



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 964 324 867  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB LIKVIDITET  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Nina Berg Bjørnstad  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.02.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 15.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		648 608 574	260 250 646
Gevinst/tap ved realisasjon		-4 924 724	-19 408 831
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		105 892 884	-52 942 071
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>749 576 734</b>	<b>187 899 744</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Forvaltningshonorar		15 370 298	26 681 844
Andre kostnader		24 458	23 599
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-15 394 756</b>	<b>-26 705 443</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>734 181 978</b>	<b>161 194 301</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>734 181 978</b>	<b>161 194 301</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Netto utdeling til andelseiere i året		-82 100 720	-19 428 293
Avsatt til utdeling til andelseiere		710 389 814	233 564 665
Overført til/fra opptjent egenkapital		105 892 884	-52 942 071
<b>Sum anvendelse</b>		<b>734 181 978</b>	<b>161 194 301</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje		16 427 174 557	11 857 720 249
<b>Sum verdipapirportefølje</b>		<b>16 427 174 557</b>	<b>11 857 720 249</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		132 440 522	59 264 252
Andre fordringer		-3 273 916	45 414
<b>Sum fordringer</b>		<b>129 166 606</b>	<b>59 309 666</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		154 055 581	135 601 852
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>16 710 396 744</b>	<b>12 052 631 767</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		13 141 431 870	8 565 276 084
Overkurs/underkurs		3 633 129 532	3 574 418 059
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>16 774 561 402</b>	<b>12 139 694 143</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		-65 695 255	-89 487 418
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-65 695 255</b>	<b>-89 487 418</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>16 708 866 147</b>	<b>12 050 206 725</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		1 530 597	2 425 042
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>1 530 597</b>	<b>2 425 042</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>16 710 396 744</b>	<b>12 052 631 767</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



## Styrets årsberetning for verdipapirfondene 2023

### 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. 31.12.2023 er ca. 560 milliarder plassert i verdipapirfond forvaltet av DNB Asset Management, en økning på 89 milliarder siden i fjor. Selskapet forvalter 87 verdipapirfond og har om lag 547.000 andelseiere. Fondene har ingen ansatte. Fondenes depotmottaker er DNB Bank ASA. Verdipapirfondenes virksomhet forurenser i svært liten grad det ytre miljø.

### Markedsutvikling

#### Sterk avkastning forårsaket av svakere makrotall

De viktigste driverne bak årets avkastning er utviklingen i renter og inflasjon, samt optimismen rundt kunstig intelligens. Sentralbankene har hevet styringsrentene til nivåer vi ikke har sett siden før finanskrisen, i et forsøk på å få inflasjonen under kontroll. Markedsrentene steg betydelig, hvilket ga kurstap i obligasjoner med lengre løpetid/durasjon. Makrostatistikken i november ga ytterligere indikasjoner på at inflasjonen er under kontroll og på vei ned. Markedsrentene falt og reverserte mye av den tidligere oppgangen i år. Avkastningen hittil i år på obligasjonsfond har snudd fra negativ til positiv.

Den beste renteplasseringen i år har vært i kreditt, også kalt høyrenteobligasjoner. Høye kredittmarginer og få mislighold har gitt god avkastning i denne aktivaklassen i år.

Norske kroner har hatt nok et dårlig år. Amerikanske dollar og Euro har begge styrket seg 12 prosent mot norske kroner. Ettersom aksjeporteføljen ikke er valutasekret, bidrar dette mye til årets avkastning på internasjonale aksjer for norske investorer.

Avkastningen på globale aksjer målt ved MSCI All Countries World ble 22 prosent målt i amerikanske dollar i 2023. Mesteparten av avkastningen skyldtes sterk kursoppgang i en håndfull store selskaper. Hele 15 prosent av årets avkastning stammer fra kun syv aksjer, de såkalte «Magnificent 7». Disse aksjene utgjør til sammen rundt 17 prosent av indeksen. Gjennomsnittsaktsjen steg rundt 9 prosent på året. Selskapsresultatene har ikke steget like mye som aksjekursene i 2023. Forholdet mellom Pris delt på forventet resultat per aksje er ved inngangen til 2023 rundt 17 gangeren. Gjennomsnittet de siste 20 årene har vært en multipl på rundt 15 gangeren. Verdsattelsen i aksjemarkedet fremstår derfor litt på den dyre siden, også dersom vi måler det opp mot renten man nå kan få på renteplasseringer med lav risiko.

### 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 referanseindeksen viser et blandet bilde for 2023. Nesten 60% av fondene hadde meravkastning etter forvaltningshonorar i 2023. Den relative avkastningen varierte fra minus 10,46% til pluss 20,4%, mens den faktiske avkastningen - som forteller mer om hvordan markedene har utviklet seg - varierte fra null til pluss 47,0% i andelsklassens valuta etter forvaltningshonorarer. Vår ambisjon er fortsatt at alle våre fond skal være foran sine respektive referanseindekser.

### Endringer i verdipapirfondene

I 2023 har selskapet foretatt flere endringer i fondssortimentet, hvor de viktigste enkeltendringene var som følger:

- Lansering av aksjefondene DNB Quant Allocation DM, DNB Quant Allocation AC, DNB Global Enhanced Index og DNB Grønt Skifte 100
- Lansering av kombinasjonsfondene DNB Grønt Skifte 30, DNB Grønt Skifte 50 og DNB Grønt Skifte 80
- Avvikling av rentefondene DNB Global Credit Short og DNB AM Likviditet

Den største endringen i 2023 var imidlertid selskapets implementering av ny prismodell for fond, hvor samtlige andelsklasser som tilbys i det norske markedet nå er andelsklasser med såkalte nettoklasseegenskaper. De årlige prosentvise kostnadene som andelseier belastes for å eie andeler i et fond kalles forvaltningshonorar. Forvaltningshonoraret har tradisjonelt vært sammensatt av et produkhonorar og et distribusjonshonorar. Produkhonoraret er det som forvaltningsselskapet får som inntekt for å produsere fondet, mens distribusjonshonoraret er det som distributørene av fondet får for å distribuere fondet. I en andelsklasse med nettoklasseegenskaper er distribusjonshonoraret trukket ut av det samlede årlige forvaltningshonoraret. Forvaltningshonoraret består altså kun av et produkhonorar, og distributøren må få sine inntekter gjennom å belaste et distribusjonshonorar direkte mot andelseierne. Den nye prismodellen har resultert i en omgjøring til andelsklasser med nettoklasseegenskaper, og samtidig en introduksjon av et større sett med andelsklasser hvor egenskapene er tilpasset forskjellige kundegrupper og deres tilhørende forretningsmodeller.



## Risikostyring og organisering av denne

Risikoen i det enkelte verdipapirfond er relatert til fondets investeringsstrategi. Den finansielle risikoen oppstår som følge av markedsendringer, endringer i valutakurser, renter, likviditet og kredittisiko i tillegg til eksponeringer 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. Det er den uavhengige enheten for risikokontroll som har ansvaret for at både eksterne og interne rammer for risiko kontrolleres. Porteføljenes avkastning måles daglig i forhold til de respektive fonds referanseindekser. Styret i DNB Asset Management får regelmessige gjennomganger av fondenes risikofaktorer og hvilke tiltak som er etablert for å kontrollere disse. Eventuelle alvorlige brudd på mandater og vedtekter 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 2023 og DNB Asset Managements nettsider [DNB Asset Management \(dnbam.com\)](https://dnbam.com).

## Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

DNB Asset Management arbeider aktivt for å ivareta en 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 krenkelsers 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 samt Ottawa-konvensjonen. 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 kontroversielle våpen 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, dialog gjennom vår samarbeidspartner for selskapsdialog, og gjennom investorsamarbeid. Dette påvirkingsarbeidet er tett knyttet opp mot våre langsiktige og tematiske fokusområder, og DNB Asset Managements forventningsdokumenter. Disse dokumentene beskriver det DNB Asset Management anser som beste praksis innenfor en rekke temaer knyttet til vårt arbeid med ansvarlige investeringer. I 2023 har våre forventningsdokumenter fått nye forsider og nytt format, vi har også re-lansert forventningsdokumentet på menneskerettigheter, som var et av de første forventningsdokumentene DNB Asset Management publiserte.

