



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	922 401 268
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET DNB OBLIGASJON NORDEN
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		59 489 443	20 606 838
Gevinst/tap ved realisasjon		-51 893 381	10 669 402
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		149 323 007	-68 853 845
Andre porteføljeinntekter		-17 840 738	-4 710 060
Porteføljeresultat		139 078 331	-42 287 665
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar		1 345 610	2 236 997
Andre kostnader		30 899	12 599
Forvaltningsresultat		-1 376 509	-2 249 596
Resultat før skattekostnad		137 701 822	-44 537 261
Årsresultat		137 701 822	-44 537 261
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		-619	-7 816 560
Avsatt til utdeling til andelseiere		5 084 770	22 381 397
Overført til/fra opptjent egenkapital		132 617 671	-59 102 098
Sum anvendelse		137 701 822	-44 537 261



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		2 067 171 477	1 118 091 584
Sum verdipapirportefølje		2 067 171 477	1 118 091 584
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		25 586 022	10 175 947
Andre fordringer		-107 205	-122 747
Sum fordringer		25 478 817	10 053 200
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		49 724 047	13 452 558
SUM EIENDELER		2 142 374 341	1 141 597 342
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 556 558 047	729 124 354
Overkurs/underkurs		525 019 604	484 139 416
Sum innskutt egenkapital		2 081 577 651	1 213 263 770
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		60 732 707	-71 884 344
Sum opptjent egenkapital		60 732 707	-71 884 344
Sum egenkapital		2 142 310 358	1 141 379 426
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		63 983	217 916
Sum annen gjeld		63 983	217 916



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 142 374 341	1 141 597 342

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 selskapsregisteret
Postboks 4404 Nydalen
0407 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 forvaltningsselskapet selv en rekke krav til hvordan risiko styres og kontrolleres i det enkelte fond. Det er den uavhengige enheten for risikokontroll som har ansvaret for at både eksterne og interne rammer for risiko kontrolleres. Porteføljenes avkastning måles daglig i forhold til de respektive fonds referanseindekser. Styret i DNB Asset Management får regelmessige gjennomganger av fondenes risikofaktorer og hvilke tiltak som er etablert for å kontrollere disse. Eventuelle alvorlige brudd på mandater og vedtekter blir rapportert til styret, og samtlige brudd rapporteres kvartalsvis til Finanstilsynet. DNBs konsernrevisjon følger også opp selskapets styring av risiko i fondene.

For nærmere informasjon om det enkelte fonds investeringsstrategi, avkastning og risikoprofil viser vi til oversikter i årsrapporten for 2023 og DNB Asset Managements nettsider [DNB Asset Management \(dnbam.com\)](https://dnbam.com).

Ansvarlig forvaltning og eierstyring (Corporate Governance)

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

I henhold til DNBs instruks for ansvarlige investeringer investeres det ikke i selskaper som selv, eller gjennom enheter de kontrollerer, produserer tobakk, cannabis eller pornografi. Det investeres heller ikke i selskaper som er involvert i produksjon av kontroversielle våpen slik som antipersonellminer og klasevåpen, som beskrevet i Konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og Konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Instruksjonen 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.

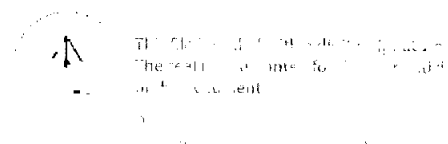
Viktige virkemidler i arbeidet er integrering av miljø, sosiale forhold og eierstyring i investeringsprosessene, standardsetting, eksklusjoner og aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning.

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 påvirkningsarbeidet er tett knyttet opp mot våre langsiktige og tematiske fokusområder, og DNB Asset Managements forventningsdokumenter. Disse dokumentene beskriver det DNB Asset Management anser som beste praksis innenfor en rekke temaer knyttet til vårt arbeid med ansvarlige investeringer. I 2023 har våre forventningsdokumenter fått nye forsider og nytt format, vi har også re-lansert forventningsdokumentet på menneskerettigheter, som var et av de første forventningsdokumentene DNB Asset Management publiserte.

I 2021 publiserte DNB en oppdatert bærekraftsstrategi med et mål om at DNB skal ha netto nullutslipp fra finansierings- og investeringsvirksomheten innen 2050. I 2023 ble den tilhørende transisjonsplan lansert, og både bærekraftsstrategien og transisjonsplanen inkluderer viktige delmål for DNB Asset Management. Klima har vært et av DNB Asset Managements fokusområder over lengre tid, og sammen med Menneskerettigheter, Naturmangfold og Vann utgjorde det våre langsiktige fokusområder i 2023. De tematiske fokusområdene i 2023 var Hav, Helse & Bærekraftige Matsystemer og Humankapital. Humankapital er et nytt fokusområde som blant annet er definert fordi sosiale forhold har stått høyere på agendaen etter pandemien, og som følge av regulatoriske krav slik som Apenhetsloven, Offentliggjøringsforordningen og Bærekraftsdirektivet CSRD som alle legger stor vekt på sosiale indikatorer og tilhørende rapportering. Vi arbeider aktivt mot selskaper for å påvirke dem til å identifisere, håndtere, rapportere og redusere sin risiko innenfor de definerte fokusområdene og områder definert som vesentlige.

Styret, med representanter fra andelseierne, får regelmessig oversikt over hvordan stemmeretten er utøvd på vegne av fondene. Retningslinjer for stemmegivning og opplysninger om fondenes stemmegivning på generalforsamlinger legges ut på nettsidene til DNB og DNB Asset Management. I 2023 avga selskapet stemme på 1 352 generalforsamlinger, noe som er en svak økning fra foregående år. Selskapet stemte på 761 fremlagte aksjonærforslag, der over halvparten av forslagene var rettet mot miljømessige- og sosiale forhold. Den andre halvparten av forslagene var rettet mot eierstyring. Selskapet stemte på 18 434 forslag fremlagt av ledelsen i det relevante selskapet, der flesteparten av

2





DNB Confidential

forslagene var rettet mot eierstyring og tematikk slik som styresammensetning, styre- og lederavlønning og aksjonærrettigheter. Det ble stemt mot selskaps anbefaling i 9% av tilfellene, da anbefalingene ikke var i tråd med våre retningslinjer for stemmegivning. DNB Asset Management har løpende dialog med selskapenes styre, ledelse og valgkomiteer for å medvirke til at sakene som fremmes på generalforsamlingene er i samsvar med god eierstyring.

Store innløsninger

Selskapet har gode rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved tegning og innløsning av andeler. Det har ikke vært ekstraordinært store innløsninger i noen av våre verdipapirfond i 2023.

