



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 979 480 520
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET DNB OBLIGASJON
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
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		1 045 199 815	925 619 009
Gevinst/tap ved realisasjon		-582 416 585	-232 928 193
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 142 959 437	-1 833 913 962
Andre porteføljeinntekter		22 488 730	8 521 532
Porteføljeresultat		1 628 231 397	-1 132 701 614
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		30 365 916	68 659 043
Andre kostnader		20 440	23 292
Forvaltningsresultat		-30 386 356	-68 682 335
Resultat før skattekostnad		1 597 845 041	-1 201 383 949
Årsresultat		1 597 845 041	-1 201 383 949
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		20 666 408	8 067 482
Avsatt til utdeling til andelseiere		408 609 281	624 462 532
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 168 569 352	-1 833 913 963
Sum anvendelse		1 597 845 041	-1 201 383 949



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		32 133 216 349	30 802 230 639
Sum verdipapirportefølje		32 133 216 349	30 802 230 639
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		514 676 912	411 257 373
Andre fordringer		-2 326 703	11 359 970
Sum fordringer		512 350 209	422 617 343
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		834 488 049	1 000 150 101
SUM EIENDELER		33 480 054 607	32 224 998 083
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		31 053 916 785	31 710 601 448
Overkurs/underkurs		3 396 462 124	2 670 827 429
Sum innskutt egenkapital		34 450 378 909	34 381 428 877
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-972 939 604	-2 162 175 365
Sum opptjent egenkapital		-972 939 604	-2 162 175 365
Sum egenkapital		33 477 439 305	32 219 253 512
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		2 615 302	5 744 571
Sum annen gjeld		2 615 302	5 744 571



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		33 480 054 607	32 224 998 083

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.

1



Brønnøysundregistrene
Kontor for registrering av selskaper og foretak
Postboks 4404 Nydalen
0403 Oslo

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 forvaltningselskapet 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

Telefon: 022 20 00 00
E-post: post@brnnoysundregistrene.no



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 oppfylder fondsregnskapene for verdipapirfondene gjeldende lovkrav og gir et rettvise 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 Obligasjon

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Obligasjon A	4,94 %	-3,77 %	-0,38 %	4,80 %	3,21 %	0,71 %	3,05 %	3,57 %	0,00 %	6,38 %
DNB Obligasjon B	5,05 %	-3,48 %	-0,08 %	5,12 %	3,54 %	1,02 %	3,39 %	3,90 %	0,29 %	6,74 %
DNB Obligasjon C	5,07 %									
DNB Obligasjon N	4,94 %	-3,63 %	-0,23 %	4,97 %						
DNB Obligasjon Y	4,94 %	-3,58 %	-0,18 %							

Menavkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Obligasjon A	0,72 %	-1,74 %	0,21 %	-0,25 %	1,20 %	-0,04 %	1,67 %	3,14 %	-1,59 %	0,97 %
DNB Obligasjon B	0,83 %	-1,45 %	0,51 %	0,07 %	1,54 %	0,27 %	2,02 %	3,47 %	-1,29 %	1,33 %
DNB Obligasjon C	0,85 %									
DNB Obligasjon N	0,72 %	-1,59 %	0,36 %	-0,08 %						
DNB Obligasjon Y	0,72 %	-1,54 %	0,41 %							

Volatilitet	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Obligasjon A	3,99 %	3,50 %	1,13 %	4,48 %	1,03 %	0,82 %	0,86 %	1,15 %	1,41 %	1,00 %
DNB Obligasjon B	3,99 %	3,50 %	1,13 %	4,48 %	1,04 %	0,83 %	0,87 %	1,16 %	1,41 %	1,01 %
DNB Obligasjon C	3,99 %									
DNB Obligasjon N	3,99 %	3,50 %	1,13 %	4,48 %						
DNB Obligasjon Y	3,99 %	3,50 %	1,13 %							

Tracking error	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Obligasjon A	0,93 %	0,97 %	0,23 %	2,65 %	0,31 %	0,39 %	0,42 %	0,83 %	1,11 %	0,73 %
DNB Obligasjon B	0,93 %	0,97 %	0,23 %	2,65 %	0,31 %	0,39 %	0,42 %	0,84 %	1,11 %	0,73 %
DNB Obligasjon C	0,93 %									
DNB Obligasjon N	0,93 %	0,97 %	0,23 %	2,65 %						
DNB Obligasjon Y	0,93 %	0,97 %	0,23 %							



DNB Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 023	2 022
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	1 045 199 815	925 619 009
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 582 416 585	- 232 928 193
Urealisert kursgevinst/kurstap	1 142 959 437	-1 833 913 962
Andre porteføljeinntekter	22 488 730	8 521 532
Porteføljerresultat	1 628 231 397	-1 132 701 613
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 30 365 916	- 68 659 043
Andre kostnader	- 20 440	- 23 292
Forvaltningsresultat	- 30 386 356	- 68 682 336
Resultat før skattekostnad	1 597 845 041	-1 201 383 949
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	1 597 845 041	-1 201 383 949
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	20 666 408	8 067 482
Avsatt til andelseierne	408 609 281	624 462 532
Overført til/fra opptjent egenkapital	1 168 569 353	-1 833 913 962
Sum anvendt	1 597 845 041	-1 201 383 949
Balanseregnskap	2 023	2 022
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	32 133 216 349	30 802 230 639
Opptjente, ikke mottatte inntekter	514 676 912	411 257 373
Andre fordringer	- 2 326 703	11 359 970
Bankinnskudd	834 488 049	1 000 150 100
Sum eiendeler	33 480 054 607	32 224 998 083
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	31 053 916 785	31 710 601 448
Overkurs/underkurs	3 396 462 124	2 670 827 429
Opptjent egenkapital	- 972 939 604	-2 162 175 365
Sum egenkapital	33 477 439 305	32 219 253 512
Gjeld		
Gjeld	2 615 303	5 744 571
Sum gjeld	2 615 303	5 744 571
Sum gjeld og egenkapital	33 480 054 607	32 224 998 083



Note 1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter:

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

Fastsettelse av virkelig verdi:

Verdipapirporteføljene er vurdert til virkelige verdier. Virkelig verdi for de børsnoterte verdipapirene bygger på observerbare markedsverdier og er vurdert til markedspris 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 porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Obligasjon

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 Obligasjon	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		35
Depotkostnader		20 440
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 023
Egenkapital 01.01.2023		32 219 253 512
Tegning av andeler		33 124 822 419
Innløsning av andeler		-33 035 205 979
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 168 569 353
Egenkapital 31.12.2023		33 477 439 304
Note 6. Skatt		
		2 023
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		1 597 845 041
Urealisert kursgevinst/kurstap		-1 142 959 437
Skattemessig resultat		454 885 604
Netto utdelt til andelseierne i året		- 20 666 408
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 408 609 281
Skattegrunnlag		25 609 916



DNB Obligasjon

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 Obligasjon

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 Obligasjon A	971	936	989	1 015						
DNB Obligasjon B	9 970	9 616	10 161	10 420	10 170	10 076	10 223	10 154	10 079	10 454
DNB Obligasjon C	1 033	996								
DNB Obligasjon D	1 025									
DNB Obligasjon E	1 025									
DNB Obligasjon F	1 025									
DNB Obligasjon G	1 025									
DNB Obligasjon H	1 025									
DNB Obligasjon N	981	946	1 000	1 025	1 000					
DNB Obligasjon Y	968	934	987	1 012						

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Obligasjon A	1 770 457	1 048 246	1 118 217	1 420 303						
DNB Obligasjon B	702 031	3 163 821	3 235 152	2 851 936	2 638 883	1 913 577	1 775 756	1 370 852	1 214 697	1 167 655
DNB Obligasjon C	8 056 380	46 318								
DNB Obligasjon D	512 446									
DNB Obligasjon E	781 468									
DNB Obligasjon F	6 744 413									
DNB Obligasjon G	3 877 171									
DNB Obligasjon H	3 914 485									
DNB Obligasjon N	218 140	283 049	281 492	103	100					
DNB Obligasjon Y	108	536 233	569 376	457 710						