I 2021 publiserte DNB en oppdatert bærekraftsstrategi med et mål om at DNB skal ha netto nullutslipp fra finansierings- og investeringsvirksomheten innen 2050. I 2023 ble den tilhørende transisjonsplan lansert, og både bærekraftsstrategien 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 2023. De tematiske fokusområdene i 2023 var Hav, Helse & Bærekraftige Matsystemer og Humankapital. Humankapital er et nytt fokusområde som blant annet er definert fordi sosiale forhold har stått høyere på agendaen etter pandemien, og som følge av regulatoriske krav slik som Apenhetsloven, Offentliggjøringsforordningen og Bærekraftsdirektivet CSRD som alle legger stor vekt på sosiale indikatorer og tilhørende rapportering. 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.

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 2023 avga selskapet stemme på 1 352 generalforsamlinger, noe som er en svak økning fra foregående år. Selskapet stemte på 761 fremlagte aksjonærforslag, der over halvparten av forslagene var rettet mot miljømessige- og sosiale forhold. Den andre halvparten av forslagene var rettet mot eierstyring. Selskapet stemte på 18 434 forslag fremlagt av ledelsen i det relevante selskapet, der flesteparten av

2



DNB Confidential

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 2023.

#### 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 av hvert enkelt fondsregnskap. 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.

Oslo 15. februar 2024

\_\_\_\_\_  
Erlend C. Molde Jensen  
(styrets leder)

\_\_\_\_\_  
Tor Arne Hansen  
(styrets nestleder)

\_\_\_\_\_  
Kjetil Eriksen  
(ansattvalgt)

\_\_\_\_\_  
Helene Hansteen  
(ansattvalgt)

\_\_\_\_\_  
Ingebjørg Harto  
(andelseiervalgt)

\_\_\_\_\_  
Kristin Folge  
(andelseiervalgt)

\_\_\_\_\_  
Ola Melgård  
(adm. direktør)

3



Brønnøysundregistrene  
Postboks 4404 Nydalen  
0403 Oslo



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS  
Stortorvet 7, 0155 Oslo  
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00  
www.ey.no  
Medlemmer av Den norske Revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i DNB Asset Management AS

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende fond forvaltet av DNB Asset Management AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller fondsregnskapene for verdipapirfondene gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2023 og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

DNB Aktiv 10	DNB Global Treasury	DNB Norden Indeks
DNB Aktiv 100	DNB Grønt Skifte 100	DNB Nordic Investment Grade
DNB Aktiv 30	DNB Grønt Skifte 30	DNB Norge
DNB Aktiv 50	DNB Grønt Skifte 50	DNB Norge Indeks
DNB Aktiv 80	DNB Grønt Skifte 80	DNB Norge Pensjon
DNB Aktiv Rente	DNB Grønt Skifte Norden	DNB Norge Selektiv
DNB Aktiv Rente (II)	DNB Grønt Skifte Norge	DNB Obligasjon
DNB AM Kort Obligasjon	DNB Health Care	DNB Obligasjon 20
DNB AM Kort Obligasjon 2	DNB High Yield	DNB Obligasjon Norden
DNB AM Lang Obligasjon	DNB Klima Indeks	DNB OBX
DNB AM Norske aksjer	DNB Kredittobligasjon	DNB OMF
DNB Barnefond	DNB Lev Mer	DNB PB Discretionary Credit
DNB Bioteknologi	DNB Lev Mer - 2025	DNB PB Discretionary Equities
DNB Europa Indeks	DNB Lev Mer - 2030	DNB PB Discretionary Multi Strategies
DNB European Covered Bonds	DNB Lev Mer - 2035	DNB PB Discretionary Rates
DNB Finans	DNB Lev Mer - 2040	DNB Private Banking Premium 100
DNB FRN	DNB Lev Mer - 2045	DNB Private Banking Premium 30
DNB Global	DNB Lev Mer - 2050	DNB Private Banking Premium 50
DNB Global Core	DNB Lev Mer - 2055	DNB Private Banking Premium 80
DNB Global Credit	DNB Lev Mer - 2060	DNB Quant Allocation AC
DNB Global Emerging Markets	DNB Lev Mer - 2065	DNB Quant Allocation DM
DNB Global Emerging Markets Indeks	DNB Lev Mer - 2070	DNB SMB
DNB Global Enhanced Index	DNB Likviditet	DNB Spare 100
DNB Global High Grade	DNB Likviditet II	DNB Spare 30
DNB Global Indeks	DNB Likviditet Institusjon	DNB Spare 50
DNB Global Industrisektor Indeks	DNB Likviditet Kort	DNB Spare 80
DNB Global Lavkarbon A	DNB Low Carbon Credit	DNB Teknologi
DNB Global Marked Valutasikret	DNB Miljøinvest	DNB Telecom
DNB Global Materialsektor Indeks	DNB Norden	DNB USA Indeks

### 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*



Building a better  
working world

*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 uavhengighetsstandarder) 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

Øvrig informasjon omfatter informasjon i fondenes årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener 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 bestemmelser 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 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 fondet 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 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 skyldes misligheter eller feil og 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 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2023

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Permeo document key: WM4B7-YWG3N-AOP3X-L3AXY-YO8NC-N5WEZ



Building a better  
working world

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 betydelig tvil om fondets 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 modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at fondet 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 omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 29. april 2024  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Kristian Dalby  
statsautorisert revisor

Penneo document key: WM4B1-YWG3N-AOP3X-L3AXY-YO8NC-N5WEZ



# 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

Serienummer: no\_bankid:9578-5992-4-3127438

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-04-29 21:57:42 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: WIM4BT-YW63N-A0P3X-L3AXY-Y08NO-N5WEZ

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>



DNB Likviditet

Åvkastning og risiko

Rentefond

**Fondets avkastnings- og risikohistorikk**

Åvkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Likviditet A	5,28 %	1,34 %	0,56 %	1,21 %	1,82 %	1,02 %	1,36 %	2,05 %	0,64 %	1,96 %
DNB Likviditet B	5,34 %	1,49 %	0,71 %	1,37 %	2,02 %	1,23 %	1,58 %	2,27 %	0,85 %	2,27 %
DNB Likviditet C	5,38 %									
DNB Likviditet N	5,28 %	1,49 %	0,71 %	1,32 %						

Menåvkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Likviditet A	0,57 %	-0,33 %	0,46 %	0,59 %	0,66 %	0,48 %	0,89 %	1,52 %	-0,24 %	0,63 %
DNB Likviditet B	0,63 %	-0,18 %	0,61 %	0,75 %	0,87 %	0,69 %	1,10 %	1,73 %	-0,02 %	0,94 %
DNB Likviditet C	0,66 %									
DNB Likviditet N	0,57 %	-0,18 %	0,61 %	0,70 %						

Volatilitet	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Likviditet A	0,33 %	0,49 %	0,10 %	1,41 %	0,10 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,37 %	0,10 %
DNB Likviditet B	0,33 %	0,49 %	0,10 %	1,41 %	0,11 %	0,13 %	0,15 %	0,21 %	0,37 %	0,10 %
DNB Likviditet C	0,33 %									
DNB Likviditet N	0,33 %	0,49 %	0,10 %	1,41 %						

Tracking error	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Likviditet A	0,14 %	0,31 %	0,14 %	1,62 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,21 %	0,37 %	0,14 %
DNB Likviditet B	0,14 %	0,31 %	0,14 %	1,62 %	0,15 %	0,16 %	0,17 %	0,22 %	0,37 %	0,14 %
DNB Likviditet C	0,14 %									
DNB Likviditet N	0,14 %	0,31 %	0,14 %	1,62 %						