Disponering av årets resultat og fortsatt drift

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

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

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

Oslo 15. februar 2024

Erlend C. Molde Jensen
(styrets leder)

Tor Arne Hansen
(styrets nestleder)

Kjetil Eriksen
(ansattvalgt)

Helene Hansteen
(ansattvalgt)

Ingebjørg Harto
(andelseiervalgt)

Kristin Folge
(andelseiervalgt)

Ola Melgård
(adm. direktør)

3



Brønnøysundregistrene
Postboks 4404 Nydalen
0403 Oslo



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

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

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til styret i DNB Asset Management AS

Konklusjon

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

Etter vår mening oppfyller fondsregnskapene for verdipapirfondene gjeldende lovkrav og gir et 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

Permeo 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 Norden

Åvkastning og risiko

Rentefond

Fondets avkastnings- og risikohistorikk

Åvkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Obligasjon Norden A	7,77 %									
DNB Obligasjon Norden B	7,87 %	-6,03 %	0,49 %	3,24 %						
DNB Obligasjon Norden N	7,77 %	-5,99 %	0,54 %	3,29 %						

Meravkastning i perioden	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Obligasjon Norden A	3,96 %									
DNB Obligasjon Norden B	4,07 %	-4,02 %	1,33 %	-1,42 %						
DNB Obligasjon Norden N	3,96 %	-3,97 %	1,38 %	-1,37 %						

Volatilitet	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Obligasjon Norden A	2,83 %									
DNB Obligasjon Norden B	2,83 %	3,06 %	1,06 %	4,01 %						
DNB Obligasjon Norden N	2,83 %	3,06 %	1,06 %	4,01 %						

Tracking error	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Obligasjon Norden A	1,83 %									
DNB Obligasjon Norden B	1,83 %	1,78 %	0,58 %	3,48 %						
DNB Obligasjon Norden N	1,83 %	1,78 %	0,58 %	3,48 %						



DNB Obligasjon Norden	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Resultatregnskap	2 023	2 022
Porteføljeinntekter og -kostnader		
Renteinntekter	59 489 443	20 606 838
Utbytte	-	-
Gevinst/tap ved realisasjon	- 51 893 381	10 669 402
Urealisert kursgevinst/kurstap	149 323 007	- 68 853 846
Andre porteføljeinntekter	- 17 840 738	- 4 710 060
Porteføljerisultat	139 078 331	- 42 287 665
Forvaltningsinntekter og -kostnader		
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
Forvaltningshonorar	- 1 345 610	- 2 236 997
Andre kostnader	- 30 899	- 12 599
Forvaltningsresultat	- 1 376 509	- 2 249 596
Resultat før skattekostnad	137 701 822	- 44 537 261
Skattekostnad	-	-
Årsresultat	137 701 822	- 44 537 261
Anvendelse av årsresultat/dekning av tap		
Netto utbetalt til andelseierne gjennom året	- 619	- 7 816 560
Avsatt til andelseierne	5 084 770	22 381 397
Overført til/fra opptjent egenkapital	132 617 671	- 59 102 098
Sum anvendt	137 701 822	- 44 537 261
Balanseregnskap	2 023	2 022
Eiendeler		
Verdipapirportefølje	2 067 171 477	1 118 091 584
Opptjente, ikke mottatte inntekter	25 586 022	10 175 947
Andre fordringer	- 107 205	- 122 747
Bankinnskudd	49 724 047	13 452 558
Sum eiendeler	2 142 374 341	1 141 597 342
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 556 558 047	729 124 354
Overkurs/underkurs	525 019 604	484 139 416
Opptjent egenkapital	60 732 707	- 71 884 344
Sum egenkapital	2 142 310 358	1 141 379 426
Gjeld		
Gjeld	63 983	217 916
Sum gjeld	63 983	217 916
Sum gjeld og egenkapital	2 142 374 341	1 141 597 342



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 kildebeskatt. 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 kompensere fondene for ulike hendelser tilknyttet verdipapirene, som utbytte, kupongrenter med mer. Ved opphør av lånet skal identiske verdipapirer leveres tilbake. Utlånte verdipapirer tas ikke ut av fondets verdipapirportefølje siden fondene beholder det vesentligste av risiko og avkastning knyttet til eierskap.

Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader:

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

Andre porteføljeinntekter, andre inntekter og andre kostnader:

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

Skatt:

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



DNB Obligasjon Norden

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 Norden	Fondets regnskap og noter	Rentefond
Note 2. Verdipapirporteføljens omløpshastighet og transaksjonskostnader		
Omløpshastighet (%)		57
Depotkostnader		11 525
Kurtasje		-
Ekstraordinære kostnader		-
Note 3. Endring av egenkapitalen		
		2 023
Egenkapital 01.01.2023		1 141 379 426
Tegning av andeler		1 886 138 927
Innløsning av andeler		-1 017 825 665
Resultat fra fusjon med annet/andre verdipapirfond		-
Overført til/fra opptjent egenkapital		132 617 671
Egenkapital 31.12.2023		2 142 310 359
Note 6. Skatt		
		2 023
Beregning av skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad		137 701 822
Urealisert kursgevinst/kurstap		- 149 321 469
Skattemessig resultat		- 11 619 647
Netto utdelt til andelseierne i året		619
Avsatt til utdeling til andelseierne		- 5 084 770
Skattegrunnlag		- 16 703 798



DNB Obligasjon Norden

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 Norden

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 Norden A	1 065	992								
DNB Obligasjon Norden B	1 000	927	1 006	1 050	1 017					
DNB Obligasjon Norden C	1 038									
DNB Obligasjon Norden D	1 059									
DNB Obligasjon Norden E	1 060									
DNB Obligasjon Norden F	1 060									
DNB Obligasjon Norden G	1 059									
DNB Obligasjon Norden L	1 061									
DNB Obligasjon Norden N	968	898	988	1 031	999					

Antall andeler	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Obligasjon Norden A	19 485	100								
DNB Obligasjon Norden B	580 763	1 231 400	775 819	651 836	763 848					
DNB Obligasjon Norden C	205 838									
DNB Obligasjon Norden D	1 815									
DNB Obligasjon Norden E	100									
DNB Obligasjon Norden F	161 785									
DNB Obligasjon Norden G	1 071 869									
DNB Obligasjon Norden L	17 279									
DNB Obligasjon Norden N	109	109	105	100	100					

Fondets verdi	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
DNB Obligasjon Norden A	20 760 487	99 363								
DNB Obligasjon Norden B	580 596 965	1 141 182 184	780 443 928	684 507 976	776 978 076					
DNB Obligasjon Norden C	213 759 231									
DNB Obligasjon Norden D	1 921 352									
DNB Obligasjon Norden E	105 985									
DNB Obligasjon Norden F	171 546 581									
DNB Obligasjon Norden G	1 135 182 631									
DNB Obligasjon Norden L	18 331 645									
DNB Obligasjon Norden N	105 481	97 879	104 111	103 553	100 251					

Note 5. Forvaltningshonorar, tegnings- og innløsningskostnader

Fondets kostnader	Valuta	Minstetegning	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Fast forvaltningshonorar	Variabelt forvaltningshonorar				
DNB Obligasjon Norden A	NOK	-	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon Norden B	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,10% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon Norden C	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,07% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon Norden D	NOK	10 000 000	Ingen	Ingen	0,18% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon Norden E	NOK	50 000 000	Ingen	Ingen	0,14% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon Norden F	NOK	100 000 000	Ingen	Ingen	0,09% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon Norden G	NOK	500 000 000	Ingen	Ingen	0,08% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon Norden L	NOK	5 000 000 000	Ingen	Ingen	0,05% i årlig honorar	Ingen				
DNB Obligasjon Norden N	NOK	-	Ingen	Ingen	0,20% i årlig honorar	Ingen				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 922401268

