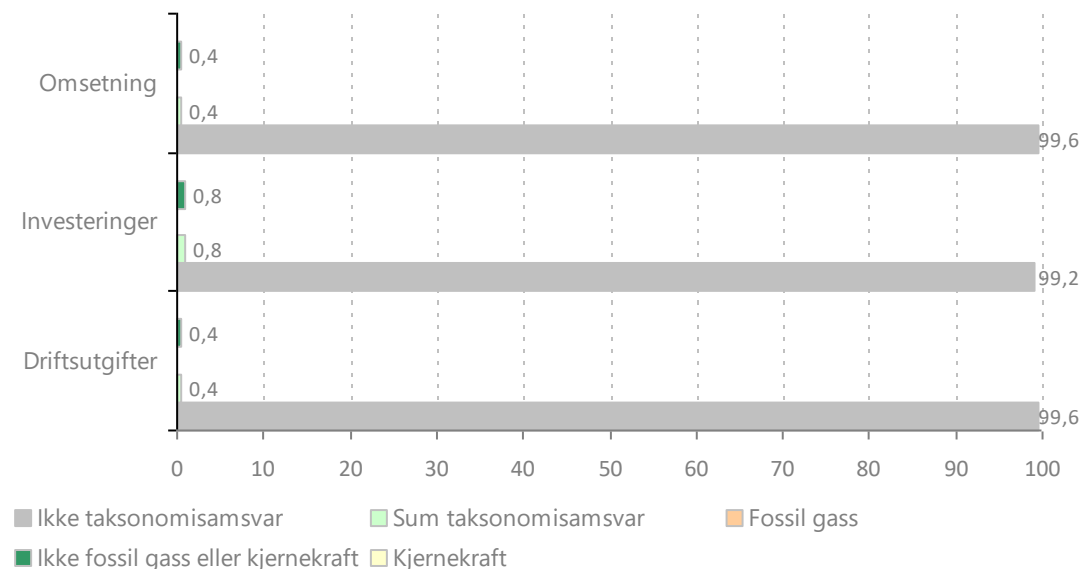
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,44 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,83 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,42 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,44 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,83 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,42 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.4%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.1%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 33.5%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 33.4%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 54 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 862 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 57 forslag, der sosialt og miljø og sosialt representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 93% av tiden, mens 7% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var halvledere og utstyr for halvledere med 11 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer gjennomførte 46 dialoger om bærekraftsrelaterte temaer med selskaper i porteføljen i løpet av året. De fleste dialogene var relatert til styringsmessige temaer. Hvor hovedfokus, blant annet, har vært på godtgjørelse og styrestruktur.

I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med fem porteføljeselskaper. Målet med dialogene har vært å påvirke selskapene i en mer bærekraftig retning, med særlig vekt på styringsstruktur, etiske problemstillinger og miljømessige utfordringer. Blant annet har porteføljeforvalterne hatt dialog med porteføljeselskapene Ericsson og Peloton (PTON), hvor hovedfokus var på styringsmessige aspekter. I dialog med Arrow Electronics og Telenor fokuserte porteføljeforvalterne på miljømessige aspekter. For eksempel diskuterte de Telenors bruk av solcellepaneler på basestasjoner i fremvoksende markeder.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB Telecom

LEI-nummer: 549300HEDIH24LOJ6Q49

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 86.4%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB Telecom	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	88 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige

mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.



Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

Nærmere opplysninger:

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvikninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	1851	93%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	97	93%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	211	93%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0.00%	93%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	98%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.00%	93%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

