



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 999 113 974
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB HIGH YIELD
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 30
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: 20.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 13.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		1 180 223 106	1 015 811 289
Gevinst/tap ved realisasjon		537 479 599	-162 093 910
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-206 459 591	374 211 835
Andre porteføljeinntekter		42 786 367	-229 796 510
Porteføljeresultat		1 554 029 481	998 132 704
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		46 529 380	38 460 181
Andre kostnader		334 705	231 253
Forvaltningsresultat		-46 864 085	-38 691 434
Resultat før skattekostnad		1 507 165 396	959 441 270
Årsresultat		1 507 165 396	959 441 270
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		32 219 748	37 683 341
Avsatt til utdeling til andelseiere		1 506 763 391	495 405 736
Overført til/fra opptjent egenkapital		-31 817 743	426 352 195
Sum anvendelse		1 507 165 396	959 441 272



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		12 398 239 455	11 181 854 751
Sum verdipapirportefølje		12 398 239 455	11 181 854 751
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		206 029 578	177 754 651
Andre fordringer		-7 302 996	-4 113 609
Sum fordringer		198 726 582	173 641 042
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		2 018 038 780	1 826 772 800
SUM EIENDELER		14 615 004 817	13 182 268 593
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		12 982 000 167	11 477 294 376
Overkurs/underkurs		1 333 439 657	1 357 672 838
Sum innskutt egenkapital		14 315 439 824	12 834 967 214
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		296 131 794	294 969 439
Sum opptjent egenkapital		296 131 794	294 969 439
Sum egenkapital		14 611 571 618	13 129 936 653
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		3 433 199	52 331 939
Sum annen gjeld		3 433 199	52 331 939



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		14 615 004 817	13 182 268 592

POSTER UTENOM BALANSEN



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 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: 17.2%

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

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

X 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 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	Datakilde
31.12.2024	DNB High Yield	
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	Datakilde
31.12.2023	DNB High Yield	
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.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av

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:

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 dekingen av indikatorene i markedet varierer på tvers av regioner, indikatorer og andre relevante faktorer. Vi forventer at kvaliteten og dekingen 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 påvirkninger	Verdi	Dekning	Hensyntakelse
1. Klimagassutslipp	493189	46%	Karbonavtrykket ble overvåket og vurdert i investeringsanalyser og investeringsbeslutninger.
2. Karbonavtrykk	856	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.
3. Klimagassintensitet i porteføljeselskaper	1961	46%	Fondet har anvendt eksklusjonskriterier basert på DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer og investerte ikke i noen selskaper som var i brudd med disse kriteriene.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	27.79%	46%	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 fler nasjonale 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

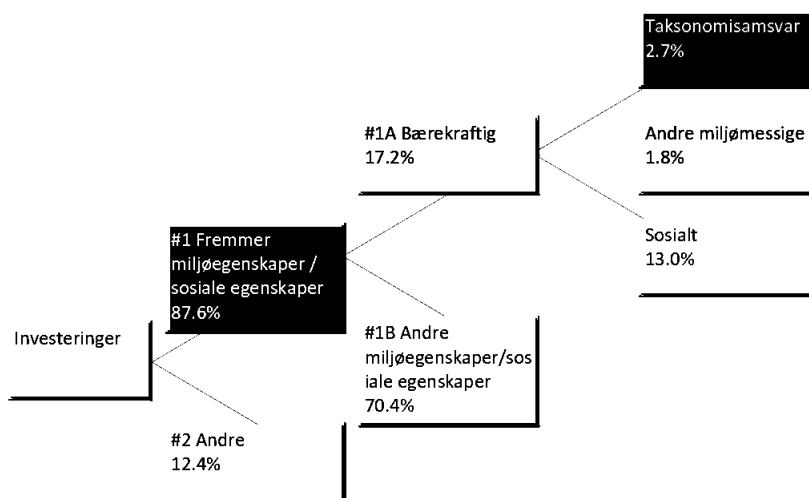


Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

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 miljømessig 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

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 2.7%, 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.



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.