DNB Obligasjon Norden

Note 7. Verdipapirportefølje

Rentefond

Verdipapir	Valuta	Marked	Antall	Eierandel i %	Kostpris	Markedsverdi	Ureal.gjev/tap	Andel i %	Forfalls dato	Risiko-vekt
Energi										
Eidsiva Energi AS 1.82.02.10.2030	NOK	Oslo	8 000 000	0,80 %	8 000 000	6 910 248	- 1 089 752	0,32 %	02.10.2030	100 %
Eidsiva Energi AS 5.244.15.09.2028	NOK	Oslo	10 000 000	2,50 %	10 000 000	10 436 098	436 098	0,49 %	15.09.2028	100 %
Hafslund AS FRN 17.10.2028	NOK	Oslo	8 000 000	1,60 %	8 000 000	8 029 103	29 103	0,37 %	17.10.2028	100 %
Vestas Wind Systems A/S 4.1.25.15.05.2026	EUR	Dublin	200 000	0,04 %	2 232 958	2 282 964	50 006	0,11 %	15.06.2026	100 %
Sum Energi					28 232 958	27 658 413	- 574 545	1,29 %		
Materieler										
Norsk Hydro ASA FRN 30.11.2028	NOK	Oslo	10 000 000	0,57 %	10 239 860	10 352 761	112 901	0,48 %	30.11.2028	100 %
Sum Materieler					10 239 860	10 352 761	112 901	0,48 %		
Industri										
Deutsche Bahn Finance GmbH 0.478.12.02.2026	SEK	Luxembourg City	20 000 000	0,40 %	18 168 131	18 937 569	769 438	0,88 %	12.02.2026	100 %
Elkem ASA FRN 31.08.2028	NOK	Oslo	10 000 000	1,54 %	10 000 000	10 025 163	25 163	0,47 %	25.02.2027	100 %
Epiroc AB 4.053.10.05.2028	SEK	Dublin	9 000 000	0,90 %	8 523 358	9 320 931	797 563	0,44 %	10.05.2028	100 %
Indutrade AB 4.875.23.09.2026	SEK	Stockholm	6 000 000	2,00 %	5 915 649	6 200 712	285 063	0,29 %	23.09.2026	100 %
Investment AB Latour (publ) FRN 16.06.2027	SEK	Stockholm	10 000 000	2,50 %	9 564 311	10 011 343	447 033	0,47 %	16.06.2027	100 %
Metso Outotec Oyj 0.875.26.05.2028	EUR	Frankfurt	1 800 000	0,60 %	18 575 503	18 109 342	- 466 161	0,85 %	26.05.2028	100 %
Metso Oyj 4.375.23.11.2030	EUR	Luxembourg City	500 000	0,17 %	5 828 660	5 801 812	- 26 848	0,27 %	22.11.2030	100 %
Nibe Industrier AB FRN 01.09.2027	SEK	Stockholm	10 000 000	0,87 %	9 713 431	10 150 107	436 676	0,47 %	01.09.2027	100 %
Nibe Industrier AB FRN 01.12.2028	SEK	Stockholm	8 000 000	1,00 %	8 199 962	8 081 470	- 118 492	0,38 %	01.12.2028	100 %
Norske Tog AS FRN 05.10.2026	NOK	Luxembourg City	8 000 000	1,07 %	8 000 000	7 947 774	- 52 226	0,37 %	05.10.2026	100 %
Norske Tog AS 2.83.26.11.2025	NOK	Luxembourg City	12 000 000	1,85 %	11 378 200	11 655 884	277 684	0,54 %	26.11.2025	100 %
Posten Norge 2.125.25.11.2026	NOK	Oslo	22 000 000	3,14 %	20 530 000	20 719 615	189 615	0,97 %	25.11.2026	100 %
Stora Enso Oyj FRN 08.11.2028	SEK	Luxembourg City	20 000 000	4,00 %	19 984 691	20 267 362	282 671	0,95 %	08.11.2028	100 %
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 21.06.2028	SEK	Stockholm	10 000 000	0,91 %	9 802 926	9 981 918	178 992	0,47 %	21.06.2028	100 %
Sum Industri					164 184 833	167 211 004	3 026 171	7,81 %		
Forbruksvarer										
Electrolux AB 4.5.29.09.2028	EUR	Frankfurt	1 000 000	0,33 %	11 458 079	11 493 011	34 932	0,54 %	29.09.2028	100 %
HandM Finance BV 4.875.25.10.2031	EUR	Dublin	1 000 000	0,20 %	11 564 472	12 000 984	436 512	0,56 %	25.10.2031	100 %
Sum Forbruksvarer					23 022 551	23 493 995	471 443	1,10 %		
Dagligvarer										
Felleskjøpet Agri SA FRN 06.10.2028	NOK	Oslo	4 000 000	1,60 %	4 000 000	4 029 626	29 626	0,19 %	06.10.2028	100 %
Ferde AS 1.65.01.05.2026	NOK	Oslo	6 000 000	0,60 %	5 443 800	5 660 666	216 866	0,26 %	01.06.2026	20 %
ICA Gruppen AB FRN 18.09.2028	SEK	Stockholm	10 000 000	1,00 %	9 609 746	10 167 843	558 097	0,47 %	18.09.2028	100 %
ICA Gruppen AB FRN 24.02.2027	SEK	Stockholm	10 000 000	0,71 %	9 772 216	10 244 329	472 114	0,48 %	24.02.2027	100 %
ICA Gruppen AB 4.905.24.02.2027	SEK	Stockholm	14 000 000	2,33 %	13 410 549	14 571 601	1 161 051	0,68 %	24.02.2027	100 %
Lantmannen ek for FRN 27.04.2026	SEK	Stockholm	4 000 000	0,47 %	3 952 904	4 000 547	47 643	0,19 %	27.04.2026	100 %
Lerøy Seafood Group ASA 5.1.26.04.2030	NOK	Oslo	3 000 000	0,60 %	3 000 000	3 061 456	61 456	0,14 %	26.04.2030	100 %
Loomis AB FRN 19.05.2027	SEK	Stockholm	8 000 000	1,23 %	8 265 686	8 159 669	- 106 017	0,38 %	19.05.2027	100 %
Molnlycke Holding AB 4.25.08.09.2028	EUR	Luxembourg City	500 000	0,13 %	5 742 394	5 763 557	21 163	0,27 %	08.09.2028	100 %
Norgesgruppen ASA FRN 10.05.2027	NOK	Oslo	15 000 000	3,00 %	14 855 700	14 918 481	62 781	0,70 %	10.05.2027	100 %
Nortura SA 3.95.02.07.2027	NOK	Oslo	10 000 000	0,67 %	10 450 500	9 123 853	- 1 326 647	0,43 %	02.07.2027	100 %
Orkla ASA FRN 20.05.2027	NOK	Oslo	10 000 000	1,00 %	9 947 300	9 955 754	8 454	0,46 %	20.05.2027	100 %
Orkla ASA 2.2.16.05.2029	NOK	Oslo	10 000 000	4,00 %	9 176 000	9 038 870	- 137 130	0,42 %	16.05.2029	100 %
Orkla ASA 4.405.14.03.2030	NOK	Oslo	31 000 000	2,07 %	30 038 200	31 221 514	1 183 314	1,46 %	14.03.2030	100 %
Salmar ASA FRN 22.01.2027	NOK	Oslo	8 000 000	0,23 %	8 000 000	8 082 886	82 886	0,38 %	22.01.2027	100 %
Securitas AB 0.25.22.02.2028	EUR	Dublin	500 000	0,14 %	4 428 172	4 947 412	519 240	0,23 %	22.02.2028	100 %
Securitas Treasury Ireland 4.375.06.03.2029	EUR	Dublin	1 000 000	0,17 %	11 559 557	11 614 619	55 062	0,54 %	06.03.2029	100 %
Tine SA FRN 15.03.2028	NOK	Oslo	4 000 000	0,80 %	4 000 000	4 014 844	14 844	0,19 %	15.03.2028	100 %
Vegamot AS 3.829.21.02.2028	NOK	Oslo	10 000 000	2,33 %	9 563 000	9 921 998	358 998	0,46 %	21.02.2028	100 %
Vegfinans Vestfold og Telemark AS 1.16.01.12.2025	NOK	Oslo	6 000 000	1,50 %	6 000 000	5 660 683	- 339 317	0,26 %	01.12.2025	20 %
Sum Dagligvarer					181 215 724	184 160 208	2 944 485	8,60 %		
Stat og kommune										
Bergen kommune 3.52.18.01.2028	NOK	Oslo	16 000 000	2,13 %	15 152 000	15 738 125	586 125	0,73 %	18.01.2028	20 %
Den norske stat 1.25.17.09.2031	NOK	Oslo	12 000 000	0,05 %	11 954 160	10 390 902	- 1 563 258	0,49 %	17.09.2031	0 %
Oslo Kommune 1.2.10.12.2026	NOK	Oslo	10 000 000	0,50 %	10 020 000	9 250 533	- 769 467	0,43 %	10.12.2026	20 %
Oslo Kommune 1.5.27.11.2030	NOK	Oslo	10 000 000	0,50 %	10 010 000	8 600 840	- 1 409 160	0,40 %	27.11.2030	20 %
Oslo Kommune 2.15.17.10.2029	NOK	Oslo	5 000 000	0,25 %	5 022 500	4 565 574	- 456 926	0,21 %	17.10.2029	20 %
Oslo Kommune 2.25.23.04.2030	NOK	Oslo	20 000 000	1,00 %	18 360 400	18 237 444	- 122 956	0,85 %	23.04.2030	20 %
Oslo Kommune 4.45.13.04.2029	NOK	Oslo	10 000 000	0,50 %	9 997 000	10 266 619	269 619	0,48 %	13.04.2029	20 %
Stord Kommune 2.174.14.01.2027	NOK	Oslo	8 000 000	2,67 %	7 260 000	7 585 658	325 658	0,35 %	14.01.2027	20 %
Sum Stat og kommune					87 778 060	84 635 694	- 3 142 366	3,95 %		
Finans										
Ab Industrifond 3.508.26.08.2027	SEK	Stockholm	18 000 000	3,60 %	16 675 574	18 334 042	1 658 468	0,86 %	26.08.2027	100 %
Aka AS 3.32.30.06.2028	NOK	Oslo	5 000 000	0,81 %	5 000 000	4 542 418	- 457 582	0,21 %	30.06.2028	100 %
Aker ASA 6.275.27.09.2027	NOK	Oslo	10 000 000	1,43 %	10 005 000	10 341 034	336 034	0,48 %	27.09.2027	100 %
Ariant Banki HF FRN 18.08.2025	NOK	Luxembourg City	20 000 000	5,00 %	19 881 600	19 965 000	84 400	0,93 %	18.08.2025	20 %
Atrium Ljungberg AB FRN 01.10.2026	SEK	Stockholm	6 000 000	1,71 %	6 109 739	5 993 249	- 116 490	0,28 %	01.10.2026	100 %
Atrium Ljungberg AB FRN 28.04.2027	SEK	Stockholm	12 000 000	2,40 %	11 049 295	12 021 714	972 419	0,56 %	28.04.2027	100 %
Atrium Ljungberg AB (publ) FRN 22.02.2027	SEK	Stockholm	8 000 000	0,80 %	6 776 293	7 995 511	1 159 318	0,37 %	22.02.2027	100 %
Atrium Ljungberg AB 2.39.23.11.2027	NOK	Stockholm	10 000 000	1,25 %	8 007 000	8 819 951	812 951	0,41 %	23.11.2027	100 %
Balder Finland 1.20.01.2029	EUR	Dublin	200 000	0,04 %	2 058 441	1 714 881	- 343 560	0,08 %	20.01.2029	100 %
Brage Finans AS FRN 01.03.2027	NOK	Oslo	10 000 000	0,77 %	10 000 000	10 073 128	73 128	0,47 %	01.03.2027	20 %
Brage Finans AS FRN 15.12.2026	NOK	Oslo	25 000 000	3,33 %	23 790 300	24 284 210	493 910	1,13 %	15.12.2026	20 %
Brage Finans AS FRN 17.06.2032	NOK	Oslo	3 000 000	3,00 %	2 842 800	2 923 770	80 970	0,14 %	17.06.2032	100 %
Brage Finans FRN 21.02.2028	NOK	Oslo	10 000 000	0,77 %	9 939 460	10 007 147	67 687	0,47 %	21.02.2028	20 %
Castellum AB FRN 19.04.2027	SEK	Stockholm	28 000 000	4,67 %	25 291 301	28 128 826	2 837 525	1,31 %	19.04.2027	100 %
Castellum AB FRN 28.05.2026	SEK	Stockholm	20 000 000	4,00 %	18 778 498	19 866 691	1 088 193	0,93 %	28.05.2026	100 %
Castellum Heliink 2.24.03.2025	EUR	Dublin	2 000 000	0,40 %	19 943 438	21 677 945	1 734 506	1,01 %	24.03.2025	100 %
Danske Bank A/S VAR 17.02.2027	EUR	Dublin	1 000 000	0,13 %	9 682 202	10 695 151	1 012 949	0,50 %	17.02.2027	20 %
DNB Bank ASA FRN 17.02.2032	NOK	Oslo	20 000 000	0,85 %	19 466 000	19 654 574	188 574	0,92 %	17.02.2032	100 %
DNB Bank ASA FRN 19.04.2032	NOK	Oslo	18 000 000	0,72 %	17 696 000	17 690 639	- 5 361	0,83 %	19.04.2032	100 %
DNB Bank ASA VAR 2/33 Call 2/28	EUR	Dublin	1 000 000	0,13 %	10 880 456	11 504 902	624 446	0,54 %	28.02.2033	100 %
DNB Bank ASA VAR 29.06.2029	NOK	Oslo	4 000 000	0,36 %	3 312 000	3 623 187	311 187	0,17 %	29.06.2029	20 %
Entra ASA 1.5.10.09.2026	NOK	Oslo	8 000 000	2,09 %	7 773 280	7 196 670	- 576 610	0,34 %	10.09.2026	100 %
Entra ASA 1.66.21.04.2028	NOK	Oslo	12 000 000	1,41 %	9 662 000	10 213 458				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2023 for 922401268