13. Kjønnnsbalanse i styret (ratio)	35.08%	93%	For tilfeller der kjønnsbalansen i styret har vært under nivået definert som beste praksis, har vi tatt sikte på å benytte påvirkningsdialog og stemmegivning for å forbedre selskapets praksis. Vi har prioritert selskaper der DNB AM har en høy eierandel, der DNB AM kan ha en høy eierandel i fremtiden eller der selskapet utgjør en stor andel av et aktivt forvaltet fond. DNB AM har produsert et forventningsdokument om likestilling og mangfold hvor vi legger frem våre forventninger til selskaper. Dette
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	93%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Deutsche Telekom Ag	Communications	9,4 %	Germany
T-Mobile US Inc	Communications	9,0 %	United States
AT&T Inc	Communications	7,0 %	United States
Nokia OYJ	Information Technology	6,1 %	Finland
Zegona Communications Plc	Communications	5,2 %	United Kingdom
Tele2 AB	Communications	4,6 %	Sweden
BT Group PLC	Communications	4,4 %	United Kingdom
Comcast Corp	Communications	4,3 %	United States
Orange SA	Communications	4,1 %	France
Singapore Telecommunications Ltd	Communications	3,9 %	Singapore

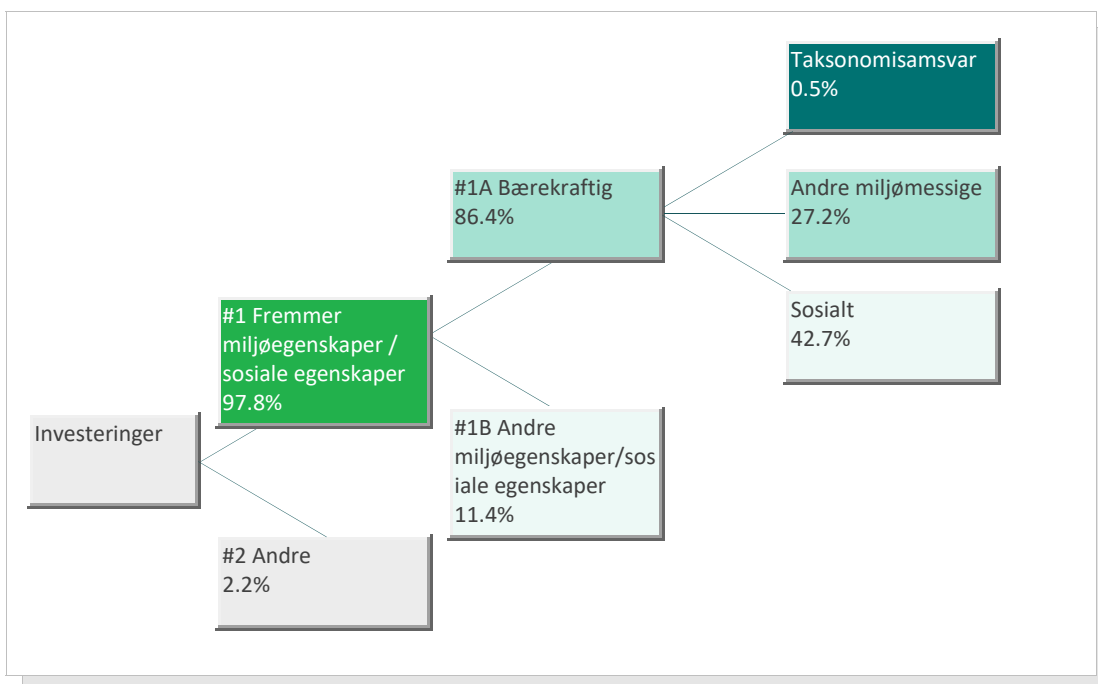


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 97.8% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 86.4% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 43.7% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 42.7% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 2.2%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Communication Services	91,5 %
Information Technology	6,2 %



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.5%, hvorav 0.1% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.3% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, - investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, - driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐

Ja

☐

I fossil gass

☐

I kjernekraft

☒

Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

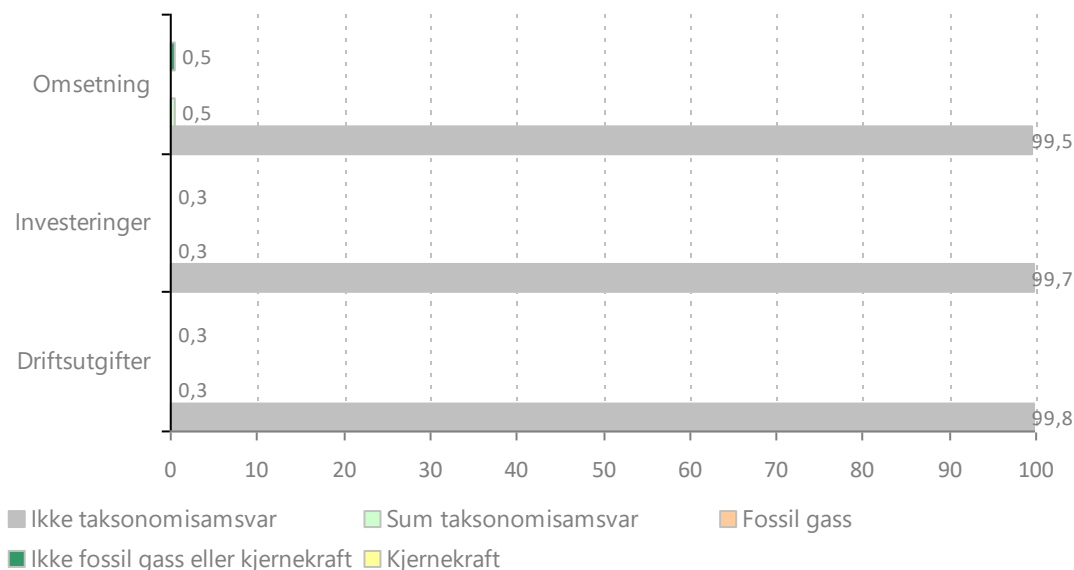
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

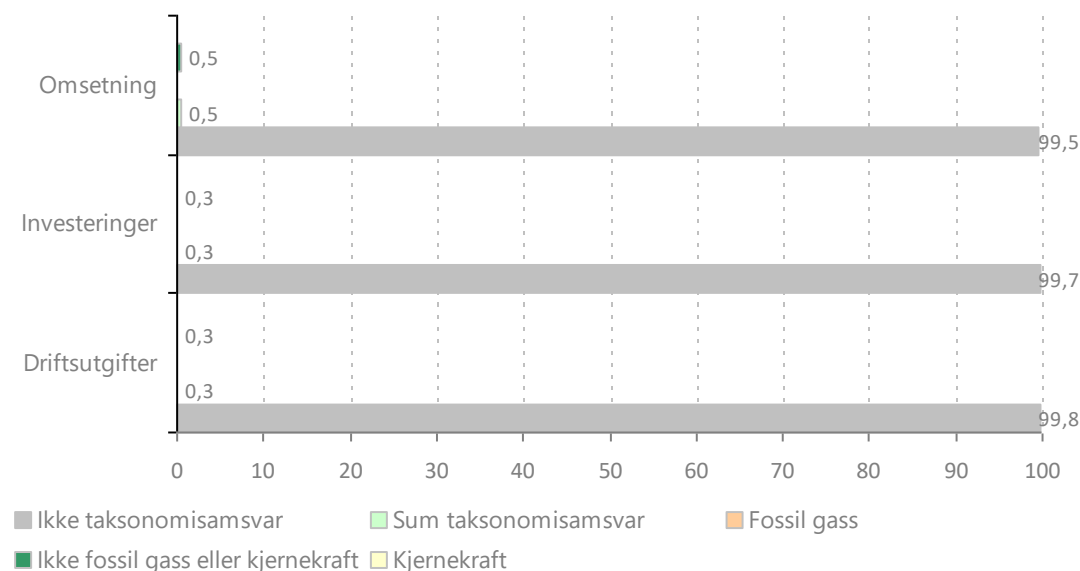
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,53 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,31 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,25 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,53 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,31 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,25 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.4%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.6%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 27.2%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 42.7%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 24 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 428 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 20 forslag, der kompensasjon og diverse representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 94% av tiden, mens 6% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var telekommunikasjonstjenester med 16 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 11 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om styringsmessige aspekter, spesielt godtgjørelse og korrupsjon, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning.