DNB Likviditet	Fondets regnskap og noter	Rentefond
<b>Resultatregnskap</b>	<b>2 023</b>	<b>2 022</b>
<b>Porteføljeinntekter og -kostnader</b>		
Renteinntekter	648 608 574	260 250 646
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 4 924 724	- 19 408 831
Urealisert kursgevinst/kurstap	105 892 883	- 52 942 070
Andre porteføljeinntekter	-	-
<b>Porteføljerisultat</b>	<b>749 576 734</b>	<b>187 899 744</b>
<b>Forvaltningsinntekter og -kostnader</b>		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 15 370 298	- 26 681 844
Andre kostnader	- 24 458	- 23 599
<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>- 15 394 756</b>	<b>- 26 705 443</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>734 181 978</b>	<b>161 194 301</b>
Skattekostnad	-	-
<b>Årsresultat</b>	<b>734 181 978</b>	<b>161 194 301</b>
<b>Anvendelse av årsresultat/dekning av tap</b>		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 82 100 720	- 19 428 293
Avsatt til andelseierne	710 389 814	233 564 665
Overført til/fra opptjent egenkapital	105 892 883	- 52 942 070
<b>Sum anvendt</b>	<b>734 181 978</b>	<b>161 194 301</b>
<b>Balanseregnskap</b>	<b>2 023</b>	<b>2 022</b>
<b>Eiendeler</b>		
Verdipapirportefølje	16 427 174 557	11 857 720 249
Opptjente, ikke mottatte inntekter	132 440 522	59 264 252
Andre fordringer	- 3 273 916	45 414
Bankinnskudd	154 055 581	135 601 852
<b>Sum eiendeler</b>	<b>16 710 396 744</b>	<b>12 052 631 767</b>
<b>Egenkapital</b>		
Andelskapital til pålydende	13 141 431 870	8 565 276 084
Overkurs/underkurs	3 633 129 532	3 574 418 059
Opptjent egenkapital	- 65 695 255	- 89 487 418
<b>Sum egenkapital</b>	<b>16 708 866 147</b>	<b>12 050 206 725</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld	1 530 597	2 425 042
<b>Sum gjeld</b>	<b>1 530 597</b>	<b>2 425 042</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>16 710 396 744</b>	<b>12 052 631 767</b>



## 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 pr. 29. desember. Verdipapirer notert på utenlandske børser er omregnet til norske kroner i henhold til valutakurser pr. 29. desember. Virkelig verdi for norske sertifikater og obligasjoner bygger på priser fra Nordic bonds pricing AS pr 29. desember. Utenlandske sertifikater og obligasjoner bygger på Bloomberg Valuation priser pr 29. 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 2023. 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 valutasingninger i verdipapirets valuta. Enkelte av fondene har investert i mindre likvide papirer. Valutakursen som ligger til grunn er "WMFX"-kursen som er WMCompanys sluttkursen.

### 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 kompenserer 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 porteføljeginntekter, andre inntekter og andre kostnader:

"Andre porteføljeginntekter" 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



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

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.



DNB Likviditet	Fondets regnskap og noter	Rentefond
<b>Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader</b>		
Omløpshastighet (%)		68
Depotkostnader		24 460
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
<b>Note 3. Endring av egenkapitalen</b>		
		<b>2 023</b>
Egenkapital 01.01.2023		12 050 206 725
Tegning av andeler		19 655 120 356
Innløsning av andeler		-15 102 353 816
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		105 892 883
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>		<b>16 708 866 148</b>
<b>Note 6. Skatt</b>		
		<b>2 023</b>
<b>Beregning av skattegrunnlag</b>		
Resultat før skattekostnad		734 181 978
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 105 892 883
<b>Skattemessig resultat</b>		<b>628 289 094</b>
Netto utdelt til andelseierne i året		82 100 720
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 710 389 814
<b>Skattegrunnlag</b>		<b>- 0</b>



DNB Likviditet

Fondets regnskap og noter

Rentefond

## **Note 8. Godtgjørelse**

DNB Asset Management AS sin godtgjørelsesordning er beskrevet og ligger tilgjengelig på DNB sine nettsider:  
<https://www.dnb.no/portalfont/nedlast/no/privat/sparing/Godtgjoerelsesordninger-DNB-Asset-Management-AS.pdf>

For 2023 er det utbetalt godtgjørelse til følgende kategorier ansatte.

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

Antall: 15 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 42 966 255 kr.

Fordelt på 25 669 987 kr. i fast godtgjørelse og 17 296 268 kr. i variabel godtgjørelse.

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

Antall: 55 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 143 866 929 kr.

Fordelt på 70 734 103 kr. i fast godtgjørelse og 73 132 826 kr. i variabel godtgjørelse.

### **Ansatte med salgsoppgaver:**

Antall: 13 ansatte

Sum godtgjørelse i 2023 lik 17 438 579 kr.

Fordelt på 13 812 601 kr. i fast godtgjørelse og 3 625 979 kr. i variabel godtgjørelse.



DNB Likviditet

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

**Note 4. Antall andeler og innløsningskurs**

Innløsningskurs per andel	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Likviditet A	986	979	984	985	985					
DNB Likviditet B	1 009	1 001	1 006	1 007	1 007	1 005	1 008	1 006	999	1 010
DNB Likviditet C	1 008	1 001								
DNB Likviditet D	1 006									
DNB Likviditet E	1 006									
DNB Likviditet F	1 006									
DNB Likviditet G	1 006									
DNB Likviditet N	1 001	994	999	1 000	999					

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Likviditet A	5 199 442	3 561 250	3 429 303	3 502 727	3 552 556					
DNB Likviditet B	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	6 581 284
DNB Likviditet C	1 761 545	46 432								
DNB Likviditet D	1 037 751									
DNB Likviditet E	417 076									
DNB Likviditet F	3 833 578									
DNB Likviditet G	104									
DNB Likviditet N	65 712	51 867	30 474	102	100					

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Likviditet A	5 129 236 422	3 486 553 779	3 375 237 079	3 451 240 273	3 498 207 681					
DNB Likviditet B	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	6 644 456 760
DNB Likviditet C	1 776 012 550	46 457 647								
DNB Likviditet D	1 044 247 528									
DNB Likviditet E	419 708 700									
DNB Likviditet F	3 857 565 850									
DNB Likviditet G	104 941									
DNB Likviditet N	65 800 455	51 544 030	30 444 902	101 539	100 219					

**Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader**

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar		
DNB Likviditet A	NOK	-	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	0,08% 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 N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,15% i årlig honorar	Ingen		