DNB Obligasjon Norden	Note 7. Verdipapirportefølje	Rentefond
Jyske Bank AS Var 17.02.2028	EUR Dublin 400 000 0,08 % 3 997 201 4 075 903 78 702 0,19 % 17.02.2028 20 %	
Jyske Bank AS Var 28.01.2031 Call 28.01.2026	EUR Dublin 3 000 000 1,50 % 29 125 818 31 365 226 2 239 408 1,46 % 28.01.2031 100 %	
Kinnevik AB FRN 23.11.2026	SEK Stockholm 4 000 000 0,27 % 3 965 806 3 971 726 5 919 0,19 % 23.11.2026 100 %	
Kojamo Oyj 2 31.03.2026	EUR Dublin 2 000 000 0,67 % 18 886 705 20 970 955 2 084 250 0,98 % 31.03.2026 100 %	
Kommunal Landskspk VAR10.06.2045	EUR London 2 500 000 0,42 % 27 973 233 27 520 368 - 452 865 1,28 % 10.06.2045 100 %	
Landsbankinn HF FRN 18.08.2025	NOK Dublin 10 000 000 2,86 % 10 000 000 10 002 855 2 855 0,47 % 18.08.2025 20 %	
Landsbankinn HF 5.38 12.03.2027	EUR Dublin 600 000 0,20 % 6 873 366 6 981 561 108 195 0,33 % 12.03.2027 20 %	
Lansforsäkringar Bank FRN 17.08.2028	SEK Stockholm 8 000 000 2,46 % 7 713 051 8 080 744 367 683 0,38 % 17.08.2028 20 %	
Lansforsäkringar Bank 4 18.01.2027	EUR Luxembourg City 1 500 000 0,30 % 16 037 706 17 124 078 1 086 372 0,80 % 18.01.2027 20 %	
Lansforsäkringar Bank 4 913 18.11.2026	SEK Luxembourg City 18 000 000 1,80 % 17 298 073 18 649 299 1 351 226 0,87 % 18.11.2026 20 %	
Mandatum Life Insurance Co Ltd Var 04.10.2049 Call	EUR Frankfurt 1 000 000 0,40 % 9 506 339 10 959 122 1 452 783 0,51 % 04.10.2049 100 %	
Nordea Bank Abp 2.95 11.02.2028	NOK Oslo 6 000 000 0,30 % 6 000 000 5 667 420 - 332 580 0,26 % 11.02.2028 20 %	
Nordea Bank Abp 5.01 06.06.2028	NOK Oslo 14 000 000 1,47 % 14 000 000 14 292 051 292 051 0,87 % 06.06.2028 20 %	
Nordea Eiendoms-kreditt FRN 22.11.2028	NOK Oslo 10 000 000 0,14 % 10 000 000 10 022 574 22 574 0,47 % 22.11.2028 10 %	
Nykredit Real-kreditt AS FRN 07.07.2025	NOK København 4 000 000 0,23 % 3 992 532 4 013 171 20 539 0,19 % 07.07.2025 20 %	
Nykredit Real-kreditt AS FRN 18.10.2032	NOK København 26 000 000 1,68 % 26 275 000 26 865 735 590 735 1,25 % 18.10.2032 20 %	
Nykredit Real-kreditt A/S FRN 31.03.2031	SEK København 4 000 000 0,40 % 3 990 507 3 931 235 - 59 272 0,18 % 31.03.2031 100 %	
Nykredit Real-kreditt AS 0.375 17.01.2028	EUR København 1 000 000 0,13 % 8 323 184 9 893 365 1 570 182 0,46 % 17.01.2028 100 %	
Nykredit Real-kreditt A/S 2.625 03.11.2026	NOK København 4 000 000 0,27 % 3 765 880 3 773 887 8 007 0,18 % 03.11.2026 20 %	
Olav Thon Eiendoms-selskap ASA 2.03 25.08.2025	NOK Oslo 8 000 000 0,89 % 7 920 480 7 603 290 - 317 190 0,35 % 25.08.2025 100 %	
Olav Thon Eiendoms-selskap 2.33 02.09.2027	NOK Oslo 14 000 000 4,67 % 12 401 320 12 752 778 351 458 0,60 % 02.09.2027 100 %	
Oma Saastopankki Oyj FRN 19.05.2025	EUR Helsinki 800 000 0,40 % 8 109 674 8 893 843 784 169 0,42 % 19.05.2025 20 %	
OP Corporate Bank Plc Var 09.06.30 Call 09.05.25	EUR Dublin 2 800 000 0,28 % 30 275 351 30 039 402 - 235 948 1,40 % 09.06.2030 100 %	
OP Corporate Bank Plc 0.375 16.06.2028	EUR Dublin 1 000 000 0,20 % 8 240 821 9 903 911 1 663 090 0,46 % 16.06.2028 20 %	
Præto Bank ASA FRN 16.08.2028	NOK Oslo 10 000 000 2,00 % 10 000 000 10 105 286 105 286 0,47 % 16.08.2028 20 %	
Resurs FRN FRN 02.09.2024	NOK Oslo 4 000 000 1,33 % 4 000 000 3 970 956 - 29 044 0,19 % 02.09.2024 20 %	
Sagax Euro MTN 1.625 24.02.2026	EUR Dublin 400 000 0,13 % 4 042 208 4 260 515 218 307 0,20 % 24.02.2026 100 %	
Sagax 1 17.05.2029	EUR Dublin 800 000 0,27 % 6 581 234 7 358 435 777 200 0,34 % 17.05.2029 100 %	
SBAB Bank AB (Publ) FRN 21.09.2026	SEK Dublin 8 000 000 0,33 % 7 483 437 7 979 004 495 567 0,37 % 21.09.2026 20 %	
Sbanken ASA FRN 17.06.2030	NOK Oslo 4 000 000 2,29 % 3 974 800 4 003 297 28 497 0,19 % 17.06.2030 100 %	
Skandinaviska Enskilda Bank FRN 03.11.2033	SEK Dublin 20 000 000 0,73 % 20 033 371 20 382 646 349 275 0,95 % 03.11.2033 100 %	
Skandinaviska Enskilda Banken 0.75 03.11.2031	EUR Dublin 1 000 000 0,20 % 8 588 521 10 225 994 1 637 472 0,48 % 03.11.2031 100 %	
Spar Nord Bank A/S FRN 03.12.2029	NOK Dublin 14 000 000 1,75 % 14 000 000 14 221 873 221 873 0,66 % 03.12.2029 20 %	
Spar Nord Bank A/S FRN 08.12.2028	NOK Dublin 6 000 000 0,83 % 6 000 000 6 204 901 204 901 0,29 % 08.12.2028 20 %	
SpareBank 1 Boligkreditt FRN 15.09.2027	NOK Oslo 6 000 000 0,05 % 6 028 080 6 035 064 6 984 0,28 % 15.09.2027 10 %	
SpareBank 1 Nord Norge FRN 08.05.2034	NOK Oslo 6 000 000 1,50 % 6 000 000 6 078 076 78 076 0,28 % 08.05.2034 100 %	
SpareBank 1 Nord-Norge FRN 23.05.2033	NOK Oslo 10 000 000 2,50 % 9 867 000 10 012 220 145 220 0,47 % 23.05.2033 100 %	
SpareBank 1 Ringerike Hadeland 2.92 15.02.2028	NOK Oslo 20 000 000 2,67 % 18 162 000 19 033 946 871 946 0,89 % 15.02.2028 20 %	
SpareBank 1 SMN FRN 20.09.2033	NOK Oslo 20 000 000 2,67 % 20 000 000 20 719 264 719 264 0,97 % 20.09.2033 100 %	
SpareBank 1 smn FRN 3.97 07.06.2027	NOK Oslo 20 000 000 2,00 % 18 922 000 19 653 174 731 174 0,92 % 07.06.2027 20 %	
SpareBank 1 SMN 0.01 18.02.2028	EUR Frankfurt 2 500 000 0,05 % 23 212 934 24 665 822 1 452 888 1,15 % 18.02.2028 20 %	
SpareBank 1 SMN 1.4 17.11.2026	NOK Oslo 5 000 000 0,80 % 4 850 682 4 627 337 - 223 345 0,22 % 17.11.2026 20 %	
SpareBank 1 SR Bank ASA FRN 15.08.2033	NOK Oslo 10 000 000 2,00 % 9 913 000 10 059 561 146 561 0,47 % 15.08.2033 20 %	
SpareBank 1 SR Bank ASA Var 15.07.2027	EUR Luxembourg City 1 800 000 0,36 % 18 186 058 18 525 122 339 064 0,86 % 15.07.2027 20 %	
SpareBank 1 SR Bank ASA 3.75 23.11.2027	EUR Luxembourg City 1 400 000 0,14 % 14 821 481 15 992 053 1 170 572 0,75 % 23.11.2027 20 %	
SpareBank 1 SR Bank ASA 4.875 24.08.2028	EUR Luxembourg City 5 000 000 1,00 % 57 831 868 59 096 783 1 264 914 2,76 % 24.08.2028 20 %	