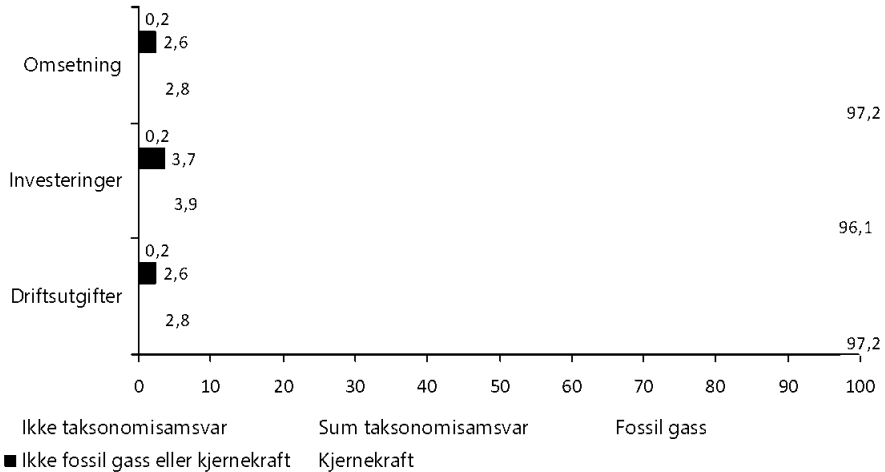
For å være i samsvar med Eus taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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.

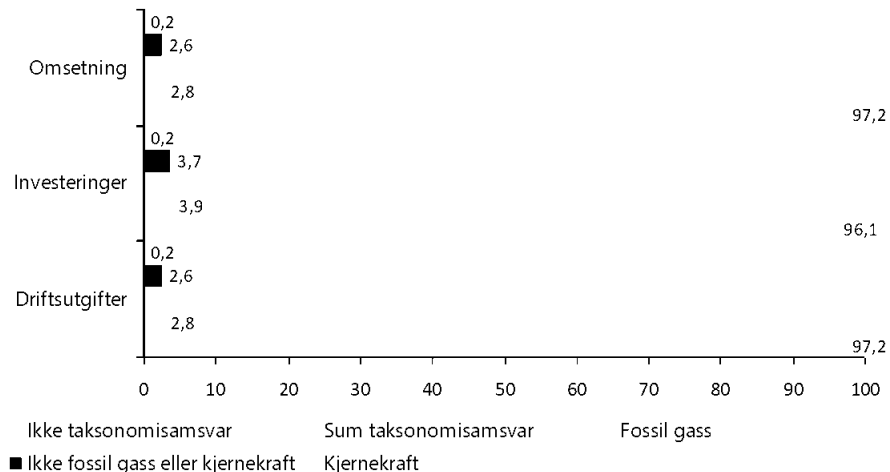
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle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

Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner* (%)



Sum taksonomisamsvar	Fossil gass	Ikke fossil gass eller kjernekraft	Prosent
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, eksklusiv statsobligasjoner* (%)



Sum taksonomisamsvar	Fossil gass	Ikke fossil gass eller kjernekraft	Prosent
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.



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.



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 aktivklassene. 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 skattelettelse 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 kredittisiko, 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 nettside 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 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. 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 nombaserte 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 Skatteraksis](#) 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.

2





DNB Confidential

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 flesteparten 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

3





DNB Confidential

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 Materialektor 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 Kjemekraft	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

4





DNB Confidential

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)

Oia Melgård
(adm. direktør)

5





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

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 50	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 Materialektor 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	

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: EJSJK-1WKJ5-AKM97-KKTKW-6XRP-7SRZ4



Shape the future
with confidence

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 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

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 regnskapskikk 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.

Uavhengig revisors beretning - DNB Asset Management AS 2024

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: EJSJK-1WKJ5-AKM97-KKTKW-6XRP-7SRZ4



**Shape the future
with confidence**

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 regnskapsestimaterne 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 Dokumentnøkkel: E:J5:K:1:WKJ5-AKM97-KKTKW-6XRP-7SRZ4



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



Penneo Dokumentnøkkel: EJSJK-1WKJ5-AKM97-KKTKW-6XRP-7SRZ4

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 forseglest med et kvalifisert elektronisk segl ved bruk av et sertifikat og et tidsstempel fra en kvalifisert tilstjenesteleverandør.