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 964324867

DNB Likviditet

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsværdi	Ureal gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
<b>Energi</b>										
Agder Energi AS FRN 04.04.2024	NOK	Oslo	130 000 000	26,00 %	130 516 154	130 117 585	- 398 569	0,78 %	04.04.2024	100 %
Agder Energi AS FRN 14.10.2025	NOK	Oslo	58 000 000	9,67 %	57 766 800	58 053 720	286 920	0,35 %	14.10.2025	100 %
Eidsiva Energi AS FRN 20.04.2026	NOK	Oslo	45 000 000	9,00 %	44 888 692	44 799 048	- 89 644	0,27 %	20.04.2026	100 %
<b>Sum Energi</b>					<b>233 171 646</b>	<b>232 970 353</b>	<b>- 201 293</b>	<b>1,39 %</b>		
<b>Materialer</b>										
Jobtus AS FRN 22.03.2024	NOK	Oslo	50 000 000	7,69 %	50 651 000	50 056 235	- 594 765	0,30 %	22.03.2024	100 %
Norsk Hydro ASA FRN 15.02.2026	NOK	Oslo	141 000 000	5,13 %	148 554 398	148 069 106	- 485 293	0,89 %	15.02.2026	100 %
<b>Sum Materialer</b>					<b>199 205 398</b>	<b>198 125 341</b>	<b>- 1 080 058</b>	<b>1,19 %</b>		
<b>Industri</b>										
BPS Nord - FV78 Toven AS 5.17.15.01.2024	NOK	Oslo	155 000 000	60,78 %	155 007 325	155 012 958	5 633	0,93 %	15.01.2024	20 %
Elkem ASA FRN 26.02.2026	NOK	Oslo	30 000 000	6,00 %	29 556 000	30 153 345	597 345	0,18 %	26.02.2026	100 %
<b>Sum Industri</b>					<b>184 563 325</b>	<b>185 166 303</b>	<b>602 978</b>	<b>1,11 %</b>		
<b>Forbruksvarer</b>										
Scania CV AB 2.683 04.04.2024	NOK	Luxembourg City	95 000 000	23,75 %	93 860 000	94 307 431	447 431	0,56 %	04.04.2024	100 %
<b>Sum Forbruksvarer</b>					<b>93 860 000</b>	<b>94 307 431</b>	<b>447 431</b>	<b>0,56 %</b>		
<b>Dagligvarer</b>										
BPS Nord Bypakke Harstad 5.15.08.01.2024	NOK	Oslo	100 000 000	28,99 %	100 004 900	100 003 220	- 1 680	0,60 %	08.01.2024	20 %
BPS Nord Bypakke Harstad 5.15.08.02.2024	NOK	Oslo	125 000 000	40,98 %	125 006 125	125 027 638	21 513	0,75 %	08.02.2024	20 %
Ferde AS FRN 08.04.2024	NOK	Oslo	100 000 000	40,00 %	100 160 000	100 072 690	- 87 310	0,60 %	08.04.2024	20 %
Ferde AS FRN 23.09.2024	NOK	Oslo	70 000 000	6,36 %	70 270 600	70 039 291	- 231 309	0,42 %	23.09.2024	20 %
Ferde AS 4.819 26.01.2024	NOK	Oslo	170 000 000	34,00 %	169 936 000	169 988 185	52 185	1,02 %	26.01.2024	20 %
Lersøy Seafood Group FRN 26.04.2028	NOK	Oslo	32 000 000	6,40 %	32 000 000	32 393 149	393 149	0,19 %	26.04.2028	100 %
Norgesgruppen ASA FRN 12.02.2024	NOK	Oslo	63 000 000	15,75 %	63 846 700	63 044 755	- 801 945	0,38 %	12.02.2024	100 %
<b>Sum Dagligvarer</b>					<b>661 224 325</b>	<b>660 568 928</b>	<b>- 655 398</b>	<b>3,95 %</b>		
<b>Stat og kommune</b>										
Austevoll Kommune 5.226 21.02.2024	NOK	Oslo	90 000 000	100,00 %	90 002 160	90 034 713	32 553	0,54 %	21.02.2024	20 %
Bardu Kommune 5.22 16.02.2024	NOK	Oslo	121 133 000	100,00 %	121 162 435	121 172 635	10 199	0,73 %	16.02.2024	20 %
Eberum Kommune 5.184 01.03.2024	NOK	Oslo	100 000 000	45,87 %	100 001 900	100 033 190	31 290	0,60 %	01.03.2024	20 %
Frogn Kommune FRN 20.03.2025	NOK	Oslo	101 492 000	45,82 %	100 814 526	101 342 817	528 291	0,61 %	20.03.2025	20 %
Gjøvik Kommune 4.998 12.01.2024	NOK	Oslo	110 000 000	44,00 %	110 004 100	110 003 168	- 932	0,66 %	12.01.2024	20 %
Haugesund Kommune 5.105 08.05.2024	NOK	Oslo	100 000 000	35,80 %	100 002 400	100 027 590	25 190	0,60 %	08.05.2024	20 %
Indre Fosen Kommune 3.63 24.01.2024	NOK	Oslo	79 726 000	39,92 %	79 340 814	79 664 587	323 773	0,48 %	24.01.2024	20 %
Karmøy Kommune FRN 22.09.2025	NOK	Oslo	72 800 000	23,88 %	72 161 440	72 615 204	453 764	0,43 %	22.09.2025	20 %
Lillehammer Kommune FRN 11.12.2025	NOK	Oslo	50 000 000	7,38 %	49 920 000	49 938 350	18 350	0,30 %	11.12.2025	20 %
Møre og Romsdal Fylkeskommune 4.76 11.06.2024	NOK	Oslo	98 000 000	21,78 %	97 660 920	97 856 342	195 422	0,59 %	11.06.2024	20 %
Notodden Kommune FRN 16.09.2024	NOK	Oslo	45 000 000	14,52 %	45 067 500	45 033 255	- 34 245	0,27 %	16.09.2024	20 %
Raeling Kommune 5.218 20.03.2024	NOK	Oslo	100 000 000	44,44 %	100 003 800	100 042 760	38 960	0,60 %	20.03.2024	20 %
Randaberg Kommune 5.208 14.08.2024	NOK	Oslo	60 000 000	54,55 %	60 015 540	60 073 404	57 864	0,36 %	14.08.2024	20 %
Tromsø Kommune 5.217 11.04.2024	NOK	Oslo	80 000 000	30,08 %	80 006 540	80 038 544	31 904	0,48 %	11.04.2024	20 %
Tromsø Kommune 5.245 26.03.2024	NOK	Oslo	100 000 000	50,00 %	100 030 450	100 049 860	19 410	0,60 %	26.03.2024	20 %
Tromsø Kommune FRN 02.10.2025	NOK	Oslo	200 000 000	50,00 %	200 120 000	200 154 700	34 700	1,20 %	02.10.2025	20 %
<b>Sum Stat og kommune</b>					<b>1 506 314 626</b>	<b>1 508 081 119</b>	<b>1 766 493</b>	<b>9,03 %</b>		
<b>Finans</b>										
Aasen Sparebank FRN 09.09.2025	NOK		35 000 000	33,33 %	34 812 500	34 954 224	141 724	0,21 %	09.09.2025	20 %
Andebu Sparebank FRN 06.12.2024	NOK	Oslo	35 000 000	70,00 %	34 835 500	35 033 628	198 128	0,21 %	06.12.2024	20 %
Askim og Spydeberg Sparebank FRN 16.05.2025	NOK		80 000 000	32,00 %	79 763 600	79 955 356	191 736	0,48 %	16.05.2025	20 %
Askim og Spydeberg Sparebank FRN 27.10.2025	NOK		50 000 000	25,00 %	49 878 000	50 145 450	267 450	0,30 %	27.10.2025	20 %
Aurskog Sparebank FRN 18.03.2027	NOK		90 000 000	36,00 %	90 444 000	91 434 123	990 123	0,55 %	18.03.2027	20 %
Aurskog Sparebank FRN 23.11.2026	NOK		40 000 000	40,00 %	39 980 000	39 828 448	- 151 552	0,24 %	23.11.2026	20 %
Aurskog Sparebank FRN 25.08.2028	NOK		130 000 000	61,90 %	129 976 000	130 858 975	882 975	0,78 %	25.08.2028	20 %
Aurskog Sparebank FRN 27.04.2026	NOK		140 000 000	35,00 %	138 766 400	139 715 108	949 708	0,84 %	27.04.2026	20 %
Bane NOR Eiendom AS FRN 16.06.2025	NOK		80 000 000	10,67 %	80 000 000	80 293 512	293 512	0,48 %	16.06.2025	100 %
Bane NOR Eiendom AS FRN 18.02.2026	NOK		70 000 000	11,67 %	69 675 200	69 566 336	- 108 864	0,42 %	18.02.2026	100 %
Bane NOR Eiendom AS FRN 05.06.2026	NOK		30 000 000	10,00 %	30 000 000	30 146 784	146 784	0,18 %	05.06.2026	100 %
BN Bank ASA FRN 06.11.2024	NOK		250 000 000	18,59 %	250 377 000	250 726 725	349 725	1,50 %	06.11.2024	20 %
BN Bank ASA FRN 10.11.2027	NOK		100 000 000	6,78 %	101 292 800	101 863 370	570 570	0,61 %	10.11.2027	20 %
BN Bank ASA FRN 14.01.2026	NOK		145 000 000	8,79 %	143 676 500	145 165 721	1 489 221	0,87 %	14.01.2026	20 %
BN Bank ASA FRN 27.11.2026	NOK		135 000 000	9,31 %	133 982 200	134 830 994	848 794	0,81 %	27.11.2026	20 %
Brage Finans AS FRN 09.02.2024	NOK		124 000 000	16,53 %	123 695 200	123 969 974	270 774	0,74 %	09.02.2024	20 %
Brage Finans AS FRN 11.02.2026	NOK		150 000 000	10,00 %	145 718 900	147 302 895	1 583 995	0,88 %	11.02.2026	20 %
Brage Finans AS FRN 15.07.2024	NOK		60 000 000	7,50 %	59 442 000	59 907 048	465 048	0,36 %	15.07.2024	20 %
Brage Finans AS FRN 27.05.2024	NOK		100 000 000	5,00 %	100 000 000	99 819 150	- 180 850	0,36 %	27.05.2024	20 %
Brage Finans AS FRN 23.02.2024	NOK	Oslo	40 000 000	9,52 %	40 000 000	40 034 432	34 432	0,24 %	23.02.2024	20 %
Brage Finans FRN 16.06.2025	NOK		140 000 000	12,73 %	140 000 000	139 041 588	- 958 412	0,63 %	16.06.2025	20 %
Brage Finans SA FRN 05.09.2025	NOK		60 000 000	8,00 %	60 000 000	59 945 196	- 54 804	0,36 %	05.09.2025	20 %
Danske Bank AS FRN 07.03.2024	NOK	Oslo	100 000 000	5,71 %	103 027 400	100 117 200	- 2 910 200	0,60 %	07.03.2024	20 %
Danske Bank A/S FRN 17.02.2026	NOK	Oslo	162 000 000	32,40 %	160 110 980	161 619 511	1 508 531	0,97 %	17.02.2026	20 %
Danske Bank A/S FRN 27.05.2025	NOK	Oslo	70 000 000	1,17 %	70 184 100	70 207 466	23 366	0,42 %	27.05.2025	10 %
Danske Bank A/S FRN 3.50 07.03.2024	NOK	Dublin	43 000 000	2,45 %	42 699 000	42 819 361	120 361	0,26 %	07.03.2024	10 %
Drangedal Sparebank FRN 17.09.2025	NOK		40 000 000	22,86 %	40 424 000	40 122 768	- 301 232	0,24 %	17.09.2025	20 %
Eika Bolkkredit AS FRN 04.11.2024	NOK		83 000 000	20,75 %	82 903 900	83 208 272	304 372	0,50 %	04.11.2024	20 %
Entra ASA FRN 20.03.2024	NOK	Oslo	100 000 000	10,00 %	100 306 380	99 976 770	- 329 610	0,60 %	20.03.2024	100 %
Fana Sparebank Bolkkredit AS FRN 18.09.2024 Gree	NOK		24 000 000	4,80 %	23 896 680	24 041 532	145 452	0,14 %	18.09.2024	10 %
Fana Sparebank Bolkkredit AS FRN 28.08.2028	NOK		70 000 000	3,50 %	70 021 000	70 130 613	109 613	0,42 %	28.08.2028	10 %
Grong Sparebank FRN 05.04.2024	NOK		70 000 000	70,00 %	69 878 500	70 005 761	127 261	0,42 %	05.04.2024	20 %
Grue Sparebank FRN 28.06.2024	NOK		25 000 000	25,00 %	25 000 000	25 013 673	13 673	0,15 %	28.06.2024	20 %
Haugesund Sparebank FRN 17.08.2026	NOK		100 000 000	40,00 %	99 469 000	99 502 790	33 790	0,60 %	17.08.2026	20 %
Haugesund Sparebank FRN 22.09.2025	NOK		75 000 000	25,00 %	74 968 000	74 959 005	- 895	0,45 %	22.09.2025	20 %
Haugesund Sparebank FRN 23.04.2025	NOK		110 000 000	27,50 %	109 554 800	110 026 334	471 534	0,66 %	23.04.2025	20 %
Hegra Sparebank FRN 26.06.2024	NOK		40 000 000	80,00 %	40 126 500	40 110 900	- 15 600	0,24 %	26.06.2024	20 %
Hemme Sparebank FRN 03.09.2025	NOK		25 000 000	33,33 %	24 438 500	25 010 465	571 965	0,15 %	03.09.2025	20 %
Hjland og Setskog Sparebank FRN 13.09.2024	NOK		100 000 000	40,00 %	99 920 000	100 212 150	292 150	0,60 %	13.09.2024	20 %
Jernbanepersonalets Sparebank FRN 03.10.2024	NOK		50 000 000	33,33 %	49 918 500	50 125 045	206 545	0,30 %	03.10.2024	20 %
Jernbanepersonalets Sparebank FRN 09.06.2026	NOK									



# Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 964324867

DNB Likviditet				Note 7. Verdipapirportefølje				Rentefond	
Lillestrøm Sparebank FRN 19.02.2026	NOK	108 000 000	72,00 %	107 778 600	108 246 229	467 629	0,65 %	19.02.2026	20 %
Lom og Skjåk Sparebank FRN 06.10.2025	NOK	36 000 000	36,00 %	36 025 800	35 268 225	242 425	0,22 %	06.10.2025	20 %
Melhus Sparebank FRN 05.06.2024	NOK	50 000 000	25,00 %	50 000 000	50 075 995	75 995	0,30 %	05.06.2024	20 %
Melhus Sparebank FRN 09.10.2024	NOK	50 000 000	25,00 %	50 085 000	50 026 705	- 58 295	0,30 %	09.10.2024	20 %
Melhus Sparebank FRN 10.08.2027	NOK	35 000 000	17,50 %	35 000 000	35 242 424	242 424	0,21 %	10.08.2027	20 %
Melhus Sparebank FRN 17.09.2025	NOK	20 000 000	6,67 %	19 891 800	20 045 734	153 934	0,12 %	17.09.2025	20 %
Mørdum Sparebank FRN 22.09.2025	NOK	50 000 000	20,00 %	49 885 000	50 239 410	354 410	0,30 %	22.09.2025	20 %
Nidaros Sparebank FRN 30.04.2025	NOK	30 000 000	46,15 %	30 244 800	30 073 134	- 171 666	0,18 %	30.04.2025	20 %
Nordea Bank AB (publ) FRN 19.05.2025	NOK Oslo	300 000 000	7,50 %	301 341 000	302 426 130	1 085 130	1,81 %	19.05.2025	20 %
Norwegian Property ASA FRN 17.12.2024	NOK Oslo	34 000 000	7,39 %	33 536 080	33 869 539	333 459	0,20 %	17.12.2024	100 %
Norwegian Property ASA FRN 20.06.2024	NOK Oslo	85 000 000	28,33 %	85 711 000	85 009 265	- 701 735	0,51 %	20.06.2024	100 %
Norwegian Property ASA FRN 31.05.2024	NOK Oslo	50 000 000	22,73 %	50 146 000	50 073 840	- 72 160	0,30 %	31.05.2024	100 %
Nykredit RealKredit AS FRN 07.07.2025	NOK København	50 000 000	2,86 %	49 907 900	50 164 640	256 740	0,30 %	07.07.2025	20 %
OBOS Banken AS FRN 29.05.2026	NOK	60 000 000	6,02 %	60 398 900	60 713 190	314 690	0,36 %	29.05.2026	20 %
OBOS BBL FRN 29.08.2024	NOK	70 000 000	14,00 %	70 657 400	69 734 490	- 922 910	0,42 %	29.08.2024	100 %
OBOS Boligreditt AS FRN 13.06.2025	NOK	50 000 000	1,25 %	50 085 000	50 084 705	- 295	0,30 %	13.06.2025	10 %
OBOS-banken AS FRN 03.06.2025	NOK	68 000 000	22,67 %	68 417 520	68 527 462	109 942	0,41 %	03.06.2025	20 %
Obv Thon Eiendomselskap ASA FRN 03.06.2024	NOK Oslo	85 000 000	8,50 %	83 741 150	84 902 743	1 161 593	0,51 %	03.06.2024	100 %
Orkla Sparebank FRN 27.05.2025	NOK	79 000 000	39,50 %	78 748 500	79 011 755	263 255	0,47 %	27.05.2025	20 %
Parato Bank ASA FRN 04.09.2024	NOK	128 000 000	17,07 %	127 372 800	127 917 824	545 024	0,77 %	04.09.2024	20 %
Parato Bank ASA FRN 27.01.2025	NOK	75 000 000	15,00 %	75 000 000	74 466 803	- 533 198	0,45 %	27.01.2025	20 %
Parato Bank ASA FRN 28.10.2027	NOK	40 000 000	8,00 %	40 000 000	40 727 368	727 368	0,24 %	28.10.2027	20 %
Parato Bank ASA FRN 29.04.2024	NOK	150 000 000	30,00 %	149 453 000	149 911 020	458 020	0,90 %	29.04.2024	20 %
Parato Bank ASA FRN 29.04.2026	NOK	70 000 000	14,00 %	68 375 300	68 772 459	397 159	0,41 %	29.04.2026	20 %
Romsdal Sparebank FRN 26.08.2026	NOK Oslo	55 000 000	73,33 %	54 499 150	54 635 103	135 953	0,33 %	26.08.2026	20 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 04.02.2026	NOK	30 000 000	30,00 %	30 070 000	29 928 656	- 141 334	0,18 %	04.02.2026	20 %
Rørosbanken Røros Sparebank FRN 04.02.2028	NOK	50 000 000	50,00 %	49 715 000	50 296 070	581 070	0,30 %	04.02.2028	20 %
Sandnes Sparebank FRN 07.12.2026	NOK	100 000 000	50,00 %	100 120 000	100 219 960	99 960	0,60 %	07.12.2026	20 %
Sandnes Sparebank FRN 25.04.2025	NOK	173 000 000	43,25 %	173 134 300	173 536 127	401 827	1,04 %	25.04.2025	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 05.11.2024	NOK	144 000 000	19,20 %	143 078 600	143 983 224	904 624	0,86 %	05.11.2024	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 14.03.2024	NOK	160 000 000	32,00 %	159 775 000	160 196 672	421 672	0,96 %	14.03.2024	20 %
Santander Consumer Bank AS FRN 15.09.2025	NOK	20 000 000	4,00 %	19 869 200	20 033 018	163 818	0,12 %	15.09.2025	20 %
Sbanken ASA FRN 08.09.2025	NOK	100 000 000	25,00 %	97 920 000	99 705 890	1 786 890	0,60 %	08.09.2025	20 %
Sbanken ASA FRN 12.12.2024	NOK	210 000 000	10,50 %	209 341 000	210 295 953	954 953	1,26 %	12.12.2024	20 %
Skagerak Sparebank FRN 29.08.2025	NOK	50 000 000	50,00 %	49 875 000	50 265 990	390 990	0,30 %	29.08.2025	20 %
Skagerak Sparebank FRN 04.02.2025	NOK	59 000 000	47,20 %	58 413 580	59 093 816	680 236	0,35 %	04.02.2025	20 %
Skagerak Sparebank FRN 08.06.2026	NOK	110 000 000	41,51 %	109 539 000	109 719 841	180 841	0,66 %	08.06.2026	20 %
Skagerak Sparebank FRN 10.05.2027	NOK	100 000 000	40,00 %	99 985 000	100 807 400	822 400	0,60 %	10.05.2027	20 %
Skudenes og Aakra Sparebank FRN 14.03.2025	NOK	30 000 000	8,57 %	29 937 000	30 079 059	142 059	0,18 %	14.03.2025	20 %
Skudenes og Aakra Sparebank FRN 14.11.2025	NOK	55 000 000	36,67 %	55 211 750	54 947 756	- 263 995	0,33 %	14.11.2025	20 %
Skudenes og Aakra Sbk FRN 15.10.2027	NOK	45 000 000	18,00 %	45 189 000	45 492 179	303 179	0,27 %	15.10.2027	20 %