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Obligasjon A	1 738 568 994	981 513 761	1 106 403 298	1 440 962 524						
DNB Obligasjon B	6 998 951 838	30 423 229 950	32 873 358 389	29 709 727 167	26 836 226 600	19 281 421 071	18 153 865 800	13 919 111 226	12 242 403 860	12 206 753 536
DNB Obligasjon C	8 320 155 711	46 138 644								
DNB Obligasjon D	525 248 960									
DNB Obligasjon E	800 988 235									
DNB Obligasjon F	6 913 025 622									
DNB Obligasjon G	3 974 098 843									
DNB Obligasjon H	4 012 983 283									
DNB Obligasjon N	213 913 761	267 741 548	281 368 179	105 324	100 337					
DNB Obligasjon Y	104 062	500 629 668	561 717 227	463 027 910						

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar			
DNB Obligasjon A	NOK	-	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,14% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon H	NOK	1 000 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon N	NOK	100	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			
DNB Obligasjon Y	NOK	-	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen			



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 979480520

DNB Obligasjon

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	Andel i %	Forfalls-dato	Risiko-vekt
Energi										
AA Energi AS 5.195.19.09.2030	NOK	Oslo	34 000 000	11,33 %	34 000 000	35 941 325	1 941 325	0,11 %	19.09.2030	100 %
Eidsiva Energi AS 1.82.02.10.2030	NOK	Oslo	200 000 000	20,00 %	200 000 000	172 756 200	- 27 243 800	0,52 %	02.10.2030	100 %
Eidsiva Energi AS 2.33.12.08.2027	NOK	Oslo	325 000 000	46,57 %	330 944 220	305 652 425	- 25 291 795	0,91 %	12.08.2027	100 %
Eidsiva Energi AS 2.347.20.04.2026	NOK	Oslo	50 000 000	10,00 %	49 905 200	47 833 735	- 2 072 465	0,14 %	20.04.2026	100 %
Eidsiva Energi AS 2.4.22.10.2025	NOK	Oslo	44 000 000	8,80 %	44 000 000	41 841 501	- 2 158 499	0,12 %	22.10.2025	100 %
Hafslund AS 5.26.17.10.2029	NOK	Oslo	90 000 000	18,00 %	90 000 000	94 618 323	4 618 323	0,28 %	17.10.2029	100 %
Helgeland Kraft AS 2.75.28.05.2026	NOK	Oslo	40 000 000	13,33 %	40 000 000	38 356 372	- 1 643 628	0,11 %	28.05.2026	100 %
Sum Energi					788 850 420	737 009 881	- 51 840 539	2,20 %		
Materialer										
Jotun AS FRN 10.02.2028	NOK	Oslo	33 000 000	9,43 %	33 000 000	32 742 514	- 257 486	0,10 %	10.02.2028	100 %
Jotun A/S FRN 15.03.2027	NOK	Oslo	27 000 000	9,00 %	27 000 000	27 221 848	221 848	0,08 %	15.03.2027	100 %
Norsk Hydro ASA FRN 16.02.2026	NOK	Oslo	96 000 000	3,49 %	97 937 804	100 813 008	2 875 204	0,30 %	16.02.2026	100 %
Norsk Hydro ASA FRN 30.11.2028	NOK	Oslo	28 000 000	1,87 %	28 000 000	28 987 731	987 731	0,09 %	30.11.2028	100 %
Norsk Hydro ASA 4 14.05.2027	NOK	Oslo	90 000 000	9,00 %	85 275 000	88 632 594	3 357 594	0,26 %	14.05.2027	100 %
Norsk Hydro ASA 5.257.30.11.2028	NOK	Oslo	205 000 000	13,73 %	205 221 400	212 525 050	6 303 650	0,63 %	30.11.2028	100 %
Yara International ASA 2.41.10.11.2026	NOK	Oslo	74 000 000	7,40 %	74 088 800	69 844 530	- 4 244 270	0,21 %	10.11.2026	100 %
Sum Materialer					551 523 004	560 767 275	9 244 271	1,68 %		
Industri										
Dfds A/S FRN 16.03.2028	NOK	Oslo	80 000 000	16,00 %	80 000 000	80 780 768	780 768	0,24 %	16.03.2028	100 %
Elkem ASA FRN 25.02.2027	NOK	Oslo	110 000 000	22,00 %	109 965 500	109 859 772	- 105 728	0,33 %	25.02.2027	100 %
Elkem ASA FRN 31.08.2028	NOK	Oslo	32 000 000	4,92 %	32 000 000	32 080 522	80 522	0,10 %	25.02.2027	100 %
Elkem ASA 5.75.31.08.2028	NOK	Oslo	15 000 000	4,29 %	15 000 000	15 544 127	544 127	0,05 %	31.08.2028	100 %
Posten Norge FRN 22.09.2028	NOK	Oslo	70 000 000	15,56 %	70 000 000	70 238 469	238 469	0,21 %	22.09.2028	100 %
Posten Norge 2.125.25.11.2026	NOK	Oslo	50 000 000	7,14 %	49 750 000	47 090 035	- 2 659 965	0,14 %	25.11.2026	100 %
Ringeriks Kraft AS 2.9.26.11.2026	NOK	Oslo	38 000 000	38,00 %	38 000 000	36 098 807	- 1 901 193	0,11 %	26.11.2026	100 %
Tomra Systems ASA FRN 04.11.2027	NOK	Oslo	25 000 000	5,00 %	25 000 000	25 593 738	593 738	0,08 %	04.11.2027	100 %
Sum Industri					419 715 500	417 286 236	- 2 429 264	1,25 %		
Forbruksvarer										
Møller Mobility Group FRN 30.03.2026	NOK		34 000 000	5,67 %	34 000 000	33 305 978	- 693 022	0,10 %	30.03.2026	100 %
Scania CV AB 3.822.31.03.2027	NOK	Luxembourg City	150 000 000	50,00 %	149 444 000	145 674 210	- 3 769 790	0,44 %	31.03.2027	100 %
Sum Forbruksvarer					183 444 000	178 981 188	- 4 462 812	0,53 %		
Dagligvarer										
Felleskjøpet Agri SA FRN 05.10.2028	NOK	Oslo	30 000 000	12,00 %	30 000 000	30 222 192	222 192	0,09 %	05.10.2028	100 %
Felleskjøpet Agri SA 5.065.12.05.2028	NOK	Oslo	50 000 000	16,67 %	50 000 000	49 443 625	- 556 375	0,15 %	12.05.2028	100 %
Lersøy Seafood Group ASA 5.1.25.04.2030	NOK	Oslo	60 000 000	12,00 %	60 000 000	61 229 118	1 229 118	0,18 %	25.04.2030	100 %
Nortura SA FRN 02.07.2025	NOK	Oslo	31 000 000	4,43 %	32 889 772	31 128 858	- 1 760 915	0,09 %	02.07.2025	100 %
Nortura Sa Fin 04.22.2026	NOK	Oslo	100 000 000	20,00 %	100 000 000	94 693 800	- 5 306 200	0,28 %	04.11.2026	100 %