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 signatørens 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.



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999113974

DNB High Yield

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

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	62 498 678	2 543 509	0,43 %		
Sum Ingen sektorkode										
Sum Aksjer										
Energi										
BlueNord ASA 9.5.02.07.2029	USD	Oslo	9 000 000	3,00 %	96 079 790	105 815 877	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 %
DMG 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 %
DMG ASA 9.25.04.05.2029	USD	Oslo	5 500 000	1,63 %	68 797 950	75 151 585	6 353 635	0,51 %	04.05.2029	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 %
Genl Energy No.9 5.25.14.10.2025 Called	USD	Oslo	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	0,04 %	19.09.2029	100 %
GreenB 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 %
Høegh 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 NCO010863236	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 NCO010863236 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 NCO010863236 IN 200324	EUR	Oslo	322 998	9,50 %	3 734 110	26 566	- 3 707 544	0,00 %	31.12.2099	100 %
Independent Oil and Gas PLC NCO010863236 IN 200524	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 NCO010863236 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 NCO010863236 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 NCO010863236 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 %
Rhaca 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 %
Kitos Energy (Norway) AS 13.17.09.2026	USD	Oslo	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	Oslo	8 888 496	6,90 %	77 365 021	82 274 054	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 %
Odjell Rlg 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 %
Odjell 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 %
Okso AS 9.125.15.05.2028	USD	Oslo	7 500 000	6,00 %	63 311 500	67 203 153	3 891 653	0,60 %	15.05.2028	100 %
Pearl Petroleum Company Limited 13. 15.05.2028	USD	Oslo	6 400 000	1,83 %	70 105 240	76 321 392	6 216 152	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 %
Shaharan 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	0,15 %	15.01.2030	100 %
Tidewater Inc 8.5.16.11.2026	USD	Oslo	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	Oslo	5 000 000	2,00 %	53 503 560	60 335 922	6 832 362	0,41 %	03.07.2028	100 %
Waldorf Energy Finance PLC NCO012847674 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 NCO012847674 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	Oslo	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										
Materialer										
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 Materialer										
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 9.5.12.2025 Called	USD	Oslo	14 600 000	9,70 %	130 759 907	169 755 471	38 995 564	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	4,80 %	89 123 651	97 786 784	8 663 133	0,67 %	02.07.2029	100 %
Euronav Luxembourg 6.5.14.09.2026	USD	Oslo	5 500 000	2,75 %	47 546 950	61 996 994	14 449 984	0,42 %	14.09.2026	100 %