I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med fem porteføljeselskaper. Målet med dialogene har vært å påvirke selskapene i en mer bærekraftig retning, med særlig vekt på styringsstruktur, etiske problemstillinger og miljømessige utfordringer. Blant annet har porteføljeforvalterne hatt dialog med porteføljeselskapet Ericsson hvor hovedfokus var på styringsmessige aspekter. I dialog med Telenor fokuserte porteføljeforvalterne på miljømessige aspekter. For eksempel diskuterte de Telenors bruk av solcellepaneler på basestasjoner i fremvoksende markeder.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

Vedlegg IV

Periodisk rapportering for finansielle produkter som omfattes av artikkel 8, avsnitt 1, 2 og 2a i forordning 2019/2088 og artikkel 6, første avsnitt i forordning (EU) 2020/852.

Fond: DNB USA Indeks

LEI-nummer: 5493008WYXIP9CE4ER31

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ JA

☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål: %

☒ ☐ ☒ NEI

☒ Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer 57%

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

☒ med et sosialt mål

☐ Det fremmet miljømessige / sosiale egenskaper, men foretok ikke noen bærekraftige investeringer



I hvilken grad var miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmet av dette finansielle produktet?

Fondet fremmet miljømessige og sosiale egenskaper ved å investere i tråd med DNBS konserninstruks for ansvarlige investeringer, og sikret samtidig at fondet ikke var investert i selskaper i brudd med fondets eksklusjonskriterier.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

Hvordan presterte bærekraftsindikatorene?

For å måle fondets oppnåelse av de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmet ble indikatorene i listen nedenfor benyttet.

Merk at vi på nåværende tidspunkt kun rapporterer på selskaper som har fått godkjent sine vitenskapsbaserte mål av Science Based Targets Initiative (SBTi).

Merk at fondet kan ha endret sine bærekraftsindikatorer i 2024 på grunn av regulatoriske utviklinger og/eller for å reflektere fondets investeringsstrategi.

Periode	Fond	
31.12.2024	DNB USA Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	45 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond	
31.12.2023	DNB USA Indeks	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	40 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som genererte 30% eller mer av inntektene sine fra oljesand eller termisk kull, uten indikasjon på transisjon	0 %	MSCI ESG Research

Prosentandel selskaper som er i brudd med FNs global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	MSCI ESG Research, Sustainalytics
Prosentandel selskaper med eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	MSCI ESG Research
Prosentandel selskaper som produserer cannabis til rusformål, tobakk eller pornografi	0 %	MSCI ESG Research

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

Hva var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, og hvordan bidro de bærekraftige investeringene til slike mål?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer i 2024, men har likevel gjort bærekraftige investeringer i referanseperioden. Positivt bidrag til sosiale eller miljømessige mål ble målt av selskaper med inntekter som var i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål, inntekter som var i tråd med EUs taksonomi, selskaper som hadde vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp, og selskaper som kunne demonstrere mulige unngåtte utslipp (PAE).

Hvordan forårsaket ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis hadde til hensikt å foreta, betydelig skade for noen av de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Fondet har vurdert betydelig skade for de miljømessige og/eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ved hjelp av flere verktøy. Fondet brukte både indikatorene for negative påvirkninger og samsvar med internasjonale standarder og normer for å hensynte negative påvirkninger. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvalitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Indikatorene for negative påvirkninger er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styrings relaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatt når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD-retningslinjene overholdes (PAI 11), ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (PAI 12), og kjønnsbalanse i styret (PAI 13).

Kontroversielle våpen: Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen) (PAI 14).

Merk at kvaliteten og dekningen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekningen vil forbedres over tid, og vi sikter mot kontinuerlig forbedring ved å vurdere våre dataleverandører samt engasjere oss med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre sin rapportering på dette området.

Det vises til tabellen nedenfor for detaljer om hvordan de relevante indikatorene ble hensyntatt i referanseperioden.

 *Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:*

Samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter ble evaluert og sikret som en del av prosessen for å identifisere bærekraftige investeringer.

Selskaper ble screenet før inkludering i vårt investeringsunivers, kvartalsvis ved justering i referanseindeksen (benchmark), og på ukentlig og daglig basis for varsler om potensielle og/eller reelle brudd på internasjonale normer og standarder. Hensikten har vært å avdekke potensielle brudd på internasjonale normer og standarder. Screening var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer.