Nortura SA 3.95.02.07.2027	NOK	Oslo	23 000 000	15,33 %	24 178 541	20 984 862	- 3 193 679	0,06 %	02.07.2027	100 %
Orkla ASA FRN 20.05.2027	NOK	Oslo	70 000 000	7,00 %	69 631 100	69 690 278	59 178	0,21 %	20.05.2027	100 %
Orkla ASA 2.35.28.09.2026	NOK	Oslo	108 000 000	10,80 %	107 418 764	102 673 505	- 4 745 259	0,31 %	28.09.2026	100 %
Orkla ASA 4.405.14.03.2030	NOK	Oslo	110 000 000	7,33 %	110 000 000	110 786 016	786 016	0,33 %	14.03.2030	100 %
Salmor ASA FRN 22.01.2027	NOK	Oslo	280 000 000	8,00 %	280 030 400	282 901 024	2 871 024	0,85 %	22.01.2027	100 %
Tine SA FRN 15.03.2028	NOK	Oslo	64 000 000	12,80 %	64 000 000	64 237 510	237 510	0,19 %	15.03.2028	100 %
Sum Dagligvarer					928 148 577	917 990 788	- 10 157 789	2,74 %		
Finans										
Aka AS 3.32.30.05.2028	NOK		68 000 000	11,05 %	59 885 000	61 776 885	1 891 885	0,18 %	30.05.2028	100 %
Aker ASA FRN 27.09.2027	NOK	Oslo	68 500 000	5,27 %	68 500 000	70 709 817	2 209 817	0,21 %	27.09.2027	100 %
Aker ASA 5.275.27.09.2027	NOK	Oslo	90 000 000	12,86 %	90 000 000	93 069 306	3 069 306	0,28 %	27.09.2027	100 %
Arion Banki HF FRN 18.08.2025	NOK	Luxembourg City	160 000 000	40,00 %	160 000 000	159 728 000	- 272 000	0,48 %	18.08.2025	20 %
Askim and Spydeberg Sparebank FRN 05.06.2029	NOK		20 000 000	20,00 %	20 000 000	20 092 344	92 344	0,06 %	05.06.2029	20 %
Atrium Ljungberg AB FRN 05.08.2026	NOK	Stockholm	150 000 000	21,43 %	150 000 000	148 338 690	- 1 661 310	0,44 %	05.08.2026	100 %
Atrium Ljungberg AB (publ) 3.225.26.02.2024	NOK	Stockholm	202 000 000	40,40 %	202 826 500	201 400 090	- 1 426 410	0,60 %	26.02.2024	100 %
Atrium Ljungberg AB 2.39.23.11.2027	NOK	Stockholm	150 000 000	18,75 %	150 000 000	132 299 265	- 17 700 735	0,40 %	23.11.2027	100 %
Aurskog Sparebank FRN 15.08.2033	NOK		29 000 000	23,20 %	29 000 000	29 422 739	422 739	0,09 %	15.08.2033	100 %
Bane Nor Eiendom AS FRN 18.02.2028	NOK		75 000 000	12,50 %	75 000 000	73 799 363	- 1 200 637	0,22 %	18.02.2028	100 %
Bane Nor Eiendom 5 05.06.2029	NOK		90 000 000	11,25 %	90 000 000	91 874 475	1 874 475	0,27 %	05.06.2029	100 %
BN Bank ASA FRN 07.12.2029	NOK		30 000 000	15,00 %	30 000 000	30 088 722	88 722	0,09 %	07.12.2029	20 %
BN Bank ASA FRN 18.12.2029	NOK		92 000 000	30,67 %	92 000 000	91 772 752	- 227 248	0,27 %	18.12.2029	100 %
Bn Bank ASA FRN 30.06.2032	NOK		28 000 000	28,00 %	27 648 700	27 772 875	124 175	0,08 %	30.06.2032	100 %
BN Bank ASA 2.1.05.09.2025	NOK		255 000 000	14,01 %	252 828 213	245 577 342	- 7 250 871	0,73 %	05.09.2025	20 %
BN Bank ASA 2.3.11.10.2028	NOK		428 000 000	14,89 %	374 236 600	392 917 311	18 680 711	1,17 %	11.10.2028	20 %
BNKRED 1.6.03/22/7	NOK		172 000 000	10,42 %	171 692 120	158 623 646	- 13 068 474	0,47 %	22.03.2027	20 %
BNP Paribas FRN 21.02.2030	NOK	Paris	280 000 000	40,00 %	280 180 000	278 168 352	- 2 011 648	0,83 %	21.02.2030	100 %
BNP Paribas SA FRN 20.01.2029	NOK	Paris	120 000 000	16,00 %	120 000 000	117 860 400	- 2 139 600	0,35 %	20.01.2029	20 %
Brage Finans AS FRN 01.03.2027	NOK		90 000 000	6,92 %	90 000 000	90 658 152	658 152	0,27 %	01.03.2027	20 %
Brage Finans AS FRN 04.05.2028	NOK		62 000 000	10,33 %	61 790 000	62 167 567	377 567	0,19 %	04.05.2028	20 %
Brage Finans AS FRN 15.12.2026	NOK		120 000 000	16,00 %	112 834 800	115 564 208	3 729 408	0,35 %	15.12.2026	20 %
Brage Finans FRN 21.02.2028	NOK		255 000 000	19,62 %	254 263 000	255 182 249	919 249	0,76 %	21.02.2028	20 %
Bustadkreditt Sogn og Fjordane AS 2.3.19.06.2030	NOK		40 000 000	8,00 %	40 000 000	36 403 840	- 3 596 160	0,11 %	19.06.2030	10 %
Danske Bank A/S FRN 13.11.2029	NOK	Oslo	1 420 000 000	142,00 %	1 428 328 000	1 434 950 470	6 622 470	4,29 %	13.11.2029	20 %
Danske Bank A/S 5.75.29.11.2029	NOK	Oslo	100 000 000	22,22 %	100 000 000	104 018 820	4 018 820	0,31 %	29.11.2029	20 %
DNB Bank ASA FRN 17.02.2032	NOK	Oslo	480 000 000	20,43 %	475 779 395	471 709 776	- 4 069 619	1,41 %	17.02.2032	100 %
DNB Bank ASA FRN 19.04.2032	NOK	Oslo	260 000 000	10,40 %	259 621 000	255 531 458	- 4 089 542	0,76 %	19.04.2032	100 %
DNB Bank ASA FRN 28.05.2030	NOK	Oslo	572 000 000	22,88 %	576 256 489	577 904 184	1 647 695	1,73 %	28.05.2030	100 %
DNB Bank ASA VAR 17.02.2032	NOK	Oslo	296 000 000	65,78 %	292 115 040	276 696 054	- 15 418 976	0,83 %	17.02.2032	100 %
DNB Bank ASA VAR 29.06.2029	NOK	Oslo	20 000 000	1,82 %	19 980 864	18 115 936	- 1 864 864	0,05 %	29.06.2029	20 %
Eiendomsparr AS FRN 22.06.2026	NOK		60 000 000	9,09 %	60 012 000	58 641 990	- 1 370 010	0,18 %	22.06.2026	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 18.11.2032	NOK		50 000 000	13,33 %	50 000 000	50 221 930	221 930	0,15 %	18.11.2032	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 20.01.2031	NOK		37 000 000	24,67 %	37 000 000	36 345 500	- 654 500	0,11 %	20.01.2031	100 %
Eika Boligkreditt AS FRN 27.09.2029	NOK		65 000 000	26,00 %	65 000 000	64 945 082	- 54 918	0,19 %	27.09.2029	100 %
Eika Boligkreditt AS 2.87.21.01.2026	NOK		118 000 000	39,33 %	119 384 533	114 370 450	- 5 014 084	0,34 %	21.01.2026	20 %