Skue Sparebank FRN 04.11.2024	NOK	95 000 000	47,50 %	94 909 100	95 237 510	328 410	0,57 %	04.11.2024	20 %
Skue Sparebank FRN 14.04.2026	NOK	100 000 000	50,00 %	99 425 000	99 810 020	385 020	0,60 %	14.04.2026	20 %
Skue Sparebank FRN 19.11.2025	NOK	60 000 000	20,00 %	59 520 000	60 124 872	604 872	0,36 %	19.11.2025	20 %
Sogne Og Grepstad Sbk FRN 28.04.2026	NOK	75 000 000	37,50 %	74 979 000	75 580 178	601 178	0,45 %	28.04.2026	20 %
SpareBank 1 Gudbrandsdal FRN 09.03.2026	NOK	50 000 000	20,00 %	49 680 000	49 840 215	160 215	0,30 %	09.03.2026	20 %
SpareBank 1 Hallingdal FRN 07.09.2026	NOK	90 000 000	30,00 %	89 974 800	90 401 175	426 375	0,54 %	07.09.2026	20 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk FRN 07.09.2026	NOK	35 000 000	70,00 %	34 948 250	35 268 471	320 221	0,21 %	07.09.2026	20 %
SpareBank 1 Nordmoere FRN 01.10.2026	NOK	50 000 000	16,67 %	49 525 000	49 773 130	248 130	0,30 %	01.10.2026	20 %
SpareBank 1 Nordmøre FRN 07.04.2025	NOK	130 000 000	26,00 %	130 046 500	130 354 835	308 335	0,78 %	07.04.2025	20 %
SpareBank 1 Nordmøre FRN 09.12.2025	NOK	105 000 000	35,00 %	104 575 500	105 913 931	1 338 431	0,63 %	09.12.2025	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 02.06.2026	NOK	85 000 000	17,00 %	85 042 750	85 627 377	584 627	0,51 %	02.06.2026	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 10.07.2026	NOK	70 000 000	7,00 %	69 545 000	69 884 962	339 962	0,42 %	10.07.2026	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 20.10.2026	NOK	140 000 000	12,17 %	139 977 600	140 640 262	662 662	0,84 %	20.10.2026	20 %
SpareBank 1 Nord-Norge 2.37.06.05.2024	NOK	52 000 000	10,40 %	51 417 600	51 530 851	113 261	0,31 %	06.05.2024	20 %
SpareBank 1 Nordvest FRN 10.03.2026	NOK	124 000 000	24,80 %	123 521 150	123 786 360	265 210	0,74 %	10.03.2026	20 %
SpareBank 1 SMN FRN 17.11.2026	NOK	137 000 000	13,70 %	136 052 700	137 063 869	1 011 169	0,82 %	17.11.2026	20 %
SpareBank 1 SMN 2.39.16.04.2024	NOK	73 000 000	14,60 %	71 620 300	72 448 616	828 316	0,43 %	16.04.2024	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 28.03.2025	NOK Oslo	200 000 000	66,67 %	199 520 000	199 897 960	377 960	1,20 %	28.03.2025	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA FRN 31.10.2025	NOK	187 000 000	62,33 %	188 470 920	188 968 867	497 947	1,13 %	31.10.2025	20 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.04.16.08.2024	NOK Oslo	200 000 000	40,00 %	196 195 000	196 520 200	325 200	1,18 %	16.08.2024	20 %
SpareBank 1 Sørøst-Norge FRN 13.11.2024	NOK	30 000 000	6,00 %	29 914 500	30 087 483	172 983	0,18 %	13.11.2024	20 %
SpareBank 1 Sørøst-Norge FRN 14.01.2027	NOK	200 000 000	100,00 %	197 792 500	198 853 180	1 060 680	1,19 %	14.01.2027	20 %
SpareBank 1 Sørøst-Norge FRN 20.02.2025	NOK	210 000 000	30,00 %	209 104 500	210 630 021	1 525 521	1,26 %	20.02.2025	20 %
SpareBank 1 Sørøst-Norge FRN 20.11.2026	NOK	100 000 000	8,33 %	99 059 000	99 639 220	580 220	0,60 %	20.11.2026	20 %
SpareBank 1 Sørøst-Norge FRN 23.05.2024	NOK	30 000 000	5,00 %	29 960 438	30 018 684	58 247	0,18 %	23.05.2024	20 %
SpareBank 1 Sørøst-Norge FRN 25.08.2025	NOK	44 000 000	8,80 %	44 000 000	44 239 994	239 994	0,26 %	25.08.2025	20 %
SpareBank 1 Østfold Akershus FRN 30.12.2025	NOK	64 000 000	25,00 %	64 290 200	64 247 539	- 42 661	0,38 %	30.12.2025	20 %
SpareBank 1 Østlandet FRN 27.08.2025	NOK Oslo	52 000 000	3,47 %	51 428 000	51 832 992	404 992	0,31 %	27.08.2025	20 %
SpareBank 68 Grader Nord FRN 12.08.2026	NOK	75 000 000	75,00 %	74 999 000	75 475 635	476 635	0,45 %	12.08.2026	20 %
SpareBank 68 Grader Nord FRN 26.02.2026	NOK	50 000 000	25,00 %	50 093 500	49 839 915	- 253 585	0,30 %	26.02.2026	20 %
Sparebanken DIN FRN 25.06.2024	NOK	40 000 000	53,33 %	40 000 000	40 039 792	39 792	0,24 %	25.06.2024	20 %
Sparebanken Møre FRN 15.07.2024	NOK	190 000 000	18,10 %	190 085 000	190 354 274	269 274	1,14 %	15.07.2024	20 %
Sparebanken Navik FRN 11.06.2024	NOK	31 000 000	31,00 %	30 919 400	31 060 549	141 149	0,19 %	11.06.2024	20 %
Sparebanken Navik FRN 12.12.2024	NOK	26 000 000	26,00 %	25 938 500	26 072 319	143 819	0,16 %	12.12.2024	20 %
Sparebanken Navik FRN 15.09.2027	NOK	20 000 000	13,33 %	20 000 000	20 117 856	117 856	0,12 %	15.09.2027	20 %
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 12.05.2026	NOK Oslo	140 000 000	28,00 %	140 132 400	141 105 888	973 488	0,84 %	12.05.2026	20 %
Sparebanken Sør FRN 30.06.2025	NOK	65 000 000	6,50 %	64 460 500	64 848 524	388 024	0,39 %	30.06.2025	20 %
Sparebanken Vest FRN 03.06.2025	NOK	50 000 000	7,14 %	49 958 000	50 157 775	199 775	0,30 %	03.06.2025	20 %
Sparebanken Vest FRN 12.03.2025	NOK	100 000 000	20,00 %	100 210 000	100 282 960	72 960	0,60 %	12.03.2025	20 %
Sparebanken Vest FRN 27.11.2024	NOK	150 000 000	15,00 %	149 820 000	150 013 785	193 785	0,90 %	27.11.2024	20 %
Sparebanken Øst FRN 26.11.2024	NOK	155 000 000	31,00 %	154 930 000					