SpareBank 1 SR Bank ASA 4.5 27.09.2028	NOK Oslo 24 000 000 4,80 % 23 344 800 24 402 599 24 402 599 1,14 % 27.09.2028 20 %	
SpareBank 1 SR-Bank 5.175 21.11.2028	NOK Oslo 20 000 000 2,50 % 20 000 000 20 554 348 554 348 0,96 % 21.11.2028 20 %	
SpareBank 1 Serøst-Norge FRN 17.08.2027	NOK Oslo 10 000 000 0,67 % 9 690 000 9 875 015 185 015 0,46 % 17.08.2027 20 %	
SpareBank 1 Serøst-Norge 2.565 23.06.2027	NOK Oslo 2 000 000 0,40 % 1 796 600 1 896 883 100 283 0,09 % 23.06.2027 20 %	
SpareBank 1 Østlandet FRN 24.01.2028	NOK Oslo 25 000 000 3,57 % 24 792 000 25 317 163 525 163 1,18 % 24.01.2028 20 %	
SpareBank 1 Østlandet 1.75 27.04.2027	EUR Luxembourg City 1 000 000 0,20 % 9 531 723 10 683 484 1 151 761 0,50 % 27.04.2027 20 %	
SpareBank 1 Østlandet 2 09.06.2026	NOK Oslo 5 000 000 1,00 % 4 573 400 4 743 657 170 257 0,22 % 09.06.2026 20 %	
SpareBank 1 Østlandet 2.33 17.11.2026	NOK Oslo 10 000 000 1,00 % 10 000 000 9 497 408 - 502 592 0,44 % 17.11.2026 20 %	
SpareBank 1 Østlandet 4.335 24.01.2028	NOK Oslo 6 000 000 2,00 % 6 000 000 5 962 295 - 37 705 0,28 % 24.01.2028 20 %	
SpareBank 1 Østlandet 4.5 22.09.2027	NOK Oslo 15 000 000 1,00 % 14 617 500 15 161 066 543 566 0,71 % 22.09.2027 20 %	
SpareBank 1 Østlandet 5.407 15.06.2028	NOK Oslo 17 000 000 3,40 % 16 926 000 17 590 725 664 725 0,82 % 15.06.2028 20 %	
Sparebanken Møre FRN 06.07.2032	NOK Oslo 15 000 000 4,29 % 14 886 667 14 939 178 52 511 0,70 % 06.07.2032 100 %	
Sparebanken Sogn og Fjordane 2.15 26.04.2028	NOK Oslo 20 000 000 2,50 % 17 246 000 18 194 304 948 304 0,85 % 26.04.2028 20 %	
Sparebanken Sor 4.89 15.05.2030	NOK Oslo 25 000 000 2,94 % 24 040 000 25 456 233 416 233 1,19 % 15.05.2030 20 %	
Sparebanken Vest FRN 27.05.2027	NOK Oslo 10 000 000 1,00 % 9 566 000 9 880 123 314 123 0,46 % 27.05.2027 20 %	
Sparebanken Vest 3.515 07.04.2026	NOK Oslo 10 000 000 1,25 % 9 866 667 9 836 571 - 30 096 0,46 % 07.04.2026 20 %	
Sparebanken Øst 4.3 27.06.2029	NOK Oslo 25 000 000 2,50 % 23 890 000 25 120 693 1 230 693 1,17 % 27.06.2029 20 %	
Storebrand Livsforsikring FRN 17.02.2053	NOK Oslo 6 000 000 0,48 % 6 000 000 6 274 065 274 065 0,29 % 17.02.2053 100 %	
Storebrand Livsforsikring VAR 17.0.2053	NOK Oslo 14 000 000 1,87 % 14 040 600 14 729 768 689 168 0,89 % 17.02.2053 100 %	
Swedbank AB VAR 23.08.2032	EUR Dublin 1 000 000 0,13 % 9 754 879 10 977 296 1 222 418 0,51 % 23.08.2032 100 %	
Swedbank AB 4.375 05.09.2030	EUR Dublin 2 000 000 0,40 % 22 911 753 23 290 042 378 290 1,09 % 05.09.2030 20 %	
Swedish Covered Bond Corp 0.375 05.06.2029	EUR Frankfurt 950 000 0,19 % 9 401 668 9 346 369 - 55 299 0,44 % 05.06.2029 10 %	
Sydbank A/S VAR 10.11.2026	EUR Dublin 800 000 0,16 % 7 888 557 8 421 858 533 301 0,39 % 10.11.2026 20 %	
Tryg Forsikring A/S FRN 13.11.2045	NOK Oslo 10 000 000 0,71 % 10 287 000 10 144 502 - 142 498 0,47 % 13.11.2045 100 %	
Tryg Forsikring FRN 12.05.2051	NOK Oslo 4 000 000 0,47 % 4 000 000 3 900 192 - 99 808 0,18 % 12.05.2051 100 %	
Vasskronan AB (publ) 2.035 15.01.2031	NOK Oslo 8 000 000 1,33 % 7 649 440 6 704 545 - 944 895 0,31 % 15.01.2031 100 %	
Yonovis SE FRN 08.04.2027	SEK Luxembourg City 4 000 000 0,53 % 3 703 361 3 906 587 203 226 0,18 % 08.04.2027 100 %	
Sum Finans		1 296 316 592 1 342 735 594 46 419 001 62,68 %
Telekommunikasjon		
Nordic Entertainment Group AB FRN 24.02.2026	SEK Stockholm 10 000 000 1,67 % 9 530 946 6 950 782 - 2 580 164 0,32 % 24.02.2026 100 %	
Schlstedt ASA FRN 25.11.2026	NOK Oslo 8 000 000 0,80 % 8 000 000 7 927 188 - 72 812 0,37 % 25.11.2026 100 %	
Telenor ASA 4.61 13.06.2030	NOK Oslo 8 000 000 0,40 % 8 000 000 8 177 146 177 146 0,38 % 13.06.2030 100 %	
Tel2 AB FRN 03.11.2027	SEK Luxembourg City 10 000 000 1,00 % 9 751 244 10 098 612 347 368 0,47 % 03.11.2027 100 %	
Tel2 AB 3.75 22.11.2029	EUR Luxembourg City 1 000 000 0,20 % 11 455 827 11 525 320 69 492 0,54 % 22.11.2029 100 %	
Telia Company AB FRN 06.03.2029	NOK Oslo 10 000 000 1,00 % 10 000 000 10 021 097 21 097 0,47 % 06.03.2029 100 %	
Telia Company AB 4.375 20.09.2028	SEK Luxembourg City 30 000 000 3,00 % 29 090 566 31 475 782 2 385 216 1,47 % 20.09.2028 100 %	
Sum Telekommunikasjon		85 828 584 86 175 928 347 344 4,02 %
Industrivarer		
BKK AS 1.85 20.08.2027	NOK Oslo 10 000 000 0,50 % 8 817 000 9 230 548 413 548 0,43 % 20.08.2027 100 %	
Ellevio AB 4.53 01.06.2029	SEK Dublin 10 000 000 0,33 % 10 266 533 10 506 237 239 704 0,49 % 01.06.2029 100 %	
Eviny AS FRN 30.08.2028	NOK Oslo 20 000 000 1,00 % 20 000 000 20 164 660 164 660 0,94 % 30.08.2028 100 %	
Lyse AS FRN 07.12.2027	NOK Oslo 8 000 000 1,07 % 7 946 960 7 960 812 13 852 0,37 % 07.12.2027 100 %	
Lyse AS 1.73 07.12.2028	NOK Oslo 10 000 000 1,67 % 10 000 000 8 931 436 - 1 068 564 0,42 % 07.12.2028 100 %	
Lyse AS 4.52 22.11.2030	NOK Oslo 20 000 000 2,67 % 19 174 000 20 354 552 1 180 552 0,95 % 22.11.2030 100 %	
Statkraft AS 3.625 14.06.2027	NOK Oslo 10 000 000 1,00 % 9 405 000 9 821 874 416 874 0,46 % 14.06.2027 100 %	
Stocholm Exergi Holding FRN 18.05.2029	SEK Stockholm 6 000 000 0,80 % 5 842 687 6 031 992 189 304 0,28 % 18.05.2029 100 %	
Stocholm Exergi Holding 0.893 11.09.2026	SEK Stockholm 8 000 000 0,50 % 6 607 270 7 549 923 942 653 0,35 % 11.09.2026 100 %	
Tensio AS FRN 23.09.2026	NOK Oslo 5 000 000 0,67 % 5 000 000 4 965 839 - 34 161 0,23 % 23.09.2026 100 %	
Teollisuuden Voima Oyj 4.75 01.06.2030	EUR Luxembourg City 300 000 0,05 % 3 536 832 3 529 551 - 7 280 0,16 % 01.06.2030 100 %	
Transmission Finance Dac 0.375 18.06.2028	EUR Dublin 700 000 0,23 % 6 998 927 6 869 914 - 129 013 0,32 % 18.06.2028 100 %	
Sum Industrivarer		113 595 209 115 917 338 2 322 129 5,41 %
Sum Rentepapirer		1 990 412 370 2 042 340 934 51 928 564 95,33 %
Futures		