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 979480520

DNB Obligasjon	Note 7. Verdipapirportefølje	Rentefond
Hedegland Sparebank FRN 16.02.2034	NOK 17 000 000 11,33 %	17 000 000 17 395 573 395 573 0,05 % 16.02.2034 100 %
Hiemso Fastlighets AB (publ) 2.4 06.05.2030	NOK Dublin 158 000 000 21,07 %	150 500 120 137 318 179 - 13 181 941 0,41 % 06.05.2030 100 %
Islandsbanki FRN 26.03.2025	NOK Dublin 307 000 000 307,00 %	306 048 300 303 746 537 - 2 301 763 0,91 % 26.03.2025 20 %
Islandsbanki hf FRN 18.11.2025	NOK Dublin 200 000 000 14,29 %	200 000 000 207 705 890 7 705 890 0,62 % 18.11.2025 20 %
Jyske Bank A/S FRN 24.03.2031	NOK Dublin 222 000 000 22,20 %	221 406 000 215 875 131 - 5 530 869 0,64 % 24.03.2031 100 %
Jyske Bank A/S FRN 31.08.2032	NOK Dublin 50 000 000 12,50 %	50 000 000 50 450 965 450 965 0,15 % 31.08.2032 100 %
Landkredit Bank AS FRN 09.08.2033	NOK Oslo 29 000 000 16,57 %	29 000 000 29 301 441 301 441 0,09 % 09.08.2033 20 %
Landkredit Boligkredit AS FRN 23.03.2027	NOK Oslo 34 000 000 22,67 %	33 703 520 33 735 670 33 150 0,10 % 23.03.2027 10 %
Landsbankinn hf FRN 20.01.2025	NOK Dublin 50 000 000 10,00 %	50 000 000 49 478 785 - 521 215 0,15 % 20.01.2025 20 %
Landsbankinn hf FRN 18.08.2025	NOK Dublin 100 000 000 28,57 %	100 000 000 100 028 550 28 550 0,30 % 18.08.2025 20 %
Landsbankinn hf FRN 21.08.2025	NOK Dublin 100 000 000 10,00 %	100 000 000 101 101 140 1 101 140 0,30 % 21.08.2025 20 %
Nordea Bank Abp 1.75 17.09.2025	NOK Dublin 450 000 000 22,50 %	449 309 000 428 873 130 - 20 435 870 1,28 % 17.09.2025 20 %
Nordea Bank ABP 2.35 01.12.2026	NOK Dublin 286 000 000 19,72 %	285 674 200 269 570 187 - 16 104 013 0,81 % 01.12.2026 20 %
Nordea Bank Abp 2.95 11.02.2028	NOK Oslo 268 000 000 13,40 %	265 968 000 253 144 760 - 12 823 240 0,76 % 11.02.2028 20 %
Nordea Bank Abp 5.01 06.06.2028	NOK Oslo 130 000 000 13,68 %	130 000 000 132 711 904 2 711 904 0,40 % 06.06.2028 20 %
Nordea Bank FRN 08.06.2027	NOK Oslo 82 000 000 8,20 %	80 639 900 80 511 183 - 128 717 0,24 % 08.06.2027 20 %
Norwegian Property ASA FRN 09.10.2025	NOK Oslo 20 000 000 4,00 %	20 203 000 19 933 544 - 269 456 0,06 % 09.10.2025 100 %
Norwegian Property ASA 2.235 19.05.2026	NOK Oslo 110 000 000 14,12 %	110 000 000 102 498 528 - 7 501 472 0,31 % 19.05.2026 100 %
Norwegian Property ASA 2.666 07.10.2024	NOK Oslo 105 000 000 20,79 %	105 459 500 102 531 188 - 2 928 313 0,31 % 07.10.2024 100 %
Norwegian Property ASA 2.93 12.07.2024	NOK Oslo 85 000 000 28,33 %	85 626 500 83 695 021 - 1 931 480 0,25 % 12.07.2024 100 %
Norwegian Property ASA 2.95 31.05.2024	NOK Oslo 90 000 000 20,00 %	90 028 500 88 921 881 - 1 106 619 0,27 % 31.05.2024 100 %
Norwegian Property ASA 3.05 19.06.2026	NOK Oslo 185 000 000 123,33 %	192 696 000 175 316 379 - 17 379 622 0,52 % 19.06.2026 100 %
Nykredit Realcredit AS FRN 07.10.2025	NOK København 286 000 000 28,60 %	286 001 200 286 991 533 990 333 0,86 % 07.10.2025 20 %
Nykredit Realcredit AS Frn 18.10.2032	NOK København 170 000 000 10,97 %	170 000 000 175 660 575 5 660 575 0,52 % 18.10.2032 20 %
Nykredit Realcredit A/S 2.625 03.11.2026	NOK København 150 000 000 10,00 %	149 844 000 141 520 755 - 8 323 245 0,52 % 03.11.2026 20 %
Obos BBL FRN 08.02.2027	NOK Oslo 150 000 000 17,65 %	150 000 000 148 947 885 - 1 052 115 0,44 % 08.02.2027 100 %
Obos BBL FRN 10.03.2026	NOK Oslo 75 000 000 15,00 %	74 992 000 72 836 153 - 2 155 848 0,22 % 10.03.2026 100 %
Obos BBL FRN 10.03.2028	NOK Oslo 80 000 000 8,00 %	80 000 000 75 596 480 - 4 403 520 0,23 % 10.03.2028 100 %
Obos BBL 3.15 13.06.2025	NOK Oslo 50 000 000 12,50 %	50 000 000 47 954 090 - 2 045 910 0,14 % 13.06.2025 100 %
Obos Eiendom As Frn 01.04.2027	NOK Oslo 80 000 000 14,84 %	80 000 000 76 859 816 - 3 140 184 0,23 % 01.04.2027 100 %
Clav Thon Eiendomselskap ASA FRN 03.02.2025	NOK Oslo 170 000 000 85,00 %	168 256 000 169 251 371 995 371 0,51 % 03.02.2025 100 %
Clav Thon Eiendomselskap ASA FRN 03.02.2026	NOK Oslo 90 000 000 45,00 %	89 958 500 89 698 779 - 889 721 0,27 % 03.02.2026 100 %
Clav Thon Eiendomselskap ASA FRN 03.02.2028	NOK Oslo 210 000 000 18,26 %	209 256 250 205 288 041 - 3 968 209 0,61 % 03.02.2028 100 %
Clav Thon Eiendomselskap ASA FRN 24.11.2028	NOK Oslo 66 000 000 9,43 %	66 000 000 65 228 890 - 771 150 0,19 % 24.11.2028 100 %
Clav Thon Eiendomselskap ASA 2.03 25.08.2025	NOK Oslo 336 000 000 37,33 %	332 159 100 319 338 183 - 12 820 937 0,95 % 25.08.2025 100 %
Clav Thon Eiendomselskap ASA 2.62 25.09.2024	NOK Oslo 168 000 000 33,60 %	167 570 315 164 385 872 - 3 184 532 0,49 % 25.09.2024 100 %
Orkla Sparebank FRN 01.09.2033	NOK Oslo 24 000 000 34,29 %	24 000 000 24 625 958 625 958 0,07 % 01.09.2033 20 %
Pareto Bank ASA FRN 10.09.2025	NOK Oslo 34 000 000 4,53 %	33 549 800 33 749 576 99 776 0,10 % 10.09.2025 20 %
Pareto Bank ASA FRN 15.05.2028	NOK Oslo 120 000 000 13,33 %	120 000 000 120 010 020 10 020 0,36 % 15.05.2028 20 %
Pareto Bank ASA FRN 16.08.2028	NOK Oslo 80 000 000 16,00 %	80 000 000 80 842 288 842 288 0,74 % 16.08.2028 20 %
Pareto Bank ASA FRN 28.10.2027	NOK Oslo 25 000 000 5,00 %	25 000 000 25 454 605 454 605 0,08 % 28.10.2027 20 %
Pareto Bank ASA 2.70 12.08.2026	NOK Oslo 48 000 000 9,60 %	48 000 000 45 143 395 - 2 856 605 0,13 % 12.08.2026 20 %
Sbanken ASA FRN 17.05.2030	NOK Oslo 44 000 000 25,14 %	43 954 200 44 036 265 82 065 0,13 % 17.05.2030 100 %
Sbanken ASA FRN 28.08.2030	NOK Oslo 33 000 000 22,00 %	33 026 400 32 837 894 - 188 506 0,10 % 28.08.2030 100 %
Sbanken ASA Var 07.09.2027	NOK Oslo 136 000 000 34,00 %	131 105 600 126 824 746 - 4 280 854 0,38 % 07.09.2027 20 %
Spar Nord Bank A/S FRN 03.12.2029	NOK Dublin 110 000 000 13,75 %	110 000 000 111 743 291 1 743 291 0,33 % 03.12.2029 20 %
Spar Nord Bank A/S FRN 08.12.2028	NOK Dublin 300 000 000 41,44 %	300 000 000 310 245 060 10 245 060 0,93 % 08.12.2028 20 %
Spar Nord Bank A/S 2.111 26.11.2026	NOK Dublin 300 000 000 31,58 %	300 000 000 281 078 700 - 18 921 300 0,84 % 26.11.2026 20 %
Sparebank Sogn and Fjordane 5.545 02.11.2029	NOK Oslo 115 000 000 46,00 %	115 000 000 120 799 059 5 799 059 0,36 % 02.11.2029 100 %
Sparebank 1 Boligkredit AS FRN 08.10.2030	NOK Oslo 374 000 000 93,50 %	374 166 200 374 877 815 711 615 0,12 % 08.10.2030 100 %
Sparebank 1 Boligkredit AS FRN 17.07.2034	NOK Oslo 125 000 000 37,88 %	125 000 000 128 380 263 3 380 263 0,38 % 17.07.2034 100 %