DNB Likviditet			Note 7. Verdipapirportefølje					Rentefond		
<b>Sum Finans</b>					<b>12 455 943 738</b>	<b>12 503 749 104</b>	<b>47 805 367</b>	<b>74,83 %</b>		
<b>Telekommunikasjon</b>										
Schibsted ASA FRN 01.03.2024	NOK	Oslo	50 000 000	10,00 %	50 850 000	50 057 455	- 792 545	0,30 %	01.03.2024	100 %
<b>Sum Telekommunikasjon</b>					<b>50 850 000</b>	<b>50 057 455</b>	<b>- 792 545</b>	<b>0,30 %</b>		
<b>Industrivarer</b>										
BKK AS FRN 15.01.2025	NOK		100 000 000	5,00 %	99 600 000	100 022 150	422 150	0,50 %	15.01.2025	100 %
BKK AS FRN 28.01.2025	NOK		100 000 000	5,00 %	99 885 000	100 125 940	240 940	0,50 %	28.01.2025	20 %
BKK AS 2.1 02.09.2024	NOK		133 000 000	22,17 %	128 708 340	130 465 047	1 756 707	0,78 %	02.09.2024	20 %
Evimy As 5.5 22.03.2024	NOK	Oslo	150 000 000	10,00 %	150 000 000	150 128 415	128 415	0,90 %	22.03.2024	20 %
Fredrikstad Energi AS FRN 09.10.2024	NOK	Oslo	45 000 000	15,00 %	45 229 050	45 062 015	- 167 035	0,27 %	09.10.2024	100 %
Haugaland Kraft AS FRN 30.03.2025	NOK		30 000 000	5,00 %	30 000 000	29 810 628	- 189 372	0,18 %	30.03.2025	100 %
Lyse AS FRN 09.09.2024	NOK		134 000 000	17,87 %	134 097 200	134 113 860	16 660	0,80 %	09.09.2024	100 %
Lyse AS FRN 21.01.2025	NOK		25 000 000	12,50 %	24 985 150	25 000 085	14 935	0,15 %	21.01.2025	100 %
Sogn og Fjordane Energi AS FRN 24.04.2024	NOK	Oslo	52 000 000	25,00 %	51 967 050	52 042 177	75 127	0,31 %	24.04.2024	100 %
Statnett SF FRN 04.03.2024	NOK	Oslo	100 000 000	5,00 %	100 471 430	100 085 590	- 384 840	0,50 %	04.03.2024	100 %
Tensio AS FRN 23.09.2025	NOK	Oslo	50 000 000	5,67 %	49 465 175	49 658 390	193 214	0,30 %	23.09.2025	100 %
Tjønderenergi AS FRN 24.09.2025	NOK	Oslo	78 000 000	12,00 %	78 000 000	77 633 228	- 366 772	0,45 %	24.09.2025	100 %
<b>Sum Industrivarer</b>					<b>992 408 396</b>	<b>994 148 525</b>	<b>1 740 129</b>	<b>5,95 %</b>		
<b>Sum Rentepapirer</b>					<b>16 377 541 453</b>	<b>16 427 174 557</b>	<b>49 633 105</b>	<b>98,31 %</b>		
<b>Verdipapirer</b>										
Sum Rentepapirer					16 377 541 453	16 427 174 557	49 633 105	98,31 %		
<b>Verdipapirer</b>										
Sum Verdipapirer					16 377 541 453	16 427 174 557	49 633 105	98,31 %		



## 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 klassifiseringsystem 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

X Nei

Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: %

X Det fremmet miljømessige/sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som formål, var andelen bærekraftige investeringer: 17.9%

i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

X 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 miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftig i samsvar med EUs taksonomi

med et sosialt mål: %

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 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 tCO<sub>2</sub>e/USDm i inntekter.

Der vi manglet karbondata fra vår eksterne dataleverandør, etterstrebet vi å gjøre våre egne vurderinger og analyser. Dekningen av ESG- og karbondata i det norske rentemarkedet er lav. Forvalter gjorde dermed i stor grad egne vurderinger og analyser for å måle fondets bærekraftsegenskaper. I 2019 startet DNB Asset Management arbeidet med å forbedre den relativt lave dekningen av ESG-data for renteutstedere i Norge og Norden. Vi har utviklet vårt eget ESG-rammeverk for å vurdere selskaper og har foretatt innsamling av data direkte fra utstedere.

ESG-integrasjonsprosjektet ble ferdigstilt i 2020, og har omfattet norske obligasjonsutstedere innenfor bank, kraftforsyning, eiendom, mat og matproduksjon, kjemikalier og transport- og logistikk. Gjennom rammeverket søker vi å integrere vesentlige risikofaktorer og muligheter innen miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring (ESG-faktorer) i kredittanalyser og investeringsbeslutninger på en mer systematisk måte enn tidligere.

Når det gjelder karbondata for stat og kommuner har vi benyttet data fra SSB, Miljødirektoratet og World Bank for å fylle datahull. Dermed har vi tall for absolutte utslipp for både stat og kommuner. Disse dataene er imidlertid ikke inkludert i aggregerte tall for karbonintensitet på grunn av ulik metode for aggregering.

## 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	
31.12.2023	DNB Likviditet	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	1,98 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO <sub>2</sub> e/USDm)	9,96	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 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 mer enn 5% inntekter fra produksjon av alkohol, konvensjonelle våpen, eller drev med kommersiell pengespillvirksomhet	0 %	MSCI ESG Research
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1,08 %	MSCI ESG Research

©2023 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 2023, 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.