Foxway Holding AB FRN 12.07.2028	EUR	Stockholm	6 500 000	3,25 %	75 056 551	75 487 940	431 389	0,52 %	12.07.2028	100 %
GLK Holding AS FRN 23.02.2027	NOK	Oslo	99 000 000	7,37 %	99 828 153	102 236 250	2 408 097	0,70 %	23.02.2027	100 %
Johal AS FRN 15.07.2026	NOK	Oslo	49 000 000	9,61 %	49 000 000	39 322 500	- 9 677 500	0,27 %	15.07.2026	100 %
Navigator Holdings Ltd 7.25.30.10.2029	USD	Oslo	8 600 000	8,60 %	94 150 556	98 487 150	4 336 594	0,67 %	30.10.2029	100 %
Odjell SE FRN 21.01.2025 Linked bond Issue	NOK	Oslo	53 500 000	0,00 %	54 198 457	53 598 975	- 599 482	0,37 %	21.01.2025	100 %
R-Logitech Sarl 10.25.24.05.2024 Extended	EUR	Frankfurt	13 979 140	5,50 %	125 311 023	4 621 345	- 120 689 678	0,03 %	19.05.2025	100 %
Seapeak LLC FRN 02.09.2025	NOK	Oslo	98 000 000	9,80 %	97 970 600	100 070 250	2 099 650	0,68 %	02.09.2025	100 %
Seapeak LLC FRN 18.11.2026	NOK	Oslo	100 000 000	10,00 %	99 436 000	103 000 000	3 564 000	0,70 %	18.11.2026	100 %
SFL Corporation Ltd FRN 25.09.2029	NOK	Oslo	60 000 000	8,00 %	60 000 000	60 150 000	150 000	0,41 %	25.09.2029	100 %
SFL Corporation Ltd 7.25.12.05.2026	USD	Oslo	11 600 000	7,73 %	108 316 177	132 403 986	24 087 809	0,91 %	12.05.2026	100 %
SFL Corporation Ltd 8.25.19.04.2028	USD	Oslo	6 600 000	4,40 %	70 833 040	76 926 171	6 093 131	0,53 %	19.04.2028	100 %
SFL Corporation Ltd 8.875.01.02.2027	USD	Oslo	10 400 000	6,93 %	104 668 941	121 955 224	17 286 283	0,83 %	01.02.2027	100 %
Skill Bidco APS FRN 02.03.2028 Call 27.05.2 Called	EUR	New York	22 138 756	9,45 %	241 314 824	269 639 090	28 324 266	1,85 %	02.03.2028	100 %
SLR Group GmbH FRN 09.10.2027	EUR	Frankfurt	7 000 000	9,33 %	81 298 410	79 854 039	- 1 444 371	0,55 %	09.10.2027	100 %
Stolt-Nielsen Ltd FRN 26.09.2028	NOK	Oslo	11 500 000	0,75 %	11 773 125	11 845 000	71 875	0,08 %	26.09.2028	100 %
Term Plc 8.25.25.01.2029	USD	Oslo	4 200 000	2,10 %	43 229 760	49 593 998	6 364 238	0,34 %	25.01.2029	100 %
Viacon Group AB FRN 04.11.2025	EUR	Stockholm	6 300 000	6,30 %	61 525 199	56 679 903	- 4 845 296	0,39 %	04.11.2025	100 %
Wallenius Wilhelmsen Logistics FRN 03.03.2026	NOK	Oslo	122 000 000	6,10 %	122 651 167	125 355 000	2 703 833	0,86 %	03.03.2026	100 %
Sum Industri										
Forbruksvareer										
Ekornes QM Holding AS FRN 10.09.2026	NOK	Oslo	90 000 000	7,50 %	89 543 750	93 150 000	3 606 250	0,64 %	10.09.2026	100 %
Fulgora Holding AB FRN 09.02.2025 Extended	SEK	Stockholm	60 500 000	4,03 %	56 056 875	61 668 774	5 611 899	0,42 %	28.11.2028	100 %
Secop Group Holding GmbH FRN 29.12.2026	EUR	Stockholm	4 800 000	9,60 %	55 181 287	58 285 216	3 103 929	0,40 %	29.12.2026	100 %
Sunborn Finance Oy FRN 09.02.2024 Extended	EUR	Heikinki	2 600 000	0,00 %	25 003 318	22 627 271	- 2 376 047	0,15 %	28.02.2025	100 %
Sunborn (Gibraltar) Limited FRN 25.09.2024	EUR	Stockholm	5 100 000	8,79 %	46 799 852	42 584 901	- 4 214 951	0,29 %	04.07.2025	100 %
Sum Forbruksvareer										
Dagligvareer										
Aiswirth Global AS 10.28.02.2029	USD	Oslo	8 600 000	4,30 %	90 881 837	101 213 864	10 332 027	0,69 %	28.02.2029	100 %
Kilama Holding AB Frn 31.12.2099	SEK	Stockholm	34 000 000	2,27 %	33 928 106	38 442 871	4 514 765	0,26 %	01.05.2199	10 %
Norlandia Health and Care Group AS FRN 04.07.2028	NOK	Oslo	80 500 000	6,44 %	80 637 500					