Sparebank 1 Boligkredit FRN 13.12.2033	NOK Oslo 73 000 000 24,33 %	73 000 000 74 480 277 2 480 277 0,23 % 13.12.2033 100 %
Sparebank 1 Helligdal Valdres 2.18 26.06.2028	NOK Oslo 50 000 000 25,00 %	43 110 000 45 854 515 2 744 515 0,14 % 26.06.2028 20 %
Sparebank 1 Nord Norge FRN 08.05.2034	NOK Oslo 76 000 000 19,00 %	76 000 000 76 988 958 988 958 0,23 % 08.05.2034 100 %
Sparebank 1 Nordmøre FRN 28.02.2029	NOK Oslo 20 000 000 5,00 %	20 000 000 20 104 520 104 520 0,06 % 28.02.2029 20 %
Sparebank 1 Nord- Norge FRN 10.07.2026	NOK Oslo 42 000 000 4,20 %	42 123 000 41 930 977 - 192 023 0,13 % 10.07.2026 20 %
Sparebank 1 Nord- Norge FRN 12.02.2027	NOK Oslo 45 000 000 6,00 %	44 602 800 44 550 230 - 52 571 0,13 % 12.02.2027 20 %
Sparebank 1 Nord- Norge FRN 23.03.2032	NOK Oslo 245 000 000 49,00 %	241 650 700 239 033 246 - 2 617 455 0,71 % 23.03.2032 100 %
Sparebank 1 Nordvest FRN 08.10.2029	NOK Oslo 36 500 000 36,50 %	36 908 764 36 516 323 - 392 441 0,11 % 08.10.2029 100 %
Sparebank 1 Nordvest FRN 11.02.2031	NOK Oslo 18 000 000 18,00 %	18 000 000 17 754 286 - 245 714 0,05 % 11.02.2031 100 %
Sparebank 1 Nordvest 1.33 09.04.2026	NOK Oslo 40 000 000 11,43 %	39 795 317 37 472 056 - 2 323 261 0,11 % 09.04.2026 20 %
Sparebank 1 Ostfold Aker FRN 16.02.2033	NOK Oslo 150 000 000 100,00 %	150 000 000 150 186 855 186 855 0,45 % 16.02.2033 20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland 2.08 21.08.2025	NOK Oslo 90 000 000 30,00 %	90 514 566 86 708 826 - 3 805 740 0,26 % 21.08.2025 20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland 5.33 06.03.2029	NOK Oslo 150 000 000 50,00 %	150 045 000 157 396 380 7 396 380 0,47 % 06.03.2029 20 %
Sparebank 1 Ringerike Hadeland FRN 30.09.2031	NOK Oslo 25 000 000 50,00 %	25 000 000 24 481 153 - 518 848 0,07 % 30.09.2031 100 %
Sparebank 1 SMN FRN 02.09.2026	NOK Oslo 70 000 000 7,00 %	70 136 000 69 665 694 - 470 306 0,21 % 02.09.2026 20 %
Sparebank 1 SMN FRN 06.07.2032	NOK Oslo 27 000 000 2,70 %	27 000 000 26 731 102 - 268 898 0,08 % 06.07.2032 20 %
Sparebank 1 SMN FRN 20.09.2033	NOK Oslo 50 000 000 6,67 %	50 000 000 51 798 160 1 798 160 0,15 % 20.09.2033 100 %
Sparebank 1 SMN FRN 27.09.2029	NOK Oslo 50 000 000 20,00 %	49 824 444 50 007 660 183 216 0,15 % 27.09.2029 100 %
Sparebank 1 Smn FRN 3.97 07.06.2027	NOK Oslo 268 000 000 26,80 %	268 000 000 263 352 532 - 4 647 468 0,79 % 07.06.2027 20 %
Sparebank 1 SMN 1.4 17.11.2026	NOK Oslo 296 000 000 47,36 %	293 625 600 273 938 321 - 19 627 279 0,82 % 17.11.2026 20 %
Sparebank 1 SMN 1.6325 19.02.2027	NOK Oslo 180 000 000 36,00 %	180 000 000 168 227 496 - 11 772 504 0,50 % 19.02.2027 20 %
Sparebank 1 SMN 1.92 02.11.2027	NOK Oslo 198 000 000 39,60 %	198 000 000 183 186 689 - 14 813 311 0,55 % 02.11.2027 20 %
Sparebank 1 SMN 4.515 26.08.2027	NOK Oslo 125 000 000 22,73 %	125 000 000 125 025 575 25 575 0,37 % 26.08.2027 20 %
Sparebank 1 SMN 4.95 03.11.2028	NOK Oslo 241 000 000 40,17 %	242 091 400 248 708 457 6 617 057 0,74 % 03.11.2028 20 %
Sparebank 1 SMN 5.51 26.06.2029	NOK Oslo 570 000 000 114,00 %	570 868 630 596 274 036 25 406 406 1,78 % 26.06.2029 20 %
Sparebank 1 SMN 5.71 29.12.2026	NOK Oslo 100 000 000 7,14 %	100 000 000 103 155 350 3 155 350 0,31 % 29.12.2026 20 %
Sparebank 1 Sorost-Norge FRN 25.04.2028	NOK Oslo 60 000 000 12,00 %	60 000 000 60 745 464 745 464 0,18 % 25.04.2028 20 %
Sparebank 1 Sorost-Norge 5.67 06.09.2028	NOK Oslo 70 000 000 35,00 %	70 000 000 73 291 456 3 291 456 0,22 % 06.09.2028 20 %
Sparebank 1 SR Bank ASA FRN 15.08.2033	NOK Oslo 160 000 000 32,00 %	160 000 000 160 952 976 952 976 0,48 % 15.08.2033 20 %
Sparebank 1 SR Bank ASA 1.86 29.09.2025	NOK Oslo 254 000 000 21,17 %	253 592 969 243 468 246 - 10 124 723 0,73 % 29.09.2025 20 %
Sparebank 1 SR Bank ASA 3.9 16.06.2027	NOK Oslo 188 000 000 17,90 %	186 886 400 186 203 340 - 683 060 0,56 % 16.06.2027 20 %
Sparebank 1 SR-Bank ASA FRN 06.04.2028	NOK Oslo 50 000 000 16,67 %	49 851 500 - 689 765 0,15 % 06.04.2028 20 %
Sparebank 1 SR-Bank ASA FRN 23.08.2029	NOK Oslo 435 000 000 145,00 %	435 993 900 435 203 406 - 790 494 0,30 % 23.08.2029 100 %
Sparebank 1 SR-Bank ASA 1.95 28.08.2025	NOK Oslo 346 000 000 115,33 %	332 702 075 - 13 297 925 0,99 % 28.08.2025 20 %
Sparebank 1 SR-Bank ASA 2.2 06.04.2028	NOK Oslo 125 000 000 11,36 %	109 715 000 114 083 663 4 368 663 0,34 % 06.04.2028 20 %
Sparebank 1 SR-Bank ASA 4.6 27.09.2028	NOK Oslo 72 000 000 14,40 %	70 383 600 73 207 678 3 207 678 0,22 % 27.09.2028 20 %
Sparebank 1 SR-Bank 5.175 21.11.2028	NOK Oslo 135 000 000 16,88 %	135 700 000 138 741 849 3 041 849 0,41 % 21.11.2028 20 %
Sparebank 1 Sere Sunnmøre FRN 22.10.2029	NOK Oslo 50 000 000 33,33 %	50 264 960 50 091 030 - 399 956 0,09 % 22.10.2029 100 %
Sparebank 1 Sorost-Norge FRN 17.08.2027	NOK Oslo 32 000 000 2,13 %	32 000 000 31 600 048 - 399 952 0,09 % 17.08.2027 20 %
Sparebank 1 Sorost-Norge FRN 24.08.2033	NOK Oslo 27 000 000 13,50 %	27 000 000 27 596 565 596 565 0,08 % 24.08.2033 20 %
Sparebank 1 Sorost-Norge FRN 29.09.2031	NOK Oslo 43 000 000 28,67 %	43 000 000 42 171 627 - 828 374 0,13 % 29.09.2031 100 %
Sparebank 1 Sorost-Norge Var 09.09.2027	NOK Oslo 132 000 000 44,00 %	131 939 280 122 574 738 - 9 364 542 0,37 % 09.09.2027 20 %
Sparebank 1 Sorost-Norge 2.35 23.10.2025	NOK Oslo 62 000 000 26,50 %	63 110 423 79 177 076 16 067 076 0,24 % 23.10.2025 20 %
Sparebank 1 Sorost-Norge 2.565 23.06.2027	NOK Oslo 240 000 000 48,00 %	250 494 847 227 625 984 - 22 868 863 0,68 % 23.06.2027 20 %
Sparebank 1 Østfold Akershus 1.36 13.10.2026	NOK Oslo 159 000 000 79,50 %	155 865 429 147 149 301 - 7 816 129 0,44 % 13.10.2026 20 %
Sparebank 1 Østlandet FRN 02.07.2026	NOK Oslo 40 000 000 4,00 %	40 000 000 39 905 812 - 94 188 0,12 % 02.07.2026 20 %
Sparebank 1 Østlandet FRN 17.09.2026	NOK Oslo 55 000 000 7,33 %	55 073 000 54 740 862 - 332 138 0,16 % 17.09.2026 20 %
Sparebank 1 Østlandet FRN 24.01.2028	NOK Oslo 60 000 000 8,57 %	60 000 000 60 761 190 761 190 0,18 % 24.01.2028 20 %
Sparebank 1 Østlandet 2.27 29.10.2025	NOK Oslo 161 000 000 16,10 %	161 000 000 155 199 492 - 5 800 508 0,46 % 29.10.2025 20 %
Sparebank 1 Østlandet 2.33 17.11.2026	NOK Oslo 110 000 000 11,00 %	109 148 000 104 471 488 - 4 676 512 0,31 % 17.11.2026 20 %
Sparebank 1 Østlandet 4.5 22.09.2027	NOK Oslo 132 000 000 8,80 %	132 011 200 133 417 376 1 406 176 0,40 % 22.09.2027 20 %
Sparebank 1 Østlandet 5.407 15.06.2028	NOK Oslo 100 000 000	