DNB Obligasjon Norden									Rentefond
Bobl Mar 24 / DEH4	EUR	Frankfurt	7 700 000	0,00 %	-	- 328 253	- 328 253	-0,02 %	
Bund Mar 24 / RXH4	EUR	Frankfurt	5 200 000	0,00 %	-	- 635 864	- 635 864	-0,03 %	
10% Treasury Note Mar 24 / TYH4	USD	Chicago	3 000 000	0,00 %	-	-	-	0,00 %	
Sum Futures					-	- 964 117	- 964 117	-0,05 %	
Derivater									
FX forward EUR/NOK	NOK		39 319 157	0,00 %	-	1 394 136	1 394 136	0,07 %	
FX forward SEK/NOK	SEK		254 403	0,00 %	-	174 373	174 373	0,01 %	
FX swap EUR/NOK	EUR		506 060 995	0,00 %	-	18 328 405	18 328 405	0,86 %	
FX swap SEK/NOK	NOK		9 176 232	0,00 %	-	5 897 746	5 897 746	0,28 %	
Sum Derivater					-	25 794 661	25 794 661	1,20 %	
Verdipapirer									
Sum Rentepapirer					1 990 412 370	2 042 340 934	51 928 564	95,33 %	
Verdipapirer									
Sum Futures					-	- 964 117	- 964 117	-0,05 %	
Verdipapirer									
Sum Derivater					-	25 794 661	25 794 661	1,20 %	
Verdipapirer									
Sum Verdipapirer					1 990 412 370	2 067 171 477	76 759 108	96,49 %	