Merk at dekningsgraden er lav på enkelte indikatorer. Verdien er dermed ikke nødvendigvis representativ for hele porteføljen.

Negative påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	150841	99%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	216	99%	
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	672	99%	
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	9.01%	99%	Aktive eierskapsaktiviteter, slik som stemmegivning og dialog, har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål. Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene. Oljesandutvinning, gruveselskaper og kraftprodusenter fra termisk kull ble ekskludert fra fondets investeringsunivers i tilfeller der selskapet hadde 30 prosent eller mer av inntektene sine fra disse aktivitetene, med mindre de hadde klare planer som vil redusere nivået av inntekter fra termisk kull under 30%, basert på våre fremoverskuende vurderinger. I tillegg ble selskaper som enten utvinnet mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller hadde en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull, ekskludert fra investeringsuniverset eller satt under observasjon.
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0.00%	99%	Porteføljen og investeringsuniverset har blitt regelmessig screenet for å sikre at ingen selskaper brøt med internasjonale normer og standarder. Dersom det oppsto brudd eller en mulig overtredelse basert på eksterne vurderinger av kontroverser eller annen offentlig tilgjengelig informasjon gjennomførte seksjonen for ansvarlige investeringer ytterligere undersøkelser. Formålet med disse undersøkelsene var å avdekke om bruddet eller den mulige overtredelsen, kunne føre til brudd på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer som inneholder krav til selskapene om å overholde internasjonale normer og standarder. DNB AM har ikke investert i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer. Per 31.12.24 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper, i henhold til vår interne vurdering.
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	0.36%	99%	Selskapenes prosesser og etterlevelsesmekanismer ble analysert basert på selskapsrapporter fra eksterne tjenesteleverandører og annen offentlig tilgjengelig informasjon, samt data fra vårt eget påvirkningsarbeid. Vi har publisert en rekke forventningsdokumenter, blant annet, innen klimaendringer, menneskerettigheter, likestilling og mangfold, og antikorrupsjon og utøvde aktivt eierskap overfor selskaper på dette temaet, både når det gjelder selskapets direkte drift og på tvers av verdikjeden deres. Generelt har dette emnet blitt adressert i dialoger hvor selskapsanalyse indikerte at temaet er vesentlig og bør adresseres. Dialogen ble gjennomført direkte, gjennom tjenesteleverandører og/eller gjennom samarbeid med andre investorer.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	0.00%	99%	Selskaper ble ekskludert fra investeringsuniverset hvis de selv eller gjennom enhetene de kontrollerer produserte våpen som ved normal bruk bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Fondet investerte ikke i selskaper som var involvert i antipersonellminer og klaseammunisjon, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utviklet og produserte nøkkelkomponenter for masseødeleggelsesvåpen. Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.
--	-------	-----	--

©2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission



Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjorde den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2024.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Apple Inc	Information Technology	7,4 %	United States
Nvidia Corp	Information Technology	6,4 %	United States
Microsoft Corp	Information Technology	5,8 %	United States
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	4,0 %	United States
Alphabet Inc	Communications	4,0 %	United States
Meta Platforms Inc	Communications	2,5 %	United States
Tesla Inc	Consumer Discretionary	2,2 %	United States
Broadcom Inc	Information Technology	2,0 %	United States
JPMorgan Chase & Co	Financial	1,3 %	United States
Eli Lilly & CO	Health Care	1,2 %	United States