*\*DNB AM endret sin metodikk for bærekraftige investeringer i oktober 2023. Siden da har vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp blitt inkludert som en indikator for positivt bidrag.*

## ● **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 datakvaliteten og dekningsgraden av indikatorene har vært og for tiden er lav. Vi forventer at kvaliteten og dekningsgraden vil forbedres over tid, og vi har som mål å kontinuerlig forbedre oss ved å vurdere våre dataleverandører samt å gå i dialog med selskaper for å oppmuntre dem til å forbedre deres rapportering på 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:

Negative påvirkninger	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp 2. Karbonavtrykk 3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	<p>Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger. Fondet ekskluderte selskaper med høye klimagassutslipp (scope 1 og 2) (over 3000 tCO<sub>2</sub>e), og porteføljen hadde en lav vektet gjennomsnittlig karbonintensitet (scope 1 og 2) (maks 100 tCO<sub>2</sub>e/USDm inntekter).</p> <p>Aktive eierskapsaktiviteter har blitt benyttet for å påvirke selskaper til å redusere sine scope 1-, 2- og 3-utslipp og sette netto nullutslippsmål gjennom dialoger.</p>
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	<p>Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
10. Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fler nasjonale selskaper	<p>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.</p> <p>Per 31.12.23 investerte ikke fondet i selskaper som var i brudd med FNs Global Compact-prinsipper.</p>
11. Mangel på prosesser og etterlevelsesmekanismer for å kontrollere at Global Compact-prinsippene og OECD retningslinjene overholdes	<p>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.</p> <p>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.</p>
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	<p>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.</p> <p>Masseødeleggelsesvåpen er definert som NBC-våpen (atomvåpen eller atom-, biologiske og kjemiske våpen). Merk at listen over ikke er uttømmende.</p>



16. Land som det er investert i, der sosiale rettigheter er krenket      Fondet investerte ikke i statsobligasjoner fra land som er underlagt sanksjoner pålagt av FNs sikkerhetsråd.



## Hva var de største investeringene til dette finansielle produktet?

Listen inneholder investeringene som utgjør den største andelen av investeringene i det finansielle produktet i referanseperioden, som er: 31.12.2023.

Største investeringer	Sektor	% Vekt	Land
Brage Finans AS	Financial	4,0 %	Norway
Sparebank 1 Sørøst-Norge	Financial	4,0 %	Norway
BN Bank ASA	Financial	3,8 %	Norway
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Financial	3,5 %	Norway
BKK AS	Utilities	2,9 %	Norway
Pareto Bank ASA	Financial	2,8 %	Norway
Sparebank 1 Nordmøre	Financial	2,5 %	Norway
Aurskog Sparebank	Financial	2,4 %	Norway
Tromsø Kommune	Government	2,3 %	Norway
Danske Bank A/S	Financial	2,3 %	Denmark



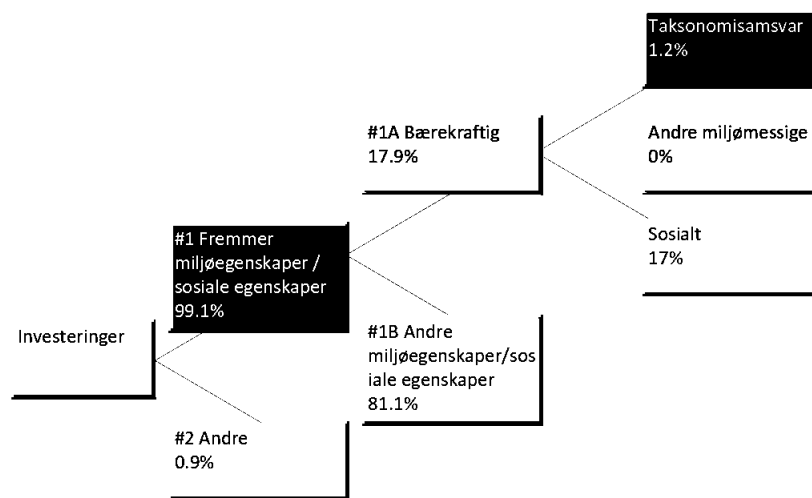
## Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2023 hadde fondet en andel på 99.1% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 17.9% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 0.9% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 17% 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 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 (*)	75,3 %
Government	9,1 %
Utilities	6,0 %
Consumer, Non-cyclical	4,0 %
Energy	1,4 %
Basic Materials	1,2 %
Industrial	1,1 %
Consumer, Cyclical	0,6 %
Communications	0,3 %

\*) eksponering mot fossilt brensel

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 1.2%, hvorav 0.9% bidro til reduksjon av klimagassutslipp og 0% bidro til tilpasning til klimaendringer.

Kilden til data på taksonomisamsvar er en ekstern dataleverandør. For tiden er ikke en tredjepartssjekk på plass.



## 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 Kommissjonsdelegert forordning (EU) 2022/1214.

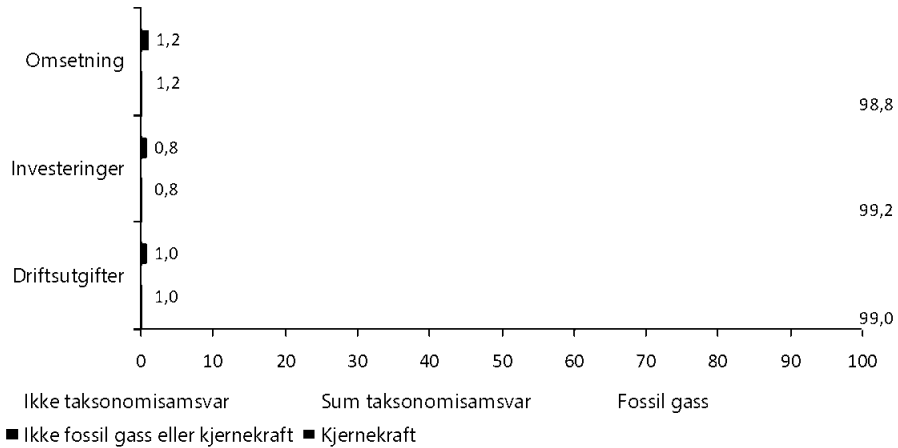
For å være i samsvar med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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.

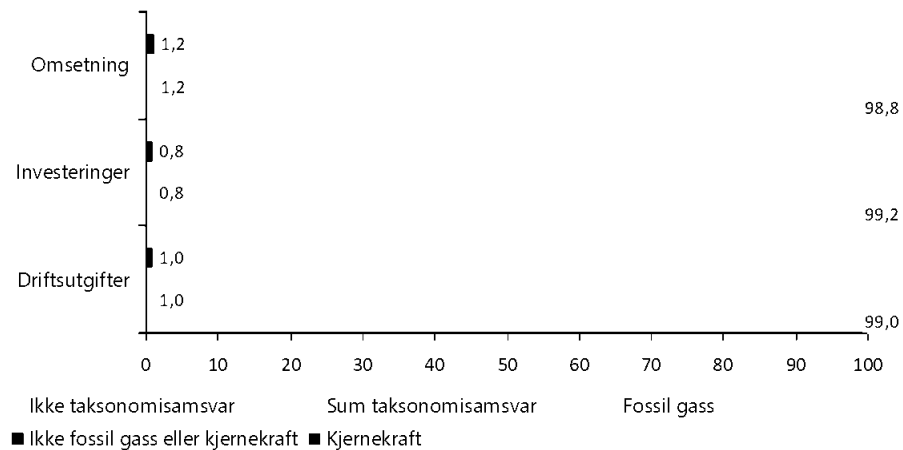
**Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner\*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomisamsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.**

## 1. Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner\*



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,21 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,82 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,00 %

## 2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusiv statsobligasjoner\*



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,21 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,82 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,00 %

\* 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 0.6%.

### Hvordan var prosentandelen av investeringer i samsvar med EUs taksonomi sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant. Det ble ikke produsert periodisk rapport for fondet i tidligere referanseperioder.



### Hva var andelen bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EU-taksonomien?

Fondet forpliktet seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer med et miljømål. Fondet forpliktet seg dermed heller ikke til å gjøre investeringer i miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

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.

*\*DNB AM endret sin metodikk for bærekraftige investeringer i oktober 2023. Siden da har vitenskapsbaserte mål for reduksjon av klimagassutslipp blitt inkludert som en indikator for positivt bidrag.*



### Hva var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Andelen av sosialt bærekraftige investeringer var 17%.



### 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 2023, 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 30 selskaper som fondet har vært investert i i løpet av 2023. De fleste dialogene var relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på klimagassutslipp, måling, reduksjon og rapportering.

Merk at noen av dialogene porteføljeforvalterne har hatt har vært i samarbeid med seksjon for Ansvarlige Investeringer og 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.