Vedlegg IV

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

Fond: DNB Obligasjon Norden

LEI-nummer: 549300MF1GUNPGYKMZ24

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

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

EUs taksonomi er et 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: 39.3%

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 Norden	Datakilde
Prosentandel av porteføljen med selskaper med vitenskapsbaserte mål for reduksjon av karbonutslipp	17,74 %	MSCI ESG Research
Karbonintensitet- scope 1 og 2 (tCO ₂ e/USDm)	10,61	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
Prosentandel av porteføljen investert i grønne obligasjoner	29,97 %	Bloomberg og intern vurdering
Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	0,49 %	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 Norden	*Referanseindeks	Datakilde
Karbonintensitet - scope 1 and 2 (tCO2e/USDm)	9,33	na	MSCI ESG Research
Prosentandel grønne obligasjoner	26,57 %	na	Bloomberg and internal assessment

* 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.

● Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutning er har på bærekraftsfaktorer på området miljø, sosiale og styringsrelaterte spørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Fondet vurderte de obligatoriske indikatorene for negative påvirkninger (PAI) på bærekraftsfaktorer. Indikatorene ble anvendt på alle underliggende investeringer basert på tilgjengeligheten, dekningsgraden og kvaliteten på dataen. Denne tilnærmingen muliggjorde etableringen av målbare og/eller kvantifiserbare terskler og tillot kvalitative vurderinger der tilstrekkelig informasjon var tilgjengelig. Selskaper identifisert som avvikere for en eller flere indikatorer ble plassert på en observasjonsliste. Denne proaktive tilnærmingen fremmet dialog med de respektive selskapene for å samle inn ytterligere informasjon og oppmuntre dem til håndtering av indikatorene. Selskaper med størst potensial for påvirkning har blitt prioritert i disse vurderingene. I tilfeller der datadekningen og kvalitet var begrenset, gjennomførte porteføljeforvalterne i samarbeid med teamet for ansvarlige investeringer en vurdering av investeringens negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Selv om det ble gjort forsøk på å kvantifisere denne påvirkningen i størst mulig grad, har kvantitative vurderinger blitt benyttet i tilfeller der data var utilgjengelig. Selskaper som brøt våre terskelverdier knyttet til indikatorene for negative påvirkninger ble ikke ansett som bærekraftige investeringer.

Følgende indikatorer ble vurdert for alle de bærekraftige investeringene foretatt av fondet:

Klimagassutslipp: Klimagassutslipp (PAI 1), karbonavtrykk (PAI 2), klimagassintensitet i porteføljeselskaper (PAI 3), eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel (PAI 4), andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi (PAI 5), og energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning (PAI 6).

Naturmangfold: Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er utsatte når det kommer til naturmangfold (PAI 7).

Vann: Utslipp til vann (PAI 8).

Avfall: Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall (PAI 9).

Sosialt og arbeidsforhold: Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (PAI 10), mangel på prosesser og 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 dekningen 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. Screeningene var basert på data fra eksterne dataleverandører.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Fondet fulgte DNBs konserninstruks for ansvarlige investeringer. Følgende indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer ble hensyntatt for alle fondets investeringer:

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 flernasjonale 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 SR-Bank ASA	Financial	7,0 %	Norway
Sparebanken 1 Østlandet	Financial	4,2 %	Norway
SpareBank 1 SMN	Financial	3,3 %	Norway
DNB Bank ASA.	Financial	2,7 %	Norway
City of Oslo Norway	Government	2,4 %	Norway
Orkla ASA	Consumer, Non-cyclical	2,4 %	Norway
Nykredit Realkredit A/S	Financial	2,3 %	Denmark
Castellum AB	Financial	2,3 %	Sweden
Jyske Bank A/S	Financial	2,2 %	Denmark
Brage Finans AS	Financial	2,2 %	Norway