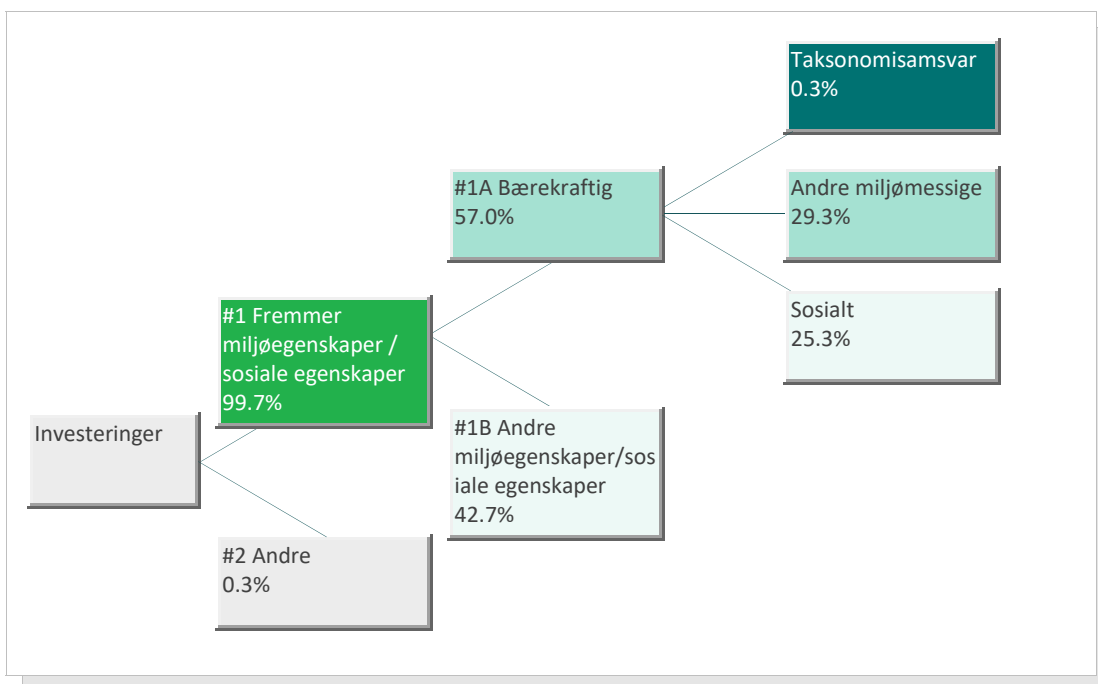


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2024 hadde fondet en andel på 99.7% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 57% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 31.7% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 25.3% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet, 0.3%, var investert i kontanter (#2 Andre).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke ble ansett som bærekraftige investeringer.

Kategori #1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter:

- Underkategori #1A Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategori #1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene gjort?

Sektor	Prosentandel av beholdninger
Information Technology	32,4 %
Financials*	13,2 %
Consumer Discretionary	11,5 %
Health Care	10,0 %
Communication Services	9,5 %
Industrials*	8,3 %
Consumer Staples*	5,4 %
Energy*	3,2 %
Utilities*	2,2 %
Real Estate*	2,1 %
Materials*	2,0 %

* eksponering mot fossilt brensel



I hvilket omfang var fondets bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.3%, hvorav 0.0% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0.0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.

Merk at vi bruker både rapporterte og estimerte taksonomidata fra Bloomberg. Uoverensstemmelser mellom totalt taksonomisamsvar og bidrag til de to klimamålene reduksjon av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer kan skyldes mangel på rapporterte data fra selskaper.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av
- omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, -investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, -driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

Investerte fondet i aktiviteter relatert til fossil gass og/eller kjernekraft som var i samsvar med EUs Taksonomi[1]?

☐ Ja

☐ I fossil gass

☐ I kjernekraft

☒ Nei

[1] Aktiviteter knyttet til fossil gass og/eller kjernekraft vil kunne være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringer og ikke i betydelig grad skader noen av miljømålene definert i EUs taksonomi, se forklarende tekst i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske aktiviteter knyttet til fossil gass og kjernekraft som er i samsvar med EUs taksonomi er fastsatt i Kommisjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