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 979480520

DNB Obligasjon	Note 7. Verdipapirportefølje	Rentefond
Sparebanken Møre FRN 20.01.2027	NCK	50 000 000 6,67% 50 000 000 49 516 960 - 483 040 0,15% 20.01.2027 20%
Sparebanken Møre 1.28.10.11.2025	NCK	115 000 000 11,50% 107 121 600 108 823 477 1 701 877 0,33% 10.11.2025 20%
Sparebanken Møre 5.06.17.02.2027	NCK	30 000 000 10,00% 30 000 000 30 723 795 723 795 0,09% 17.02.2027 20%
Sparebanken Møre 5.59.02.11.2029	NCK	130 000 000 26,00% 130 000 000 136 847 555 6 847 555 0,41% 02.11.2029 20%
Sparebanken Ost Boligre FRN 09.03.2033	NCK	16 000 000 8,00% 16 000 000 16 337 147 337 147 0,05% 09.03.2033 20%
Sparebanken Sogn og Fjordane FRN 08.12.2033	NCK	100 000 000 33,33% 100 000 000 100 238 110 238 110 0,30% 08.12.2033 100%
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.15.26.04.2028	NCK	100 000 000 12,50% 86 727 000 90 971 520 4 244 520 0,27% 26.04.2028 20%
Sparebanken Sogn og Fjordane 5.2.30.08.2027	NCK	80 000 000 10,00% 80 000 000 82 550 872 2 550 872 0,25% 30.08.2027 20%
Sparebanken Sor 4.54.12.12.2026	NCK	170 000 000 28,33% 169 997 450 171 438 931 1 441 481 0,51% 12.12.2026 20%
Sparebanken Sor 4.89.15.05.2030	NCK	110 000 000 12,94% 110 000 000 112 007 423 2 007 423 0,33% 15.05.2030 20%
Sparebanken Sor 5.67.04.09.2028	NCK Oslo	200 000 000 20,00% 200 000 000 209 394 620 9 394 620 0,63% 04.09.2028 20%
Sparebanken Sør FRN 10.02.2027	NCK	60 000 000 6,00% 60 000 000 59 461 926 - 538 074 0,18% 10.02.2027 20%
Sparebanken Sør FRN 23.05.2033	NCK	17 000 000 4,25% 17 000 000 16 989 756 - 10 244 0,05% 23.05.2033 20%
Sparebanken Sør FRN 27.09.2033	NCK	35 000 000 11,67% 35 057 800 36 190 648 1 132 848 0,11% 27.09.2033 100%
Sparebanken Sør FRN 30.05.2026	NCK	120 000 000 12,00% 120 588 000 119 720 352 - 867 648 0,36% 30.05.2026 20%
Sparebanken Sør 1.80.17.09.2025	NCK	150 000 000 30,00% 150 000 000 142 964 790 - 7 035 210 0,43% 17.09.2025 20%
Sparebanken Sør 4.15.14.05.2027	NCK	88 000 000 17,60% 88 000 000 86 959 778 - 1 040 222 0,26% 14.05.2027 20%
Sparebanken Telemark 2.46.04.12.2025	NCK	55 000 000 18,33% 56 787 600 53 122 702 - 3 664 899 0,16% 04.12.2025 20%
Sparebanken Vest FRN 05.02.2027	NCK	100 000 000 20,00% 99 941 000 99 012 450 - 928 550 0,30% 05.02.2027 20%
Sparebanken Vest FRN 10.03.2028	NCK	139 000 000 13,90% 139 000 000 139 280 474 280 474 0,42% 10.03.2028 20%
Sparebanken Vest FRN 10.08.2023	NCK	60 000 000 12,00% 60 000 000 60 399 582 399 582 0,18% 10.08.2023 20%
Sparebanken Vest FRN 11.08.2026	NCK	20 000 000 3,33% 19 650 000 19 944 936 294 936 0,06% 11.08.2026 20%
Sparebanken Vest FRN 21.10.2031	NCK	30 000 000 8,57% 30 000 000 29 447 295 - 552 705 0,09% 21.10.2031 20%
Sparebanken Vest FRN 24.02.2031	NCK	80 000 000 80,00% 80 000 000 78 760 640 - 1 239 360 0,24% 24.02.2031 100%
Sparebanken Vest FRN 27.05.2027	NCK	217 000 000 21,70% 217 120 960 214 398 669 - 2 722 291 0,64% 27.05.2027 20%
Sparebanken Vest FRN 29.05.2028	NCK	128 000 000 64,00% 128 896 400 129 232 205 335 805 0,39% 29.05.2028 20%
Sparebanken Vest VAR 09.07.2026	NCK	250 000 000 22,73% 251 300 600 237 155 300 - 14 145 300 0,71% 09.07.2026 20%
Sparebanken Vest 1.84.01.10.2025	NCK Oslo	100 000 000 20,00% 99 508 000 95 814 290 - 3 693 710 0,29% 01.10.2025 20%
Sparebanken Vest 2.42.23.06.2025	NCK	40 000 000 5,71% 40 353 333 38 849 332 - 1 504 001 0,12% 23.06.2025 20%
Sparebanken Vest 3.515.07.04.2026	NCK	158 000 000 19,75% 158 000 000 155 417 822 - 2 582 178 0,46% 07.04.2026 20%
Sparebanken Vest 5.8.29.11.2027	NCK	298 000 000 59,60% 298 633 900 311 397 842 12 763 942 0,93% 29.11.2027 20%
Sparebanken Øst FRN 04.02.2028	NCK	170 000 000 56,67% 162 809 000 167 817 047 5 008 047 0,50% 04.02.2028 20%
Sparebanken Øst FRN 22.11.2033	NCK Oslo	11 000 000 5,50% 11 000 000 11 183 886 183 886 0,03% 22.11.2033 100%
Sparebanken Øst 5.15.26.10.2029	NCK	60 000 000 10,67% 60 000 000 60 849 296 849 296 0,25% 26.10.2029 20%
Sparebanken 1 Spørst-Norge FRN 03.05.2028	NCK	60 000 000 12,00% 60 000 000 59 601 834 - 398 166 0,18% 03.05.2028 20%
Sparebanken 1 Østlandet Var 28.06.2028 Call 28.06	NCK	236 000 000 15,73% 236 000 000 217 401 595 - 18 598 405 0,65% 28.06.2028 20%
Sparebank1 Spørst-Norge 2.3.22.04.2027	NCK	80 000 000 21,43% 80 087 200 75 408 544 - 4 678 656 0,23% 22.04.2027 20%
Steinkjerbygg KF 3.05.17.09.2027	NCK Oslo	70 000 000 46,67% 69 116 600 65 285 640 - 3 830 960 0,20% 17.09.2027 20%
Storebrand Bank ASA FRN 23.09.2031	NCK	10 000 000 3,33% 10 000 000 9 790 018 - 209 982 0,03% 23.09.2031 100%
Storebrand Bank ASA FRN 24.05.2032	NCK	28 000 000 7,00% 28 000 000 27 656 734 - 343 266 0,08% 24.05.2032 100%
Storebrand Livsforsikring AS FRN 27.05.2052	NCK Oslo	60 000 000 9,23% 59 700 000 60 513 972 813 972 0,18% 27.05.2052 100%