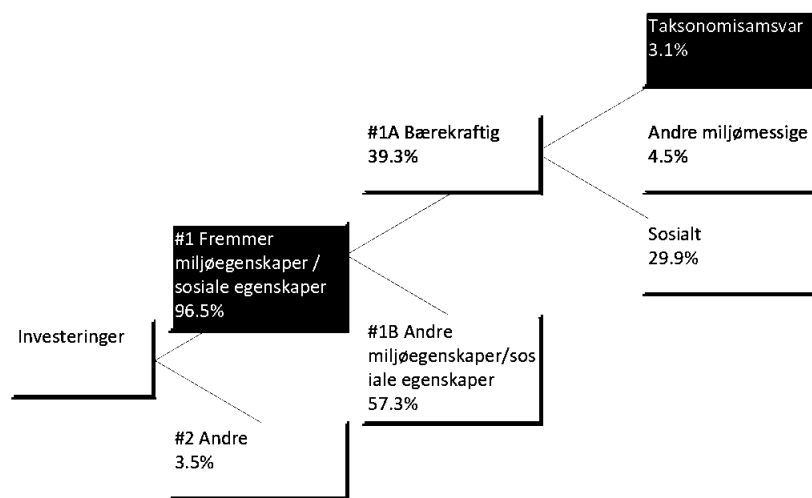
Hva var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Ved utgangen av 2023 hadde fondet en andel på 96.5% investeringer som var i samsvar med miljømessige og/eller sosiale egenskaper (#1 i samsvar E/S-egenskaper). 39.3% av de totale investeringene ble ansett som bærekraftige investeringer (#1A bærekraftig). 9.2% ble vurdert som miljømessig bærekraftige og 29.9% ble vurdert som sosialt bærekraftige. Merk at for investeringene som ble vurdert som både miljømessig og sosialt bærekraftige, har investeringen blitt delt i to for å unngå dobbelttelling. Resten av fondet 3.5%, var investert i kontanter (#2 Annet).

Hva var kapitalallokeringen for dette finansielle produktet?

Kapitalallokering

beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.



Investeringer som er i tråd med EUs taksonomi, rapporteres som et vektet gjennomsnitt av porteføljen, slik det er fastsatt i EUs taksonomiregelverk. De andre prosentandelene rapporteres basert på en bestått/ikke bestått-tilnærming. Dermed kan det forekomme tilfeller hvor underkategoriene ikke summerer seg til #1A bærekraftige investeringer.

#1 I samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som ble brukt til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmet.

#2 Andre omfatter de 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 (*)	63,5 %
Consumer, Non-cyclical	8,8 %
Industrial	7,9 %
Utilities	5,5 %
Communications	4,1 %
Government	4,0 %
Energy	1,3 %
Consumer, Cyclical	1,1 %
Basic Materials	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 3.1%, hvorav 2.3% 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.

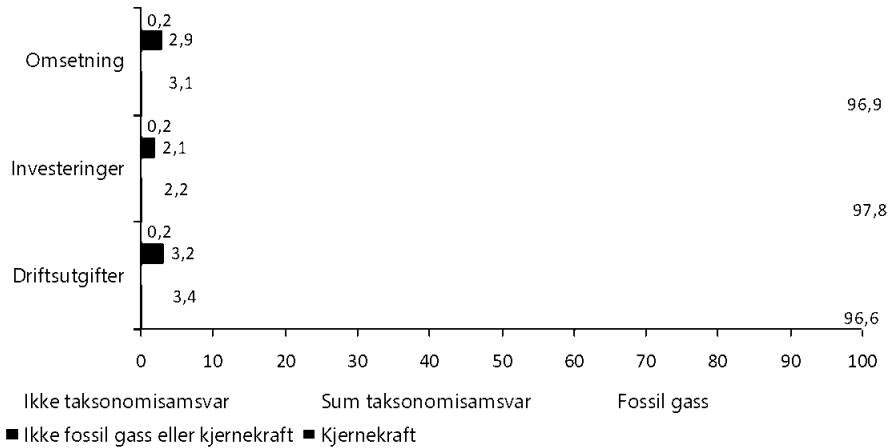
For å være i samsvar med EUs taksonomi inkluderer kriteriene for fossil gass begrensninger på utslipp og overgang til fullstendig fornybar energi eller lavkarbonbrensel innen utgangen av 2035. For kjernekraft inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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.

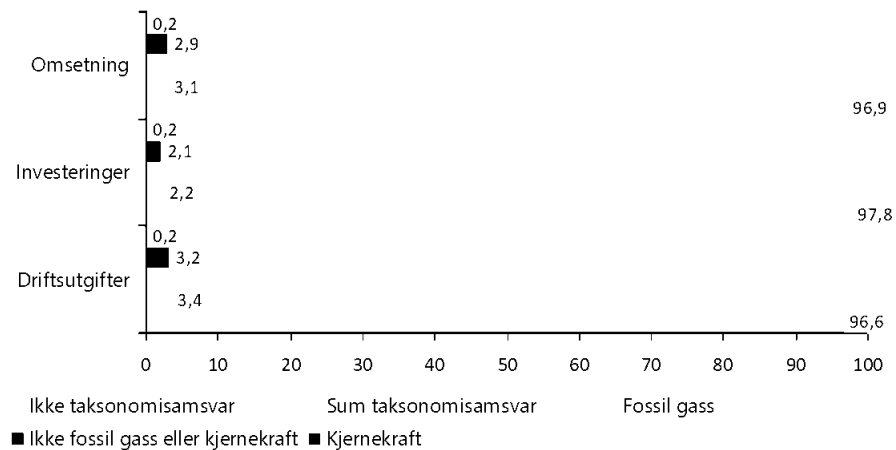
Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomisamsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomisamsvaret for alle investeringene til det finansielle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

1. Taksonomisamsvar for investeringer, inkludert statsobligasjoner*



Kategori	Ikke fossil gass eller kjernekraft	Kjernekraft	Prosent
Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft		2,92 %
Omsetning		Kjernekraft	0,17 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft		2,06 %
Investeringer		Kjernekraft	0,17 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft		3,20 %
Driftsutgifter		Kjernekraft	0,17 %

2. Taksonomisamsvar for investeringer, ekskludert statsobligasjoner*



Kategori	Ikke fossil gass eller kjernekraft	Kjernekraft	Prosent
Omsetning	Ikke fossil gass eller kjernekraft		2,93 %
Omsetning		Kjernekraft	0,17 %
Investeringer	Ikke fossil gass eller kjernekraft		2,07 %
Investeringer		Kjernekraft	0,17 %
Driftsutgifter	Ikke fossil gass eller kjernekraft		3,22 %
Driftsutgifter		Kjernekraft	0,17 %

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



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

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

Investeringer gjort i aktiviteter knyttet til omstilling var 0.4%, mens investeringer i muliggjørende aktiviteter var 0.9%.

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 4.5 %. Disse investeringene bidro til et miljømål ved å vise samsvar med ett eller flere miljørelaterte bærekraftsmål (FNs bærekraftsmål), ved å demonstrere potensielle unngåtte utslipp* og/eller ved å ha et vitenskapsbasert mål for reduksjon av klimagassutslipp.

**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 29.9%.



Hvilke investeringer ble inkludert under «#2 Andre», hva var deres hensikt og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien "#2 Andre" inkluderte kontanter. Kontanter har blitt inkludert av likviditetshensyn.



Hvilke tiltak har blitt gjennomført for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene i referanseperioden?



Seksjonen for Ansvarlige Investeringer hadde 17 dialoger med selskaper som fondet har vært investert i i løpet av 2023, relatert til miljømessige, sosiale og styringsmessige aspekter. De fleste dialogene har dreid seg om miljømessige aspekter, spesielt klimaendringer og vann, med mål om å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. I tillegg har porteføljeforvalterne hatt investordialoger med 24 utstedere som fondet har vært investert i i løpet av 2023. De fleste dialogene var relatert til miljømessige aspekter, hvor det var mest fokus på rapportering og måling av karbonutslipp.

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.