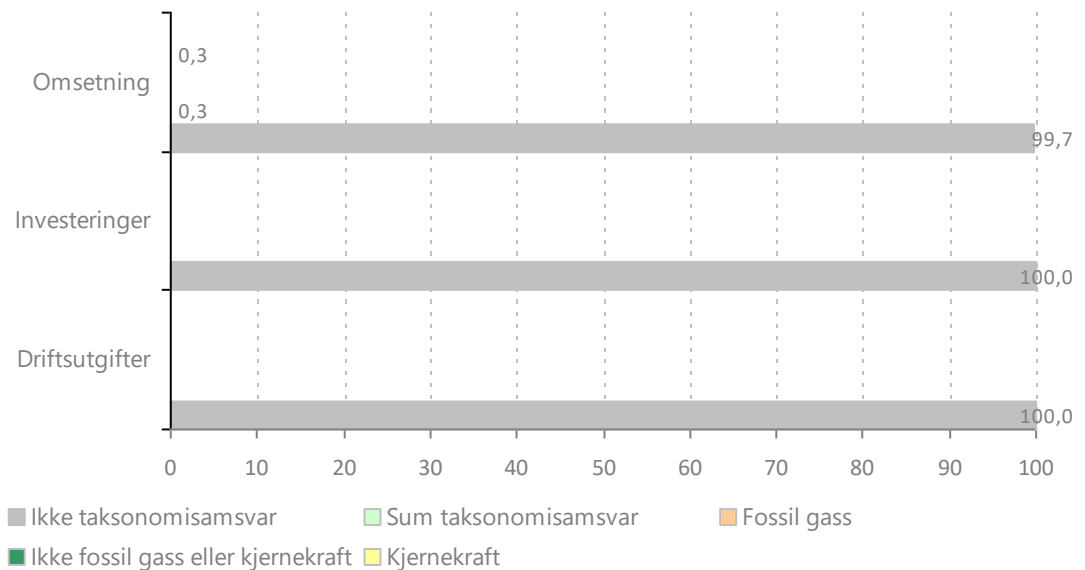
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

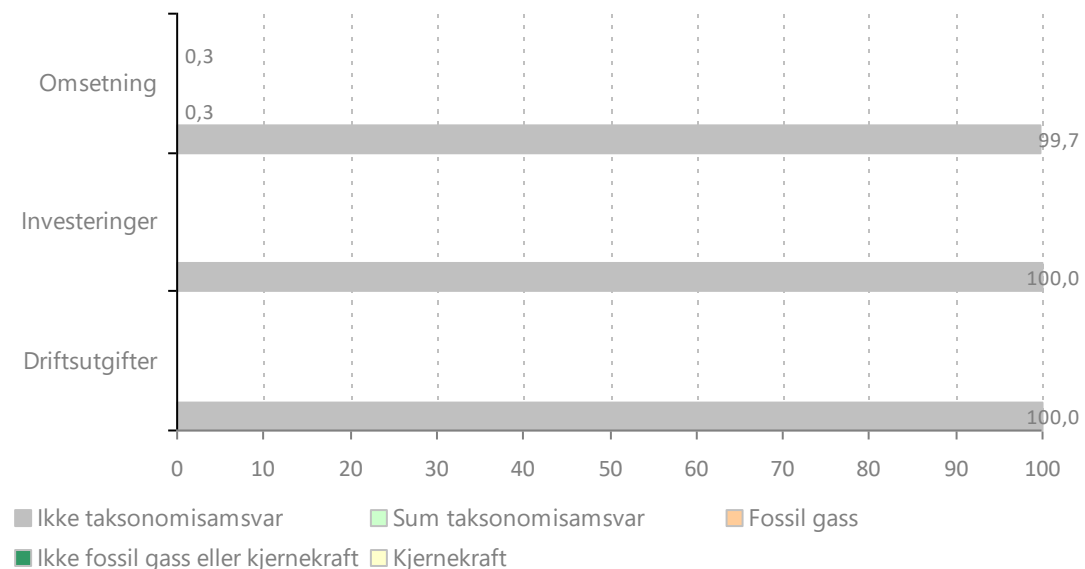
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning Ikke fossil gass eller kjernekraft 0,27 %

Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner* (%)



Omsetning Ikke fossil gass eller kjernekraft 0,27 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.



Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.



Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi i forrige referanseperiode (2023) var 0.2%.



Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi var 29.3%. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.



Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 25.3%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?

I 2024 stemte vi på 319 generalforsamlinger. Ledelsen fremmet 3950 forslag i løpet av perioden, mens aksjonærene fremmet 518 forslag, der sosialt og miljø og sosialt representerte henholdsvis de mest frekvente kategoriene for forslag. Stemmegivningen ble gjort i tråd med anbefalingene fra ledelsen 88% av tiden, mens 12% gikk imot ledelsens anbefalinger. Bransjen med flest generalforsamlinger i løpet av perioden var programvare med 37 generalforsamlinger.

Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 27 dialoger med selskaper som fondet har investert i i løpet av 2024, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og vann, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Siden dette er et indeksfond har porteføljeforvalterne i liten grad hatt direkte dialog med selskapene i porteføljen. Likevel har portefølje forvalterne i DNB AM hatt investordialoger med 10 selskaper fondet har vært investert i i løpet av 2024, hvor det var flest dialoger relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på netto null utslippsmål og vann.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt kan ha vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og/eller porteføljeforvaltere i andre interne DNB fond.



Referanseindeks er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvordan presterte dette finansielle produktet sammenlignet med referanseindeksen?

Fondet brukte ikke en referanseindeks som var i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene fondet fremmer.

REVISORS

BERETNING

Til styret i DNB Asset Management AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende fond forvaltet av DNB Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene for verdipapirfond gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2024 og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

DNB AM Norske aksjer	DNB Norden	DNB Private Banking Premium 50
DNB Grønt Skifte Norge	DNB Norden Indeks	DNB Private Banking Premium 80
DNB Norge	DNB PB Discretionary Equity Strategies	DNB Spare 30
DNB Norge Indeks	DNB Private Banking Premium 100	DNB Spare 50
DNB Norge Pensjon	DNB Quant Allocation AC	DNB Spare 80
DNB Norge Selektiv	DNB Quant Allocation DM	DNB Aktiv Rente
DNB OBX	DNB Spare 100	DNB Aktiv Rente (II)
DNB SMB	DNB Teknologi	DNB AM Kort Obligasjon
DNB Aktiv 100	DNB Telecom	DNB AM Kort Obligasjon 2
DNB AM Globale Aksjer	DNB USA Indeks	DNB AM Lang Obligasjon
DNB Barnefond	DNB Aktiv 10	DNB European Covered Bonds
DNB Bioteknologi	DNB Aktiv 30	DNB FRN
DNB Europa Indeks	DNB Aktiv 50	DNB Global Credit
DNB Finans	DNB Aktiv 80	DNB Global High Grade
DNB Global	DNB Grønt Skifte 30	DNB Global Treasury
DNB Global Core	DNB Grønt Skifte 50	DNB High Yield
DNB Global Emerging Markets	DNB Grønt Skifte 80	DNB Kredittobligasjon
DNB Global Emerging Markets Indeks	DNB Lev Mer	DNB Low Carbon Credit
DNB Global Enhanced Index	DNB Lev Mer - 2025	DNB Nordic Investment Grade
DNB Global Indeks	DNB Lev Mer - 2030	DNB Obligasjon
DNB Global Industrisektor Indeks	DNB Lev Mer - 2035	DNB Obligasjon 20
DNB Global Lavkarbon A	DNB Lev Mer - 2040	DNB Obligasjon Norden
DNB Global Marked Valutasikret	DNB Lev Mer - 2045	DNB OMF
DNB Global Materiale sektor Indeks	DNB Lev Mer - 2050	DNB PB Discretionary Credit
DNB Grønt Skifte 100	DNB Lev Mer - 2055	DNB PB Discretionary Rates
DNB Grønt Skifte Norden	DNB Lev Mer - 2060	DNB Likviditet
DNB Health Care	DNB Lev Mer - 2065	DNB Likviditet Kort
DNB Kjernekraft	DNB Lev Mer - 2070	DNB Likviditet Institusjon
DNB Klima Indeks	DNB PB Discretionary Multi Strategies	DNB Likviditet II
DNB Miljøinvest	DNB Private Banking Premium 30	

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av fondene i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarter) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i fondenes årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss i revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til fondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle fondene eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjonen er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar, på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 9. april 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristian Dalby
statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Dalby, Kristian

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 77.16.xxx.xxx

2025-04-09 13:14:37 UTC



Dette dokumentet er signert digitalt via **Penneo.com**. De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tillitstjenesteleverandør.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.

DNB Asset Management AS

Postadresse:
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no