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2024 for 999113974

DNB High Yield

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

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 Dagligvare				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	0,57 %	4 819 997	2 057 955	-2 762 042	0,01 %	25.09.2026	100 %
Advenzia Bank SA FRN Perp Call 24.03.2026	NOK		31 200 000	7,80 %	31 915 168	31 720 971	205 803	0,22 %	24.03.2026	100 %
Advenzia 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 %
Advenzia 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 5.25.12.05.2025	EUR	Stockholm	5 775 921	9,47 %	59 947 642	55 351 260	-4 596 382	0,38 %	12.05.2025	100 %
Aktia Bank Var Perp Call 25.05.2025	EUR	Helsinki	3 200 000	5,33 %	32 455 114	36 222 451	3 767 337	0,25 %	25.05.2199	20 %
Aktiebladet Fastator Fiktiv PIK Bond 25.09.2025	SEK	Stockholm	4 480 650	0,90 %	4 593 588	1 957 376	-2 636 212	0,01 %	26.09.2025	100 %
Aktiebladet Fastator FRN 25.09.2025	SEK	Stockholm	51 250 000	7,32 %	52 479 374	22 454 453	-30 024 921	0,15 %	25.09.2025	100 %
Aktiebladet Fastator FRN 26.09.2025	SEK	Stockholm	47 500 000	9,50 %	48 892 350	20 750 413	-28 141 947	0,14 %	26.09.2025	100 %
Arion Bank 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 %	65 993 750	62 643 750	-3 350 000	0,43 %	07.09.2027	100 %
Axactor SE FRN 15.09.2026	NOK	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	Oslo	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 NCO012496688 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 NCO012496688 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 %
Carusel 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 10.05.2026	EUR	Dublin	9 960 000	2,85 %	82 040 507	105 007 119	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	51 599 800	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 %	151 177 750	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 %
Esmeitejaden 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 02.05.2031 STPE	EUR	Dublin	9 500 000	1,90 %	85 712 460	108 708 514	22 996 054	0,74 %	02.05.2031	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	29 256 332	2 187 575	0,20 %	02.02.2027	100 %
Four Finance SA 10.75 26.10.2025	EUR	Stockholm	10 600 000	6,06 %	104 812 391	125 440 816	20 628 426	0,86 %	26.10.2025	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	9 223 334	428 526	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 %	78 751 419	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	Oslo	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	Oslo	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	Oslo	92 000 000	6,13 %	93 806 250	95 910 000	2 103 750	0,66 %	26.07.2027	100 %
Kistefos AS FRN 15.09.2025 Called	NOK	Oslo	57 300 000	0,00 %	58 040 000	58 481 813	441 813	0,40 %	01.04.2025	100 %
Kløvren AB (publ) FRN 22.06.2099	SEK	Stockholm	54 600 000	4,20 %	50 005 187	56 276 817	6 270 630	0,39 %	22.06.2099	100 %
Lloyds Banking Group Plc Var Perp Call 27.05.2029	GBP	Dublin	13 000 000	1,73 %	175 364 225	189 071 791	13 707 565	1,29 %	27.05.2099	100 %
Logteas 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	Oslo	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 %
NORBA Bank Group AB FRN 31.12.2099	SEK	Stockholm	43 500 000	5,44 %	44 318 957	48 401 784	4 082 827	0,33 %	19.05.2199	100 %
Nordea Bank Abp FRN 05.09.2099	NOK	Dublin	40 000 000	2,50 %	40 000 000	40 527 480	527 480	0,38 %	05.12.2199	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 05.11.2028	EUR	Oslo	4 900 000	9,80 %	58 040 157	57 770 693	-269 464	0,40 %	05.11.2028	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 %	74 119 059	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 18.05.2026 Called	EUR	Helsinki	17 150 000	5,04 %	175 170 339	201 188 958	26 018 619	1,38 %	22.04.2026	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 %
Samhallsbyggingsbolaget FRN Perp Call 28.01.2025	SEK	Stockholm	6 000 000	0,40 %	5					



DNB High Yield

Regnskapsnote 4 og 5

Rentefond

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	3 278 889	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	Minstetegnning	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		



DNB High Yield	Fondets regnskap og noter	Rentefond
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 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 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 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 High Yield

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 High Yield	Fondets regnskap og noter	Rentefond
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



DNB High Yield

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/Godtgoerelsesordninger-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.



DNB High Yield

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Åvkastning i perioden										
DNB High Yield A	11,00 %	8,11 %	0,99 %	8,00 %	-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										
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										
DNB High Yield A	0,96 %	2,45 %	3,52 %	0,96 %	16,06 %	1,97 %	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										
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 %