Storebrand Livsforsikring VAR 17.0.2053	NCK Oslo	64 000 000 8,53% 64 000 000 67 336 083 3 336 083 0,20% 17.02.2053 100%
Swedbank AB FRN 07.12.2028	NCK Dublin	20 000 000 4,00% 20 000 000 20 081 194 81 194 0,06% 07.12.2028 20%
Swedbank AB FRN 28.11.2030	NCK Dublin	140 000 000 20,00% 140 000 000 139 902 000 - 98 000 0,42% 28.11.2030 20%
Swedbank AB 2.25.24.03.2028	NCK Dublin	668 000 000 63,62% 631 124 811 607 657 489 - 23 467 322 1,82% 24.03.2028 20%
Swedbank AB 4.88.08.05.2030	NCK Dublin	200 000 000 18,18% 200 000 000 201 842 420 1 842 420 0,60% 08.05.2030 20%
SWEDBANK AB 5.72.05.11.2030	NCK Dublin	100 000 000 20,00% 100 000 000 105 666 930 5 666 930 0,32% 05.11.2030 20%
Thon Holding AS FRN 23.05.2025	NCK	88 000 000 17,60% 88 000 000 88 130 046 130 046 0,26% 23.05.2025 100%
Totens Sparebank FRN 14.05.2029	NCK	43 000 000 28,67% 43 774 880 43 044 062 - 730 818 0,13% 14.05.2029 100%
Totens Sparebank 2.18.26.10.2026	NCK	62 000 000 24,80% 61 080 000 58 639 395 - 2 440 605 0,18% 26.10.2026 20%
Totens Sparebank 5.21.24.04.2029	NCK	40 000 000 20,00% 40 012 000 41 796 916 1 796 916 0,12% 24.04.2029 20%
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NCK Oslo	187 000 000 13,36% 188 503 800 189 702 187 1 198 387 0,57% 13.11.2045 100%
Tryg Forsikring FRN 12.05.2051	NCK Oslo	160 000 000 18,82% 157 000 000 156 007 680 - 992 320 0,47% 12.05.2051 100%
Vasakronan AB (publ) FRN 04.06.2030	NCK	100 000 000 56,82% 100 520 000 98 905 560 - 1 614 440 0,30% 04.06.2030 100%
Vasakronan AB (publ) 2.035.15.01.2031	NCK Oslo	194 000 000 32,33% 191 228 672 162 585 211 - 28 643 461 0,49% 15.01.2031 100%
Vasakronan AB (publ) 2.48.27.01.2027	NCK Oslo	110 000 000 27,50% 111 158 000 103 200 009 - 7 957 991 0,31% 27.01.2027 100%
Verd Boligkreditt AS FRN 07.02.2028	NCK	158 000 000 1,98% 157 902 040 158 290 135 388 095 0,47% 07.02.2028 10%
Volvfinans Bank AB FRN 16.02.2028	NCK Oslo	72 000 000 10,29% 72 000 000 72 895 637 895 637 0,22% 16.02.2028 20%
Sum Finans		28 121 178 051 27 724 025 954 - 397 152 106 82,81%
Telekommunikasjon		
Schibsted ASA FRN 25.11.2025	NCK Oslo	128 000 000 12,80% 127 981 084 126 835 008 - 1 146 076 0,38% 25.11.2026 100%
Schibsted ASA FRN 30.09.2027	NCK Oslo	40 000 000 6,67% 40 000 000 39 945 892 - 54 108 0,12% 30.09.2027 100%
Telenor ASA 4.51.13.05.2030	NCK Oslo	154 000 000 7,70% 152 680 000 157 410 088 4 730 088 0,47% 13.05.2030 100%
Telia Company AB FRN 05.03.2029	NCK Oslo	228 000 000 22,80% 228 000 000 228 481 012 481 012 0,68% 05.03.2029 100%
Telia Company AB 4.68.06.03.2029	NCK Luxembourg City	80 000 000 8,00% 80 000 000 81 254 640 1 254 640 0,24% 06.03.2029 100%
Sum Telekommunikasjon		628 661 084 633 926 620 5 265 536 1,89%
Industriærer		
Edin AS FRN 30.08.2028	NCK	140 000 000 7,00% 140 000 000 141 152 620 1 152 620 0,42% 30.08.2028 100%
Edin AS 5.13.03.11.2028	NCK	100 000 000 5,00% 100 000 000 104 096 900 4 096 900 0,31% 03.11.2028 100%
Fredrikstad Energi AS 1.92.11.11.2027	NCK	28 000 000 14,00% 28 000 000 25 396 888 - 2 603 112 0,08% 11.11.2027 100%
Lyse AS FRN 15.09.2028	NCK Oslo	163 000 000 54,33% 163 324 280 163 788 431 464 151 0,49% 15.09.2028 100%
Lyse AS 3.10.02.2026	NCK	125 000 000 31,25% 126 072 128 117 875 063 - 8 197 066 0,35% 13.05.2026 100%
Lyse AS 3.10.02.2027	NCK Oslo	102 000 000 102,00% 101 643 000 98 293 891 - 3 349 109 0,29% 10.02.2027 100%
Lyse AS 4.85.03.03.2028	NCK Oslo	16 000 000 4,57% 15 739 200 16 384 562 645 362 0,05% 03.03.2028 100%
Lyse AS 5.1.01.02.2029	NCK Oslo	150 000 000 42,86% 149 967 600 155 976 660 6 009 060 0,47% 01.02.2029 100%
Lyse AS 5.13.10.09.2029	NCK Oslo	210 000 000 52,50% 209 410 500 219 577 386 10 166 886 0,66% 10.09.2029 100%
Sogn og Fjordane Energi AS 2.85.26.04.2027	NCK Oslo	35 000 000 17,50% 35 000 000 33 276 271 - 1 723 729 0,10% 26.04.2027 100%
Sogn og Fjordane Energi AS 3.23.05.2025	NCK Oslo	85 000 000 28,33% 85 000 000 82 859 122 - 2 140 878 0,25% 23.05.2025 100%
Sunnhordland Kraftlag AS FRN 30.03.2026	NCK	25 000 000 8,33% 25 000 000 24 818 593 - 181 408 0,07% 30.06.2026 100%
Trøndereenergi AS 2.07.24.02.2028	NCK Oslo	114 000 000 13,41% 112 797 786 104 161 173 - 8 636 613 0,31% 24.02.2028 100%
Sum Industriærer		1 291 954 494 1 287 657 558 - 4 296 936 3,85%
Sum Rentepapirer		32 913 475 139 32 457 645 501 - 455 829 639 96,95%
Derivater		
Swap NCK IRS	NCK	- 0,00% - - 8 847 668 - 8 847 668 -0,03%
Swap NCK ren	NCK	- 0,00% - - 315 581 484 - 315 581 484 -0,94%
Sum Derivater		- - 324 429 152 - 324 429 152 -0,97%
Verdipapirer		
Sum Rentepapirer		32 913 475 139 32 457 645 501 - 455 829 639 96,95%
Verdipapirer		
Sum Derivater		- - 324 429 152 - 324 429 152 -0,97%
Verdipapirer		
Sum Verdipapirer		32 913 475 139 32 133 216 349 - 780 258 790 95,98%



Vedlegg IV

Periodisk offentliggjøring for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Fond: DNB Obligasjon

LEI-nummer: 549300S4EDNXPUN7853

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med bærekraftig investering menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et 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: 47.8%

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

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 sørge for at ingen porteføljeselskaper brøt med fondets eksklusjonskriterier, og ved å investere i tråd med DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Fondets vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (scope 1 og 2) oversteg ikke 100 tCO₂e/USDm i inntekter.

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 Obligasjon	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	4,68 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	17,11	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 %	MSCI ESG Research

©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission.

● Hvordan presterte indikatorene sammenlignet med tidligere referanseperiode?

Periode	Fond		
31.12.2022	DNB Obligasjon	*Referanseindeks	Datakilde
ESG score (1-10)	7,25	na	MSCI ESG Research

* NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index NOK UH

©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 tCO₂e), og porteføljen hadde en lav vektet gjennomsnittlig karbonintensitet (scope 1 og 2) (maks 100 tCO₂e/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
SpareBank 1 SMN	Financial	6,7 %	Norway
DNB Bank ASA.	Financial	5,4 %	Norway
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Financial	5,2 %	Norway
Sparebanken Vest	Financial	4,8 %	Norway
Danske Bank A/S	Financial	4,6 %	Denmark
Nordea Bank	Financial	3,5 %	Finland
Swedbank AB	Financial	3,3 %	Sweden
Sparebanken 1 Østlandet	Financial	3,2 %	Norway
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Financial	3,0 %	Norway
Sparebanken Sør	Financial	2,9 %	Norway



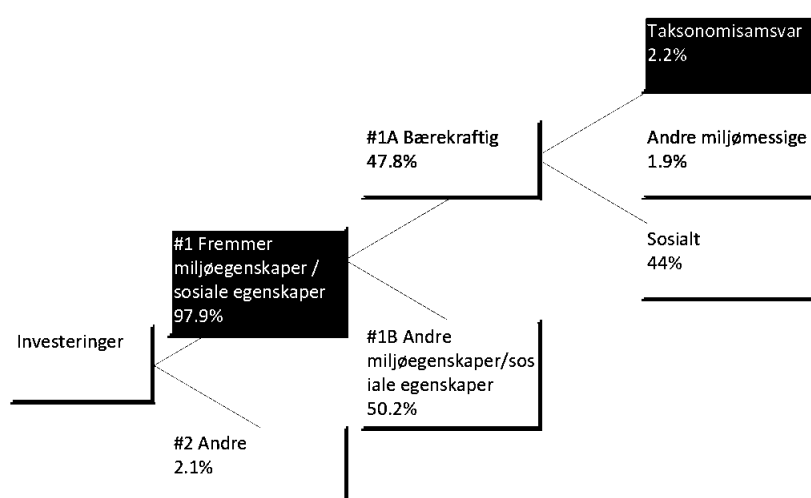
Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2023 hadde fondet en andel på 97.9% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 47.8% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 3.8% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 44% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 2.1%, var investert i kontanter (#2 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 (*)	83,2 %
Utilities	3,9 %
Consumer, Non-cyclical	2,8 %
Energy	2,2 %
Communications	1,9 %
Basic Materials	1,7 %
Industrial	1,2 %
Consumer, Cyclical (*)	0,5 %

*) 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 2.2%, hvorav 0.7% 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.

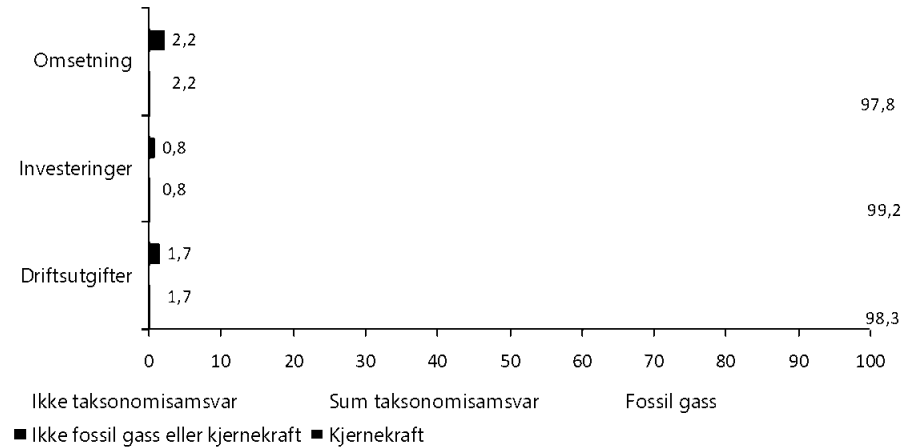
For å være i samsvar med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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.

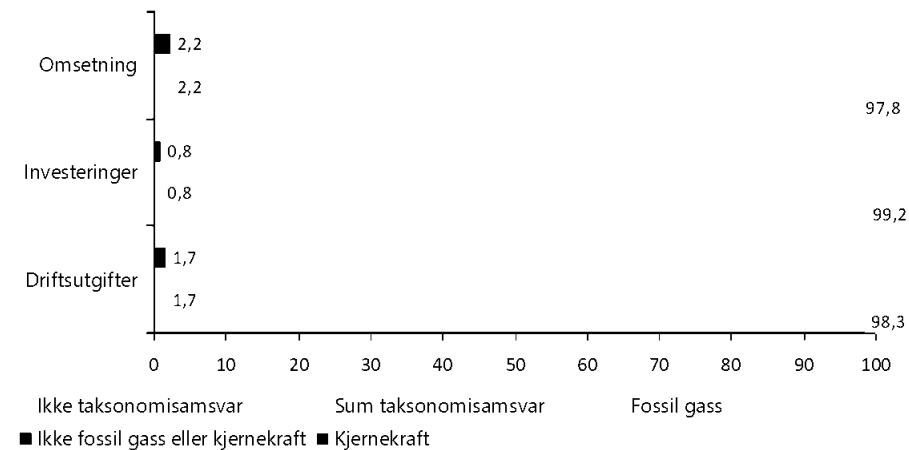
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle 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	2,20 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,81 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,71 %

2. Taksonomisamsvar for investeringer, eksklusivt statsobligasjoner*



Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft	2,20 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft	0,81 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft	1,71 %

* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» all eksponering mot stater



er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Hva var andelen investeringer gjort i transisjons- og muliggjørende aktiviteter?

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.4%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0%.

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

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 1.9 %. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp* og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.

**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 44%.



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 21 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 20 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.